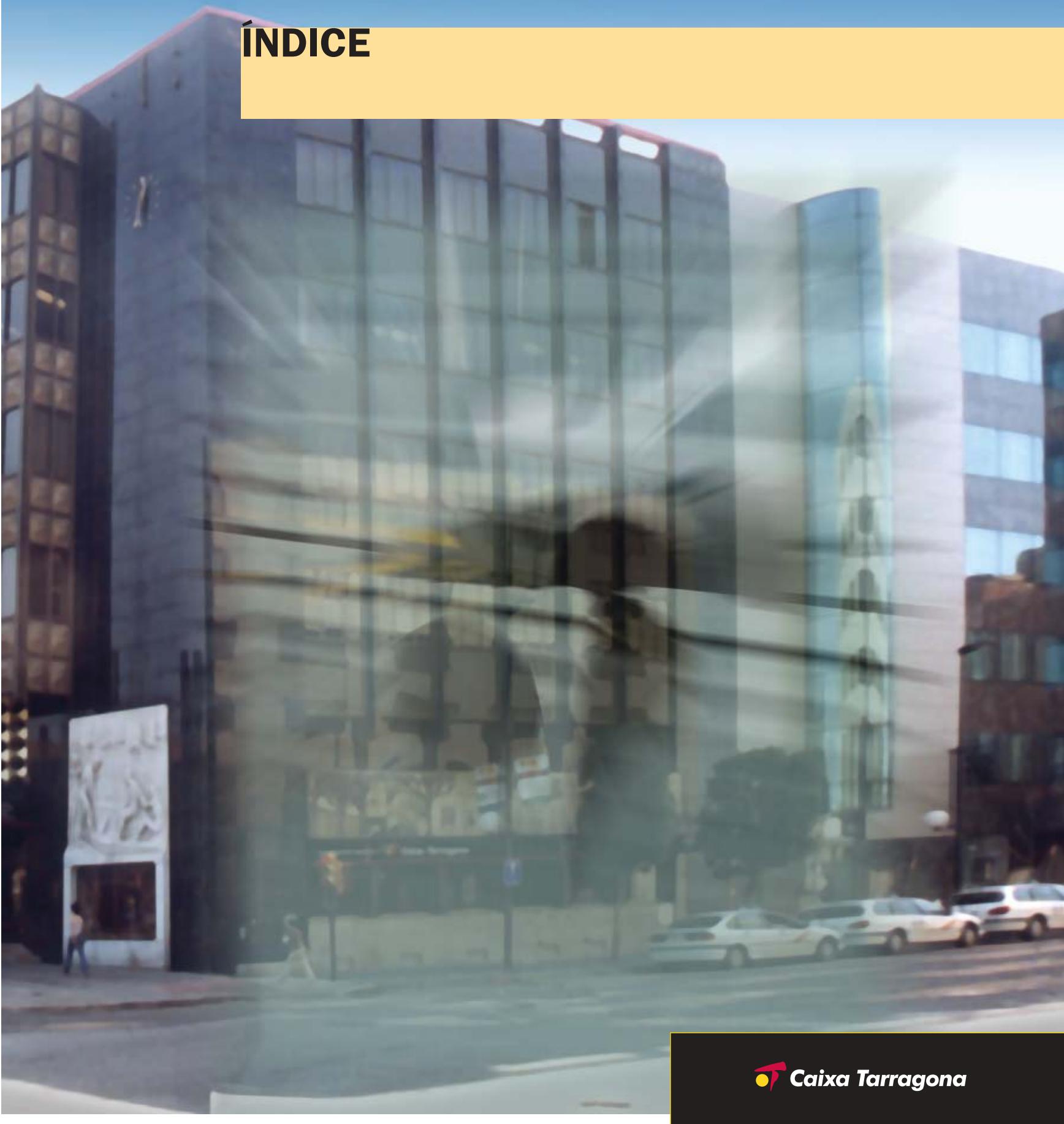


# ÍNDICE





# ÍNDICE

## INTRODUCCIÓN 5

<u>Presentación del Presidente</u>	<u>6</u>
<u>Caixa Tarragona en cifras</u>	<u>8</u>

## ÓRGANOS DE GOBIERNO 9

<u>Asamblea general</u>	<u>11</u>
<u>Consejo de administración</u>	<u>12</u>
<u>Comisión de control</u>	<u>12</u>

## EQUIPO DIRECTIVO 13

<u>Organigrama</u>	<u>14</u>
<u>Oficinas y delegados</u>	<u>15</u>

## INFORME DE GESTIÓN 21

<u>Entorno macroeconómico</u>	<u>22</u>
<u>Prioridades estratégicas</u>	<u>24</u>
<u>Incremento de negocio</u>	<u>25</u>
<u>Distribución comercial. Productos y servicios</u>	<u>28</u>
<u>Mejora de la calidad de los activos</u>	<u>35</u>
<u>Eficiencia y productividad</u>	<u>40</u>
<u>Capital humano</u>	<u>43</u>
<u>Mejora del control</u>	<u>45</u>
<u>Proyección social</u>	<u>48</u>
<u>Distribución de resultados</u>	<u>49</u>
<u>Empresas del grupo</u>	<u>52</u>

## CUENTAS ANUALES 53

<u>Balances de situación</u>	<u>54</u>
<u>Cuentas de pérdidas y ganancias</u>	<u>56</u>
<u>Memoria de las cuentas anuales</u>	<u>57</u>
<u>Informe de la auditoría</u>	<u>88</u>

# DATOS DE IDENTIFICACIÓN

## DENOMINACIÓN

Caixa d'Estalvis de Tarragona  
Caixa Tarragona

## INSCRIPCIONES

Inscrita con el número 10 en el Registro de Cajas de Ahorros de Cataluña.  
Inscrita en el Libro de Registro de Cajas de Ahorros del Banco de España, número 120, folio 91.  
Inscrita en el Registro Mercantil de Tarragona, en el tomo 680, folio 1, hoja T-239

## CREACIÓN Y APROBACIÓN DE LOS ESTATUTOS Y REGLAMENTO

Creada por acuerdo de la Excma. Diputación de Tarragona, el 15 de septiembre de 1949. Los Estatutos y Reglamento del procedimiento regulador del sistema de elecciones de los órganos de gobierno, adaptados al texto refundido de la Ley de cajas de ahorros de Cataluña, Decreto Legislativo 1/1994, del 6 de abril, fueron aprobados por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya, según escrito de la Dirección General de Política Financiera, del 2 de enero de 1995. También fueron aprobadas las posteriores modificaciones y el texto refundido, según escritos de fechas 11 de octubre de 1996, 4 de julio de 2000 y 10 de abril de 2003.

## DOMICILIO SOCIAL Y OTROS DATOS

Plaza Imperial Tárraco, 6 – 43005 Tarragona  
Teléfono: 977 29 92 00  
Fax: 977 29 92 50  
Dirección postal: Apartado de Correos, 118  
NIF: G-43003938  
Miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros  
Internet: [www.caixatarragona.es](http://www.caixatarragona.es)  
Dirección electrónica: [liniapreferent@caixatarragona.es](mailto:liniapreferent@caixatarragona.es)

# **INTRODUCCIÓN**

**PRESENTACIÓN DEL PRESIDENTE**

**CAIXA TARRAGONA EN CIFRAS**



**Gabriel Ferraté Pascual**

Presidente de Caixa Tarragona

Caixa Tarragona ha continuado a lo largo de 2003 su actividad financiera con unos resultados satisfactorios. Los márgenes de negocio han evolucionado de manera positiva, a pesar de verse condicionados por la reducción de tipos de interés. Se ha producido un correcto crecimiento tanto de los recursos administrados como de los créditos a clientes, se ha reducido de manera importante el índice de morosidad, se ha reforzado el nivel de solvencia de la entidad y se ha mantenido la ratio de eficiencia. Por otra parte, la acción social y cultural ha perseverado en la línea de actuaciones propias y en colaboración con el tejido asociativo e institucional del país que la ha caracterizado históricamente. A pesar de ello, la entrada en servicio a finales de 2002 de la ampliación de los servicios centrales, con más de 1.200 metros cuadrados destinados a actividades sociales y culturales, ha permitido aumentar de forma sustancial la oferta cultural, especialmente en los campos de la música y el arte, canalizada a través de la Fundación Caixa Tarragona.

El contexto de la economía mundial ha registrado en 2003 un cambio de tendencia, confirmada en los primeros meses del siguiente ejercicio, con respecto al año anterior. La mejora económica general se ha hecho patente de manera clara en los mercados norteamericanos y en las economías de los países asiáticos pero, en cambio, no se dejado ver hasta finales de ejercicio en el área del euro. La debilidad de la demanda interna, el estancamiento del consumo y, sobre todo, la revalorización de la moneda han sido factores determinantes.

En el marco europeo, la economía española ha consolidado la tendencia positiva iniciada a finales del 2002 con un importante crecimiento del PIB del 2,6%, fundamentado en el dinamismo de la construcción y el crecimiento del consumo privado, estimulados por los bajos tipos de interés, pero con una contrapartida en la débil trayectoria del sector industrial motivada por la fuerte competencia exterior. El crecimiento en Cataluña ha seguido unos parámetros similares al resto del estado y, significativamente, ha sido superior al de la media europea. Este ritmo de crecimiento ha comportado también un importante incremento de la tasa de ocupación en el mercado laboral.

En este contexto general, Caixa Tarragona ha tenido un primer semestre en que las bajadas de los tipos de interés han condicionado de manera importante la cuenta de resultados. Pese a esta dificultad inicial, cabe una valoración global positiva del ejercicio, en el cual se han logrado unos resultados positivos netos de 28,8 millones de euros, un 9,69% superiores a los del año precedente.

La evolución de los márgenes financieros ha sido correcta, los recursos totales administrados han crecido de manera conveniente y los créditos a clientes han tenido una marcada tendencia al alza. El importante descenso de la morosidad ha sido uno de los rasgos más satisfactorios del ejercicio, con la consiguiente repercusión en una mejora de la solvencia de la entidad.

Por segundo año consecutivo, la agencia de calificación Fitch Ratings ha confirmado nuestra buena calidad crediticia. Como en el año anterior, los indicadores

## INFORME ANUAL 2003

reflejan la buena salud de Caixa Tarragona tanto de su implantación como en otros parámetros, como por ejemplo el bajo perfil de riesgo, la solidez del capital, la calidad de los activos y la obtención de una adecuada rentabilidad.

Nuestra red comercial se ha reforzado en 2003 con la apertura de ocho nuevas oficinas, distribuidas de manera equilibrada entre nuestra zona tradicional y las áreas de expansión. La acción comercial se ha visto muy beneficiada igualmente por el constante incremento de las transacciones a través de la Oficina 24 Horas, que opera a través de internet, y que a final de año ya contaba con más de 74.000 usuarios.

Caixa Tarragona ha destinado a Obra Social en 2003 un total de 5,4 millones de euros, que han permitido dar un fuerte impulso a la actividad de carácter solidario y cultural a través de la Fundación Caixa Tarragona. Un año más, se ha realizado la Convocatoria de Ayudas para Proyectos Solidarios y Culturales, de la cual se han beneficiado 58 proyectos distintos (27 de carácter solidario y 31 de carácter cultural), con una aportación total de 500.000 euros.

Dentro de la actividad cultural, más de 43.000 personas han pasado a lo largo del año por el Auditorio y la Sala de Exposiciones inaugurados en diciembre de 2002 como parte de la ampliación del edificio de los servicios centrales de la entidad. 2003 ha sido, pues, el primer año completo en que estas infraestructuras han estado en funcionamiento, cosa que ha permitido elaborar y ofrecer al conjunto de la sociedad una programación regular y estable de actividades.

En la nueva Sala de Exposiciones se han exhibido muestras sobre publicidad política (*Los carteles de la democracia*), el pintor Joaquim Mir, la relación entre los también pintores Manuel Pallarès y Pablo Picasso, el dibujante tarragonense Ricard Opisso y la colección de grabados Giralt-Miracle. En el Auditorio se han hecho, entre otras actividades, ciclos de espectáculos infantiles, musicales y de cine.

Nuestra acción social y cultural ha apostado también por una política de descentralización, reflejada en la dispersión geográfica de los proyectos aceptados en la convocatoria anual de ayudas de la Fundación Caixa Tarragona, y en la realización de varias exposiciones e iniciativas culturales en lugares diversos de nuestra zona de influencia: exposición de dibujos de Joaquim Mir en Vilanova i la Geltrú, concierto de *gospel* en El Vendrell, exposición *Los monasterios de la Catalunya Nova* en el castillo de Escornalbou (Riudecanyes), exposición *100 imágenes del Delta* y, sobre todo, la importante exposición *El resurgimiento cultural en Tortosa (1949-1969)* con un gran éxito de público en el Palacio Oliver de Boteller de la capital del Baix Ebre.



Gabriel Ferraté Pascual

## INTRODUCCIÓN



## CAIXA TARRAGONA EN CIFRAS

	2003	2002
<b>ACTIVIDAD FINANCIERA</b> (en miles de euros)		
Recursos propios	242.963	222.076
Recursos ajenos	3.595.571	3.206.398
Recursos captados fuera de balance	650.574	535.475
Inversión crediticia administrada	3.308.159	2.917.322
Cartera de valores	422.616	564.066
<b>RESULTADOS</b> (en miles de euros)		
Margen de intermediación	105.094	106.100
Margen ordinario	142.150	136.002
Margen de explotación	52.628	51.220
Resultado antes de impuestos	42.902	40.628
Resultado después de impuestos	28.823	26.269
<b>INDICADORES</b> (en %)		
Rentabilidad sobre recursos propios	12,22	12,22
Rentabilidad sobre activos totales medios (ATM)	0,76	0,75
Ratio de eficiencia	62,98	62,64
Ratio de morosidad	1,17	1,51
<b>RECURSOS Y MEDIOS</b>		
Empleados	1.303	1.302
Oficinas	282	281
Cajeros automáticos	329	318
Operaciones Oficina 24 Horas	5.976.801	3.838.189
<b>PRODUCTIVIDAD</b> (en millones de euros)		
Negocio por empleado	5,8	5,1
Negocio por oficina	26,8	23,5
<b>OBRA SOCIAL</b>		
Obras propias	21	22
Obres en colaboración	44	35
<b>Inversión</b> (en miles de euros):		
Obras propias	3.531	3.504
Obras en colaboración	1.578	1.497
Total	5.111	5.003

# ÓRGANOS DE GOBIERNO

**ASAMBLEA GENERAL**

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**COMISIÓN DE CONTROL**

**DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD**



Durante el año 2003 se celebraron una reunión ordinaria y dos extraordinarias de la Asamblea General, 20 sesiones del Consejo de Administración, 16 sesiones de la Comisión de Control y 40 sesiones de la Comisión Delegada. Una de las dos asambleas extraordinarias se dedicó a la aprobación de las modificaciones estatutarias derivadas de la nueva normativa emanada de la ley 44/2002 (ley financiera), y la segunda a la toma de posesión de los nuevos miembros de la asamblea general y a la elección de los componentes de los distintos órganos de gobierno.

El proceso electoral iniciado en la sesión del Consejo de Administración de 29 de noviembre de 2002 culminó en la reunión de la Asamblea General del 16 de mayo de 2003, en cuyo transcurso se eligieron los nuevos miembros de los órganos de gobierno. En el Consejo de Administración se renovaron los cargos de los consejeros señores Josep M. Llobet Guim, Josep Fernández Rufí y Benet Jané Palau, y se incorporaron los consejeros señores Santiago Segalà Cueto, Agustí Àngel Juan-Camps Querol, Marcel Segarra Ferré, José Luis Creus Hernández, Ricardo Forés Curto y Josep A. Bessa Gaspar y la consejera señora Fina Vidal Solé.

A la Comisión de Control se incorporaron, como nuevos comisiona-

dos, los consejeros señores Joan Aregio Navarro, Adolfo Durán Pérez y Eduard Arias Formatger. Posteriormente, y con motivo del nombramiento como presidente de la Diputación del señor Joan Aregio Navarro, se produjo una vacante en este órgano de gobierno, que ocupó el suplente señor Josep M. Vallés Jové.

En la reunión posterior del Consejo de Administración se aprobaron por unanimidad los nombramientos del señor Joan Carles Boronat Rodríguez como vicepresidente primero y del señor Josep M. Llobet Guim como vicepresidente segundo, así como la incorporación de los consejeros señores Santiago Segalà Cueto y Agustí Àngel Juan-Camps Querol y de la consejera señora Fina Vidal Solé a la Comisión Delegada del Consejo de Administración para cubrir las vacantes producidas en este proceso de renovación.

Por otra parte, en la reunión posterior de la Comisión de Control se acordó por unanimidad nombrar al señor Joan Aregio Navarro como presidente de esta comisión y al señor Josep M. Castelló Merino como secretario. Posteriormente, y con motivo de la renuncia por incompatibilidad del señor Aregio, se acordó, también por unanimidad, nombrar presidente de la Comisión de Control al señor Josep M. Castelló Merino y secretario de la misma al señor Josep M. Vallés Jové.

**ASAMBLEA GENERAL**

Miquel Alimbau Reverté  
Salustià Àlvarez Vidal  
Josep A. Amela Quílez  
Jaume Antich Balada  
Mònica Antiller Núñez  
Lluís Aragonès i Delgado de Torres  
Eduard Arias Formatger  
Ernest Aymamí Huguet  
Juan Baiges Arrufat  
Antoni Barrau Cariñena  
Josep M. Berga Muñarch  
Pedro Bernal Valverde  
Josep A. Bessa Gaspar  
Gustau Biada Canales  
José Bo Curto  
David Bonet Gené  
Joan Carles Boronat Rodríguez  
Josep Bort Esteller  
Núria Rosa Cabré Vallebrera  
Elías Campo Villegas  
Ignasi Carnicer Barrufet  
Joan Carrera Pedrol  
Josep M. Castelló Merino  
Jordi Ciuraneta Riu  
Manuel F. Cremades Ripoll  
José Luis Creus Hernández  
Carles Curto Ripollès  
Josep Lluís Cusidó Prats  
Antonio Doblado Romo  
Juan Domingo Santacana  
Francisco Domínguez Sánchez  
Adolfo Durán Pérez  
Antoni Durán Segura  
Albert Espí Gràcia  
Julio Esporrín Pons  
Pere Estivill Vallverdú<sup>1</sup>  
Cori Fargas Buquera  
Josep Fernández Rufí  
Gabriel Ferraté Pascual  
Carmel Ferraté Salvat  
Carme Ferré Grau  
Antoni Figuerola Alonso  
Josep Fonts Batlle  
Anna Forcadell Griñó  
Ricardo Forés Curto  
Joan Forés Roig  
Carme Franch Gilabert  
Patxi Xabier Galea Aixalà  
Alícia García Sebastià  
Joaquín Gimeno Berenguer  
Juan Godes Bienvenido  
Julián Gómez Escobar  
Amelio Gómez Toquero  
José Grau Murria  
Josep Antoni Guiu Rius  
Benet Jané i Palau  
Rafael Jené Villagrassa  
Ainhoa Jordi Guerra  
Gaietà Jové Galceran  
Agustí Àngel Juan-Camps Querol  
Noemí Juncosa Gibert  
Josep Linares Vallhonrat  
Miquel Àngel López Mallol  
Valentí López Sorribes  
Josep Maria Llasat Roig  
Josep M. Llobet Guim  
Joan Josep Malràs Pascual  
Pere Martí Bargalló  
Gemma Martí Sugrañes  
Joan Anton Martínez Gari  
Enric Martínez i Torrents  
Alexandre Martínez Medina  
María Mercedes Martínez Ruiz  
Francesc Mauri Casas  
Teodoro Mayayo Artal  
Carlos Méndez Arias  
Josep Monclús Ramos  
Francesc Montanya Álvarez  
Albert Moreno Boronat  
Vicenta Moreno Parra  
Magí Palau Gras  
Salvador Pallarés Brull  
Joan Ramon Pallarès Farràs  
Josep M. Panicello Hernández  
Anna Pérez García  
Josep Poblet i Tous  
Maurici Preciado Maydeu  
Joan Pujol Parra  
Francesc Ricomà de Castellarnau  
Octavi Roig Aranda  
Joan Roig Rull  
Joan Sabater i Escudé  
M. Dolors Saludes Saludes  
Santiago Segalà Cueto  
Marcel Segarra Ferré  
Blai Solé Mañé  
Joan Solé Ollé  
Antonio Tarifa Navas  
Josep Tarragó i Botí  
José Toldà Arasa  
Rafael Tomàs Pons  
Josep M. Vallès Jové  
Albert Vallvé Navarro  
Carles Vidal Bové  
Fina Vidal Solé  
Manuel Vidiella Garcia  
Encarnació Vilalta Escoda  
Fidel Viña Vázquez  
Pere Virgili Sardà  
Roser Vives Munté

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Gabriel Ferraté Pascual  
Joan Carles Boronat Rodríguez  
Josep M. Llobet Guim  
Benet Jané i Palau  
Jaume Antich Balada  
Josep A. Bessa Gaspar  
Ignasi Carnicer Barrufet  
José Luis Creus Hernández  
Josep Fernández Rufí  
Ricardo Forés Curto  
Amelio Gómez Toquero  
Gaietà Jové Galceran  
Agustí Àngel Juan-Camps Querol  
Magí Palau Gras  
Santiago Segalà Cueto  
Marcel Segarra Ferré  
Albert Vallvé Navarro  
Finà Vidal Solé

**Presidente**  
**Vicepresidente primero**  
**Vicepresidente segundo**  
**Secretario**

## COMISIÓN DE CONTROL

Josep M. Castelló Merino  
Josep M. Vallès Jové  
Eduard Arias Formatger  
Francisco Domínguez Sánchez  
Adolfo Durán Pérez  
Roser Vives Munté

**Presidente**  
**Secretario**

## DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD

Rafael Jené Villagrasa  
Josep Reyner Serrà  
Lluís Bordas Bernat  
Antoni Peña Morales

**Director general**  
**Subdirector general**  
**Subdirector general**  
**Subdirector general**

# EQUIPO DIRECTIVO

**ORGANIGRAMA  
OFICINAS Y DELEGADOS**

## ORGANIGRAMA

**Dirección General . . . . .** **Rafael Jené Villagrasa**  
 Atención al Cliente . . . . . Carme Xifré Prats  
 Comunicación . . . . . Xavier Bas Sarrà  
 Obra Social . . . . . Ramon Jaume Puig Rosich

**Auditoría . . . . .** **Rafel Pastrana Icart**

**Control de Riesgos, Contabilidad  
y Relación con Supervisores . . . . .** **Josep Reyner Serrà**

Control Financiero y Contable .Lídia Miquel Juncosa  
 Control de Riesgos . . . . . Enric Parejo Vico

**Dirección Comercial . . . . .** **Antoni Peña Morales**

Acción Comercial . . . . . Joan Basora Rovira  
 Servicios Financieros al Sector Agrario . Jaume Ferrant Mestre

- Banca de Empresas . . . . . Josep Ignasi Juncosa Managal  
 Gestores de Empresas . . . . .
- Gestores del Negocio Inmobiliario .  
 Oficinas de Empresa . . . . .  
 Servicios Financieros al Sector Público Josep Sanahuja Bullo
- Red de Oficinas Generales . . . . . Josep Ignasi Martínez Germán  
 Jefes de Zona  
 Amposta . . . . . Joan Llorenç Bellés Pons  
 Baix Camp . . . . . Rafael Rafecas Güixens  
 Barcelona Ciutat Est . . . . . Joan Raventós Figuerola  
 Barcelona Ciutat Oest . . . . . Daniel Segura Mateu  
 Barcelona Nord . . . . . José Nogales Muñoz  
 Barcelona Sud . . . . . Àngel Canet Benavent  
 El Vendrell . . . . . Ferran Catalan Moya  
 Lleida . . . . . Sebastià Gironés Codina  
 Móra . . . . . Josep M. Curto Ferrando  
 Reus . . . . . Rubén Beltran Segarra  
 Tarragona 1 . . . . . Ramon Cervera Torrens  
 Tarragona 2 . . . . . Vicenç Prous Muntané  
 Tortosa . . . . . Gonzalo Germán Tomàs  
 Valls . . . . . M. Carmen Mena Pena

Expansión Comercial . . . . . Josep M. Ferreira Diz  
 Asesores Financieros . . . . .  
 Prospección de negocio . . . . .

**Estrategia y Planificación . . . . .** **Albert Constans Fernández**

Control de Gestión . . . . . Raúl Antoñana Michelena  
 Màrqueting . . . . . Josep M. Fargas Mas  
 Productos y Servicios . . . . . Elisa Bertran Soler

**Inversiones . . . . .** **Lluís Bordas Bernat**

Análisis de Riesgo . . . . . Pere Lloret Garcia  
 Cartera . . . . . Antoni Torres Mestre  
 Créditos . . . . . Esther Rubio Llurba  
 Extranjero . . . . . Jaume Grau Cabeza

**Organización y Operaciones . . . . .** **Felipe Escudero de Antonio**

Centro de Atención Telefónica Josep Quereda Pallejà  
 Informática . . . . . Josep Llorca Vaqué  
 Operaciones Centralizadas . . . . .Manuel Valls Combalia  
 Organización . . . . .Càndid Andreu Miralles  
 Seguridad de la Información .Ramon Giner Filella

**Recursos Humanos . . . . .** **Pere Abelló Castro**

Desarrollo y Selección . . . . .Núria Campos Sabadell  
 Formación Profesional . . . . .Miquel À. Llombart Yerro  
 Relaciones Laborales y Prevención Josep Lluís Lara Fernández

**Servicios Internos . . . . .** **Josep Navarro Climent**

Compras y Servicios Generales Jordi Garcia Montalà  
 Infraestructura y Seguridad . .Miquel López López

**Servicios Jurídicos y Recobro . . . . .** **Joan Ràfols Llach**

Servicios Jurídicos . . . . . Joan Ràfols Llach  
 Realización de Activos . . . . .Salvador Parisi Corcoles  
 Recobro . . . . . Josep Ramon March Ferré  
 Secretaría General . . . . .Àngel Conesa González

**Tesorería y Mercado de Capitales . . . . .** **Pere Garcia Hom**

## OFICINAS Y DELEGADOS

(situación a 31-3-04)

### COMARCAS DE TARRAGONA

OFICINA	Dirección	Teléfono	Nombre del delegado
93 ALCANAR	Ramón y Cajal, 11	977 73 03 32	Maria Teresa Sáez González
89 ALCOVER	Plaça Portal, 1	977 84 62 44	M. Elena Basora Compte
16 ALDEA, L'	Av. Catalunya, 110	977 45 00 38	Sara Albiol Ferré
72 ALDEA-ESTACIÓ	Av. Catalunya, 299	977 45 04 92	Maria Coronada Hidalgo Berlanga
50 ALDOVER	Barceloneta, 9	977 47 32 29	Susanna Jovani Beltran
153 ALEIXAR, L'	Guardiola, 5	977 81 53 42	Julia Samsó Bonet
35 ALFORJA	La Font, 11	977 81 60 31	Antonio Sabaté Guiamet
62 ALTAFULLA	Cantó de la Vila, 1	977 65 03 49	Eduard Recasens Blanch
80 AMETLLA DE MAR, L'	Andreu Llambrich, 42	977 45 64 36	Eladio Subirats Barberà
76 AMPOLLA, L'	Plaça Catalunya, 4	977 46 00 11	Ramon Rosales Castellà
28 AMPOSTA	Av. Alcalde Palau, 53	977 70 04 62	Francisco Segarra Caballé
337 AMPOSTA-ELISABETS	Elisabets, 16	977 70 38 50	Antoni Bailach Almo
149 AMPOSTA-ESTADI	Av. de la Ràpita, 97	977 70 29 11	Josep Miquel Damaso Cabanes
59 ARBOÇ, L'	Major, 38	977 67 05 06	José Palau Pros
314 ARNES	Plaça Catalunya, 8	977 43 54 42	José Carlos Galcerà Puchol
94 ASCÓ	Creu Nova, 15	977 40 51 40	Maria Àngels Grau Franquet
99 BANYERES DEL PENEDÈS	Plaça de l'Ajuntament, 15	977 67 09 02	Joan Cañas Mañé
20 BATEA	Av. Terra Alta, 8	977 43 00 33	Miquel Francesc Florenza Vinaixa
100 BELLVEI	Av. Assumpció Nostra Senyora, 13	977 16 84 04	Juan Vidal Palau
41 BENIFALLET	Federico García Lorca, 8	977 46 20 59	Víctor Martínez Hierro
23 BENISSANET	Bonaire, 7	977 40 70 80	Pedro Aviñó Boronat
98 BISBAL DEL PENEDÈS, LA	Plaça Major, 8	977 68 83 78	Josep Casals Farran
73 BÍTEM	Verge Oliva, 3	977 59 66 98	Domingo Panisello Tomàs
48 BONAVISTA	Carrer 22, 47	977 54 39 98	Pilar Montañola Palau
339 BONAVISTA-CENTRE	Carrer 21, 31	977 54 67 88	Arturo Parreu Massagué
53 BORGES DEL CAMP, LES	Catalunya, 1-3	977 81 72 29	Maria Toldrà Nogué
39 BOT	Major, 2	977 42 80 98	Domingo Salaet Badia
37 CALAFELL-PLATJA	Sant Pere, 20	977 69 37 22	Silvia Pijuan Bueno
128 CALAFELL-POBLE	Principal, 46	977 69 12 88	Jaume Riambau Guasch
25 CAMARLES	Labadie, 7	977 47 00 21	Jorge Bo Franch
334 CAMBRILS-FRANCESC MACIÀ	Avda. Francesc Macià, 1	977 36 61 87	Francisco Javier Barragán Pascual
78 CAMBRILS-PLATJA	Passeig Miramar, 36	977 36 18 03	Vicent Joan Lluesma Borràs
103 CAMBRILS-POBLE	Pere III, 10	977 36 13 30	Jordi Llaberia Escuté
306 CAMBRILS-VILAFORTUNY	Av. Vilafortuny, 63	977 36 28 03	Mònica González Muñoz
125 CAMP-REDÓ	Benicarló, 10	977 59 71 84	Alberto Grau Matheu
34 CANONJA, LA	Masricart, 8	977 54 38 70	Milagros Barrot Fernández
66 COMA-RUGA	Plaça Germans Trillas, s/n	977 68 11 19	Joan Antoni Ramírez Lara
15 CONSTANTÍ	Major, 23	977 52 07 17	Joan Solé Tetas
136 CORBERA D'EBRE	Terra Alta, 12	977 42 09 75	Immaculada Llop Vidal
54 CORNUDELLA	Plaça de la Vila, 16	977 82 11 08	Jordi Torres López
119 CREIXELL	Plaça Major, 3	977 80 08 09	J. Oriol Mancheño Martínez
96 CUNIT	Plaça Sant Cristòfor, 3	977 67 43 04	Antonio Casanova Guirau
51 DELTEBRE-JESÚS I MARÍA	Major, 5	977 48 94 43	Ramon Roch Sorribes
86 DELTEBRE-LA CAVA	Av. Goles de l'Ebre, 211	977 48 04 50	Jorge Bria Esquerré
79 ESPLUGA DE FRANCOLÍ, L'	Lluís Carulla, 11	977 87 02 28	Josep Maria Sendra Orpinell
19 FALSET	Carrer de Baix, 13	977 83 01 29	Sixto Melchor Giménez

OFICINA	Dirección	Teléfono	Nombre del delegado
32 FATARELLA, LA	Plaça Frontó, 1	977 41 35 31	Enrique Puig Castellví
14 FLIX	Plaça de l'Església, 4	977 41 08 99	Francesc Montanya Álvarez
139 GALERA, LA	Major, 35	977 71 87 26	Juan Ramon Barrera Duatis
22 GANDESA	Av. Catalunya, 1	977 42 00 96	Mercè Llop Valen
316 GARCIA	Centre, 7	977 40 04 63	Ramon Suñé Catellví
33 GINESTAR	Plaça de l'Església, 1	977 40 90 57	Roberto Cot Solé
142 GODALL	Gual Villalbí, 15	977 73 81 92	Joaquim Garcia Pla
310 GRATALLOPS	Plaça de l'Església, 1	977 83 91 65	Carles Àvila Masdeu
40 HORTA DE SANT JOAN	Plaça de Catalunya, 7	977 43 50 59	Felip Fucho Pascual
44 HOSPITALET DE L'INFANT, L'	Via Augusta, 37	977 82 30 31	Joan Carles Vidal Fuster
64 JESÚS	Saragossa, 2-4	977 50 01 53	Rafael José Sol Cabrera
49 LLORENÇ DEL PENEDÈS	Plaça de Maria Immaculada, 4	977 67 72 55	José Mañé Matinero
42 MAS DE BARBERANS	Major, 58	977 73 90 02	Juan José Adell Cid
140 MASDENVERGE	Plaça d'Espanya, 3	977 71 89 05	Joan Carles Carles Martínez
135 MIAMI-PLATJA	Av. Barcelona, 37	977 81 02 15	Dídac Vilanova Sabanza
77 MIRAVET	Barranc de Pol, 1	977 40 71 37	Francisco Brull Casado
21 MONTBLANC	Plaça Major, 11	977 86 29 05	Salvador Casellas Gassó
52 MONTBRIÓ DEL CAMP	Av. Sant Jordi, 15	977 82 60 56	Sergi Tarrio Viñuales
43 MONT-ROIG DEL CAMP	Av. Reus, 1	977 83 72 14	Josep Maria Rull Salla
57 MÓRA D'EBRE	Doctor Peris, 1	977 40 02 72	José Antonio Estivill Farré
92 MÓRA LA NOVA	Major, 98-100	977 40 09 38	Miguel Julià Julià
38 MORELL, EL	Rambla Joan Maragall, 13	977 84 07 62	Miguel Dols Vidal
312 PALLARESOS, ELS	Carrer Nou, 31	977 61 06 78	Maria Dolores Amell Pons
167 PERAFORT	Plaça de l'Església, 15	977 61 03 29	
26 PERELLÓ, EL	Lluís Companys, 25	977 49 00 28	Joaquín Jorge Comí Pitarque
115 PINELL DE BRAI, EL	Plaça de la Vila, 3	977 42 61 66	Juan Solé Asens
36 PLA DE SANTA MARIA, EL	Reria, 41	977 63 01 06	Magí Trullols Trull
118 POBLA DE MAFUMET, LA	Màrtirs, 11	977 84 09 25	Laura Solé Romero
156 POBLA DE MONTORNÈS	Major, 33	977 64 81 64	Josep Ràfols Vilanova
309 PORRERA	Unió, 7	977 82 80 78	Carles Àvila Masdeu
113 PRADES	Major, 2	977 86 81 19	Xavier Pell Mota
315 PRAT DE COMTE	Horta, 3	977 42 83 38	José Carlos Galcerà Puchol
159 RASQUERA	Pla de la Bassa, 54	977 40 91 87	Maria Núria Perelló Margalef
304 REUS-ALCOVER	Alcover, 7	977 34 06 52	Joan Ignasi Casas Criado
295 REUS-CAMÍ DE RIUDOMS	Camí de Riudoms, 86	977 31 25 40	Raül Linaje Casado
116 REUS-DOFINS	Cambrils, 2	977 77 04 90	Joan Andreu March Ferré
328 REUS-EMPRESES	Plaça de Prim, 3 - 1a planta	977 31 60 66	Raimon Ibáñez Almazán
162 REUS-GALANES	Galanes, 36	977 77 32 10	Arcadio Llusà Anguera
137 REUS-GAUDÍ	Ctra. Alcolea, 13-15 "Les Moreres"	977 32 08 48	Xavier Mora Serra
272 REUS-JARDINS	Manresa, 3-local 14	977 77 36 25	Magda Llauradó Canalda
27 REUS-JAUME I	Misericòrdia, 9 bis	977 31 18 09	Lluís Macaya Marrasé
144 REUS-JESÚS	Jesús, 4	977 30 25 68	Lluís Burata Domènech
163 REUS-JUROCA	Av. Mediterrani, 5	977 77 37 68	Raquel Casas Criado
88 REUS-LA SALLE	Av. La Salle, 39-41	977 75 04 60	Anna Cesari Mora
147 REUS-MARE MOLAS	Mare Molas, 65	977 31 88 55	Joan M. Mallafré Anguera
69 REUS-NILOGA	General Moragues, 93	977 31 76 63	Montserrat Martínez Zamora
124 REUS-PARE GIL	Pare Gil, 9	977 32 06 95	Montserrat Ferrer Huguet
257 REUS-PASSEIG PRIM	Passeig de Prim, 20	977 31 76 96	Neus Sebastià Benet
305 REUS-PERE EL CERIMONIÓS	Pere el Cermoniós, 80	977 77 41 52	Carmen Fernández Cabrera

## INFORME ANUAL 2003

## EQUIPO DIRECTIVO

OFICINA	Dirección	Teléfono	Nombre del delegado
338 REUS-PERE LLUNA	Pere de Lluna, 41-43	977 77 04 15	Jordi Prats Prats
133 REUS-PRAT DE LA RIBA	Prat de la Riba, 35	977 31 91 00	Josep M. Manasanch Company
12 REUS-PRIM	Plaça Prim, 3	977 31 75 56	Jordi Piñol Corbella
70 REUS-RAMBLA MIRÓ	Riera de Miró, 55	977 77 29 32	Carles Folch Toda
301 REUS-SANT ANTONI	Sant Antoni M. Claret, 8-10	977 77 51 52	Juan Maria Vilella Altarriba
333 REUS-SANT JORDI	Av. Sant Jordi, 5-9	977 34 58 57	M. del Carme Sauras Belenguer
123 RIBA, LA	Plaça del Pont, 2	977 87 64 15	Dolors Narváez Gordillo
31 RIBA-ROJA D'EBRE	Plaça d'Espanya, 3	977 41 61 61	Josep Francesc Casals Rodes
102 RIERA DE GAIÀ, LA	Sant Antoni, 7	977 65 51 50	José M. Magriñà Pijuan
84 RIUDOMS	Plaça Petita, 8	977 85 00 64	Marcel Massó Domènec
109 RODA DE BARÀ	Tarragonès, 1	977 65 72 62	Josep M. Recasens Sanromà
81 ROQUETES	Major, 29	977 50 19 82	Reginaldo Corbera Ferré
30 SALOU	Via Roma, 23	977 38 00 28	Juan A. del Arco Iglesias
95 SALOU-ANDORRA	Av. Andorra, 13	977 38 22 68	Josep Toquero Pujals
150 SALOU-BARCELONA	Barcelona, 7	977 38 22 12	Josep Barceló Barceló
256 SALOU-CARRILET	Carrilet, 7 - esc. B-3	977 38 46 22	Jordi Compte Vila
45 SANT CARLES DE LA RÀPITA	Constància, 3	977 74 11 60	Juan Miguel Ramon Subirats
111 SANT CARLES DE LA RÀPITA-ST. ISIDRE	Sant Isidre, 86	977 74 08 71	Miguel Sancho Bailach
168 SANT JAUME D'ENVEJA	Av. Espanya, 26	977 46 82 82	Antonio Subirats Fibla
85 SANT PERE I SANT PAU	Bloc Sant Andreu, esc. C	977 20 13 80	Antonio Aparicio Aparicio
134 SANT PERE I SANT PAU-EQUADOR	Bloc Equador	977 20 10 68	José Cabrera Corpas
177 SANT PERE I SANT PAU-VIOLANT D'HONGRIA	Violant d'Hongria, 30	977 20 06 40	Mayte Montes de Miguel
87 SANT SALVADOR	Av. Sant Salvador, 11	977 52 12 22	Ainhoa Jordi Guerra
17 SANTA BÀRBARA	Plaça Cid i Cid, 7	977 71 80 66	José Juan Panisello Montañés
63 SANTA COLOMA DE QUERALT	Passeig de la Muralla, 56	977 88 10 63	Francesc Fuguet Antonio
172 SANTA OLIVA	Torres i Bages, 24	977 67 96 22	Juan Carlos Rubinat Garsaball
97 SARRAL	Major, 14	977 89 01 51	Juan Farré Caballé
311 SECUITA, LA	Plaça Major, 5	977 61 11 47	Juan Martí Benach
61 SEGUR DE CALAFELL	Plaça Mediterrani, s/n	977 67 29 22	Isidre Melendres Font
91 SELVA DEL CAMP, LA	Puig i Ferrater, 5	977 84 44 11	Joan Carles Bové Sans
83 SÉNIA, LA	Sant Antoni, 25	977 71 31 46	Ramon Sabaté Arqué
171 SOLIVELLA	Creu, 1	977 89 22 28	Juan Luis Tombas Ribas
175 TARRAGONA-APODACA	Apodaca, 24	977 21 87 84	Sònia Albareda Bové
161 TARRAGONA-CAPUTXINS	Caputxins, 28	977 21 14 54	Esteve Tomàs Ollé
67 TARRAGONA-CATALUNYA	Av. Catalunya, 23	977 22 61 15	Joan Carles Ramon Alegret
130 TARRAGONA-CLARET	Sant Antoni M. Claret, 25	977 22 92 13	Sara Junquera Vizcaino
105 TARRAGONA-COMPANYNS	Av. Lluís Companys, 14	977 21 40 92	Antonio Matamoros Blanchart
90 TARRAGONA-CORSINI	Canyelles, 10-12	977 23 67 29	Cristina Codina Cia
278 TARRAGONA-CORTS CATALANES	Arquebisbe Pont i Gol, 1	977 23 41 40	Núria Becerra Barrera
131 TARRAGONA-EMPRESES	Rambla Nova, 104	977 22 91 12	Josep Sánchez Rangel
74 TARRAGONA-IMPERIAL TÀRRACO	Plaça Imperial Tàrraco, 6	977 29 92 00	Ivo Carlos Vila Mayo
152 TARRAGONA-IXART	Ixart, 9	977 23 50 27	Anna Maria Garatachea Castells
166 TARRAGONA-MARIA CRISTINA	Av. Maria Cristina, 21	977 23 65 41	Esther Barceló Babiloni (gerente)
145 TARRAGONA-MERCAT	Reding, 38 bis	977 23 67 57	Imma Baranera Roviró (gerente)
108 TARRAGONA-MERCERIA	Merceria, 12	977 23 84 12	Jaime Barrera Espejo
292 TARRAGONA-PAÍSOS CATALANS	Av. Països Catalans, 15	977 20 04 40	Ester Muñoz Mellinas
303 TARRAGONA-PARC CENTRAL	Parc Central, local 11	977 23 59 23	M. Isabel López Ibáñez
271 TARRAGONA-PARK CLAR	Riu Besós, bloc E, local 4	977 55 15 65	Maria Yolanda Meseguer Garrido
114 TARRAGONA-PERE MARTELL-EIVISSA	Pere Martell, 41	977 23 18 32	Juli A. Esporrín Pons

OFICINA	Dirección	Teléfono	Nombre del delegado
138 TARRAGONA-PONENT	Leida, 20-22	977 22 47 12	Pedro Martínez Mendoza
68 TARRAGONA-PORT	Rebolledo, 16	977 21 46 12	Jordi Rodríguez Arbó
56 TARRAGONA-PORTALET	Rambla Vella, 17-19	977 23 79 06	Sebastián Potau Mas
10 TARRAGONA-RAMBLA	Rambla Nova, 68	977 03 09 44	Albert Solé Gali
322 TARRAGONA-RAMÓN Y CAJAL	Ramón y Cajal, 41	977 22 86 07	Francesc Xavier Nin Ferrerons
280 TARRAGONA-SALVADOR ESPRIU	Salvador Espriu, 24	977 29 00 60	Albert Mariné Vidal
75 TARRAGONA-SERRALLO	Gravina, 42	977 21 27 67	Jordi Rovira Ferré
323 TARRAGONA-TORRES JORDI	Torres Jordi s/n - Ed. Atalaya Mar	977 22 62 38	Anna Maria Mateu Cases
261 TARRAGONA-TORRES ROMA	Av. Roma, 19-23	977 22 61 45	Elena Garcia Puig
269 TARRAGONA-ZONA UNIVERSITÀRIA	Av. Catalunya, 36	977 03 09 96	Rafael Roura Garcia
55 TIVENYS	Sant Joan, 1	977 49 61 14	Enrique Mascarell Altés
13 TIVISSA	Mercat, 7-9	977 41 82 51	Antonio Sastriques Bosch
46 TORREDEMBARRA	Antoni Roig, 41	977 64 04 78	Daniel Arnabat Piñol
157 TORREDEMBARRA-BAIX MAR	Plaça Antoni Roig, 12	977 64 06 13	Daniel Arnabat Piñol
336 TORREDEMBARRA-PERE BADIA	Pere Badia, 20	977 64 55 40	Isabel Álvarez Calderón
335 TORREFORTA-AMPOSTA	Amposta, 10	977 55 15 44	Joan Caballé Estela
29 TORREFORTA-EBRE	Ebre, 5	977 54 06 70	Sergi Bria Ferré
129 TORREFORTA-LA GRANJA	Av. Gran Canària, 29	977 54 48 47	Alejandro Biosca Regalado
120 TORREFORTA-MERCAT	Riu Glorieta-Bloc Mercat	977 54 63 60	Miguel Prats Burjalés
11 TORTOSA-ALFONSO XII	Plaça Alfonso XII, 11	977 44 00 89	Juan Carlos Viñes Salvador
47 TORTOSA-FERRERIES	Av. Colom, 8	977 50 39 99	Jorge Royo Ferrer
107 TORTOSA-PARC	Av. Generalitat, 115	977 44 48 04	Jaime Solé Marcen
106 TORTOSA-PONT	Plaça Agustí Querol, 1	977 44 03 76	Jorge Folqué Borrull
273 TORTOSA-RAMBLA CATALUNYA	Rambla Catalunya, 72	977 50 25 54	Pilar Guillen Carrión
121 TORTOSA-REMOLINS	Pintor Casanova, 3	977 44 24 58	Miguel Sabaté Domènec
155 TORTOSA-SANT LLÀTZER	Barcelona, 48	977 44-64-51	Juan José Durán Brescolí
266 TORTOSA-VORAPARC	Pg. Joan Moreira, ed. Bimil, local 1 A	977 51 10 89	Manuel Risa Querol
58 ULLDECONA	Plaça de l'Església, 1	977 72 00 93	Juan Luis Barberà Arasa
117 VALLMOLL	La Unió, 58	977 63 73 37	Jordi Solé Pagès
18 VALLS-EL PATI	El Pati, 10	977 60 05 09	Anton Ferré Ferré
302 VALLS-PORTAL NOU	Ctra. Tarragona, 1	977 61 30 61	Josep Maria Iglesias Lluís
164 VALLS-SANTA ÚRSULA	Ctra. El Pla, 122	977 60 59 03	M. Carmen Martí Morera
82 VALLS-VALLVERA	Avenir, 23	977 60 06 17	Ramon Ferré Vila
141 VANDELLÒS	Estanislau Figueras, 21	977 82 40 77	M. Concepció Caparó Pujol
24 VENDRELL, EL	Doctor Robert, 10	977 66 03 80	Josep Bové Bartra
270 VENDRELL, EL-CARRETERA VALLS	Ctra. Valls, 65-B	977 66 47 10	Judith Parès Solé
176 VENDRELL, EL-EL PUIG	Apel·les Fenosa, 2	977 66 32 01	Montserrat Jané Bidó
179 VENDRELL, EL-EL TANCAT	Baix Penedés, 38-40 (Urb. El Tancat)	977 66 00 66	Enric del Río Salvadó
101 VENDRELL, EL-FRANÇA	Cristina Baixa, 2 bis	977 66 16 12	Jordi Vidal Rius
294 VENDRELL, EL-SANT VICENÇ	Av. Sant Vicenç, 22-24	977 66 88 79	Juan Carlos Cobo Gómez
143 VILABELLA	Sant Roc, 13	977 62 03 40	Ignasi Campdepadrós Sans (gerente)
60 VILALBA DELS ARCS	Major, 25-A	977 43 80 04	José María Clúa Alcoverro
104 VILALLONGA DEL CAMP	Plaça Major, 10	977 84 03 14	Sofia Botanch Ganados
65 VILA-SECA	Plaça de l'Església, 17	977 39 13 69	Josep Maria Galofré Simó
146 VILA-SECA-LA PINEDA	Passeig Pau Casals, 109	977 37 06 51	Josep M. Tost Nogués
342 VILA-SECA-RAMON D'OLZINA	Av. Ramon d'Olzina, 27	977 39 42 20	Misericòrdia Mariné Grau
341 VILA-SECA-VERGE DE MONTSERRAT	Av. Verge de Montserrat, 2	977 39 26 56	José Ramón Crespo Crespo
307 VILELLA BAIXA, LA	Major, 35	977 83 90 41	Carles Àvila Masdeu
169 VINYOLS I ELS ARCS	Carme, 1	977 85 05 14	Artemi Llauradó Salvat
132 XERTA	Plaça d'Espanya, 16	977 47 34 11	José Gisbert Estrada

**COMARCAS DE BARCELONA**

OFICINA	Dirección	Teléfono	Nombre del delegado
260 BADALONA	Temple, 24	93 464 25 20	María Esperanza Costabella Esteve (gerente)
263 BARBERÀ DEL VALLÈS	Av. Generalitat, 51	93 718 59 98	Susanna Rivero Serrano
250 BARCELONA-ALTS FORNS	Alts Forns, 61-63	93 296 47 80	Pedro Serrano Pedarrós
274 BARCELONA-BALMES	Balmes, 323	93 600 99 19	M. Jesús Oliete Quílez
279 BARCELONA-BOQUERIA	Rambla, 91 (Mercat de la Boqueria)	93 318 78 41	Xavier Torrebadella Mayor (gerente)
212 BARCELONA-CLOT	Palència, 34-44	93 352 30 61	Sílvia Bernal Sanz
244 BARCELONA-DIPUTACIÓ	Diputació, 186	93 451 86 76	Begonya Villar Romero
246 BARCELONA-ELS QUINZE	Av. Verge Montserrat, 269	93 347 77 77	Jesús Llurba Pons
233 BARCELONA-FERRAN	Ferran, 30	93 318 47 27	Fermín Pascual Fontanillo
232 BARCELONA-GRÀCIA	Travessera de Gràcia, 181	93 210 83 12	Joan Manuel Plazas Ciprés
276 BARCELONA-GUIPÚSCOA	Guipúscoa, 107-109	93 305 68 05	Montserrat Iranzo Domingo
226 BARCELONA-HORTA	Lisboa, 1	93 357 55 00	Xavier Pan Plazas
249 BARCELONA-HOSTAFRANCS	Creu Coberta, 86	93 296 43 45	Juan José Pons Miarnau
219 BARCELONA-LLULL	Ramon Llull, s/n	93 266 40 98	Beatriz Ortega Portela
221 BARCELONA-LLÚRIA	Llúria, 44	93 301 51 09	Rosa María Rojo Sanz
215 BARCELONA-MALLORCA	Mallorca, 450	93 265 52 41	Juan Jesús Casas Hernández
235 BARCELONA-NUMÀNCIA	Numància, 94-96	93 321 93 08	José Luis Romero Martínez
293 BARCELONA-PI I MARGALL	Pi i Margall, 41-45	93 285 68 32	Sílvia Sabi Estévez
243 BARCELONA-POBLE NOU	Pere IV, 204	93 485 20 02	Ester Ventura Solias
236 BARCELONA-REPÚBLICA ARGENTINA	República Argentina, 195-197	93 418 53 19	Marta Ripoll Solé
237 BARCELONA-ROGENT	Rogent, 40-42	93 247 13 62	Pedro Luis Ventosa Pérez
222 BARCELONA-RONDA SANT PAU	Ronda Sant Pau, 49	93 329 33 00	Ricardo Vila Bartolomé
227 BARCELONA-SANT ANDREU	Pg. Fabra i Puig, 29	93 345 20 54	Agustín Salvat Batalla
228 BARCELONA-SANTS	Joan Güell, 24	93 339 21 73	Roberto García Lobo
248 BARCELONA-SARRIÀ	Pedró de la Creu, 39	93 204 71 13	Eugènia Català Cabanellas
241 BARCELONA-TRAVESSERA DE DALT	Travessera de Dalt, 50	93 213 32 08	Marta Suñer Maurel
247 BARCELONA-VIA JÚLIA	Via Júlia, 92	93 276 26 70	David Martín Lázaro
223 BARCELONA-VILAMARÍ	Vilamarí, 81	93 226 43 01	Marta Martí Rovirosa
242 BARCELONA-VILAPISCINA	Pg. Fabra i Puig, 263	93 357 21 54	Begoña Casino Cortés
281 CASTELLAR DEL VALLÈS	Ctra. Setmenat, 29	93 715 94 06	Ricard Anton González
262 CASTELLDEFELS	Església, 18	93 645 20 48	Sara Jauler Pérez
213 CORNELLÀ DE LLOBREGAT	Antoni Maura, 1	93 474 04 49	Maria Borràs Vila
211 CORNELLÀ-PICASSO	Av. Pau Picasso, 8	93 474 62 01	Josep Boix Cabrera
259 CUBELLES	Passeig Vilanova, 15-21	93 895 19 91	Rosario Jodar Sanz
267 GAVÀ	Av. Diagonal, 7	93 638 19 17	Patrícia Ibáñez Ruiz
265 GRANOLLERS	Girona, 41-47	93 879 01 21	M. Eugènia Galan Medrano
224 HOSPITALET DE LLOBREGAT, L'	Progrés, 75	93 334 45 04	Emili Buñí Mayor
284 HOSPITALET-JUST OLIVERAS	Rambla Just Oliveras, 2	93 337 03 45	Javier Barberà Alberni
218 HOSPITALET-PRIMAVERA	Primavera, 45	93 448 24 21	Susana Aranda Codina
277 MANRESA	Passeig Pere III, 68	93 875 76 26	Esteban Peña Morales
210 MARTORELL	Josep Pla, 3	93 776 50 34	Juan Manuel Brenes Avilés
290 MATARÓ	Rambla, 8	93 790 81 63	Joan Ramon Castellví Bea
204 MOLINS DE REI	Av. València, 14	93 680 27 52	Miguel Ángel Alonso Benito
285 PIERA	Sant Cristòfor, 13	93 776 04 59	Daniel Escalada Brugada (gerente)
288 PINEDA DE MAR	Plaça Mèlies, 11	93 762 14 76	Gisela Queralt Ara
209 PRAT DE LLOBREGAT, EL	Av. Verge de Montserrat, 148	93 478 53 50	Àngeles Pérez Jiménez
264 RUBÍ	Francesc Macià, 26	93 697 96 51	Joan Gabas Escolà
206 SABADELL-VIA AURÈLIA	Via Aurèlia, 33	93 723 40 75	Jordi Pardo Casaña

<b>OFICINA</b>	<b>Dirección</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Nombre del delegado</b>
343 SAN CUGAT DEL VALLÈS	Sant Bonaventura, 8	93 589 18 34	Luis García Morato Ayala
214 SANT BOI DE LLOBREGAT	Joventut, 12	93 630 16 66	Mercè Ramos Gutiérrez
283 SANT JOAN DESPÍ	Baltasar d'Espanya, 24	93 373 94 30	Francesc Vives Camprubí
229 SANT PERE DE RIBES	Plaça Marcer, 1	93 896 12 76	Maria Rosa Pelejà Graell
230 SANT PERE DE RIBES-LES ROQUETES	Av. Catalunya, 8	93 893 41 49	Anna Pérez Garcia
287 SANT QUIRZE-CAMÍ DEL MAS	Camí del Mas, 10	93 721 03 84	David Vicario Caplonch
216 SANTA COLOMA DE CERVELLÓ	Av. Santa Coloma, 5-7	93 634 00 11	Mònica Trabado Ferrer
225 SITGES	Passeig Vilanova, 1	93 894 61 02	David Jordà Pérez
240 SITGES-LA FITA	Camí de la Fita, 5	93 894 19 45	Javier Milà Vidal
203 TERRASSA-FONTVELLA	Passeig, 1	93 786 15 30	Enric Brat Jardí
205 TERRASSA-FRANCESC MACIÀ	Rambla Francesc Macià, 40	93 735 43 62	David Morales Campos
207 VILADECANS	Les Sitges, 6 bis	93 658 86 23	Elena González Carande
208 VILAFRANCA DEL PENEDÉS	Amàlia Soler, 101	93 817 23 21	Josep Amell Güell
231 VILANOVA I LA GELTRÚ	Plaça dels Carros, 24	93 893 40 20	Juan Guixens Nin
255 VILANOVA-EL LLIMONET	Escorxador, 3	93 893 05 90	Cristina Martí Serrano
217 VILANOVA-FRANCESC MACIÀ	Av. Francesc Macià, 128	93 815 55 77	Antonia Ortega Pintor
239 VILANOVA-MERCAT	Soler i Carbonell, 2	93 893 90 63	Antoni Baques Alari
245 VILANOVA-RAMBLA CASTELL	Rambla Castell, 88-90	93 814 23 01	Maria del Carme Herrera Sánchez

**COMARCAS DE LLEIDA**

<b>OFICINA</b>	<b>Dirección</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Nombre del delegado</b>
182 ALCARRÀS	Major, 93	973 79 06 43	Josep Maria Ibars Almenara
190 ALGUAIRE	Plaça Sant Faust, 10	973 75 61 25	Francisco Arjo Roma
194 ALMENAR	Horta, 16	973 77 01 26	Inés Crisen Grau
184 ARBECA	Av. Portals, 8-10	973 16 03 57	Eleuteri Roig Pujol
187 JUNEDA	Font, 40	973 15 02 75	José Bertran Rius
340 LLEIDA-BALÀFIA	Av. Alcalde Porqueras, 71	973 25 42 29	Ana Isabel Farré Carrasco
195 LLEIDA-DR. FLEMING	Av. Dr. Fleming, s/n	973 24 73 30	Albert Modol Teixidó
193 LLEIDA-GARRIGUES	Av. Les Garrigues, 16	973 20 39 40	Josep Maria Melis Bosch
199 LLEIDA-LLUÍS COMPANY	Lluís Companys, 9	973 28 02 55	Maria Dolores Moreno Rodríguez
202 LLEIDA-NOVA BALÀFIA	Baró de Maials, 72	973 01 00 02	José Maench Roca
201 LLEIDA-PARDINYES	Baró de Maials, 22	973 22 32 40	Rosa María Solé Ribalta
181 LLEIDA-PRAT DE LA RIBA	Av. Prat de la Riba, 10	973 23 23 56	Alfonso de la Peña Vallespí
188 LLEIDA-RONDA	Passeig de Ronda, 42	973 26 16 09	Josep M. de Pablo Chimeno
200 LLEIDA-SECÀ SANT PERE	Av. Sant Pere, 5	973 23 63 25	Antonio Juan Sirvent Susagna (gerente)
197 LLEIDA-TREBALL	Plaça del Treball, 4	973 24 69 00	Maribel Alba del Río
185 SERÒS	Major, 6	973 78 00 95	Manuel Farrà Alonso
191 TORREFARRERA	Av. Verge de Montserrat, 7	973 75 04 85	Fco. Javier Moratilla Nadal
192 TORRES DE SEGRE	Creu, 1	973 79 20 07	Josep Condón Juste (gerente)

**COMUNIDAD AUTÓNOMA DE MADRID**

<b>OFICINA</b>	<b>Dirección</b>	<b>Teléfono</b>	<b>Nombre del delegado</b>
296 GETAFE	Plaza Carretas, 4	91 683 68 48	Fermín Canibe Sánchez
253 MADRID-NARVÁEZ	Narváez, 15	91 435 20 31	Olga Pérez Pou
289 MÓSTOLES	Río Genil, 21	91 617 96 23	Miguel Ángel Puchol Pérez (gerente)
297 VALDEMORO	Alarcón, 29-31	91 895 55 80	Juan Antonio Cantalejo Moreira

# INFORME DE GESTIÓN

## ENTORNO MACROECONÒMICO

SITUACIÓN INTERNACIONAL

ZONA EURO

ESPAÑA

CATALUÑA Y TARRAGONA

## PRIORIDADES ESTRATÉGICAS

INCREMENTO DE NEGOCIO

DISTRIBUCIÓN COMERCIAL. PRODUCTOS Y SERVICIOS

MEJORA DE LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS

EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD

CAPITAL HUMANO

MEJORA DEL CONTROL

PROYECCIÓN SOCIAL

DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

EMPRESAS DEL GRUPO

## ENTORNO MACROECONÓMICO

### SITUACIÓN INTERNACIONAL

El año 2003 ha estado marcado por un claro cambio de tendencia en la evolución de la economía mundial. Tras la desaceleración económica registrada durante 2002 y la incertidumbre con qué empezó 2003, el cambio se ha constatado durante el segundo semestre, sobre todo con los últimos indicadores de actividad disponibles sobre la economía de los Estados Unidos y de otras áreas económicas como los países asiáticos y Japón.

El crecimiento de la economía norteamericana se ha producido por la mejora del mercado de trabajo, la fortaleza del consumo privado, el aumento de la inversión industrial y la construcción, y, en cuanto al ámbito exterior, por el crecimiento de las exportaciones. Por otra parte, China ha experimentado un fuerte crecimiento al cerrar el año con un 9,1% e influir positivamente en otros países del sudeste asiático, y Japón consolida su mejoría económica. Esta perspectiva influyó en un inevitable encarecimiento de las fuentes energéticas, con el aumento del precio del petróleo, y una perspectiva de alza en los tipos de interés a largo plazo.

Habrá que ver si durante 2004 se producirá la consolidación de esta recuperación económica, dado que todavía hay incertidumbres en el contexto económico internacional. La reconducción de la delicada situación del déficit exterior americano puede comportar medidas que, de hecho, ya han influido en la fuerte volatilidad de su moneda y también podrían tener consecuencias sobre los tipos de interés que, en caso de padecer una subida, repercutirían en el gasto de las familias, muy endeudadas.

Los mercados bursátiles han reflejado la mejora de la economía mundial y consiguieron máximos anuales en noviembre. Sin embargo, la cautela y la incertidumbre ante la nueva situación económica y la evolución de los tipos de interés han sido la nota dominante a final de año.

### ZONA EURO

La situación de la zona euro contrasta con el dinamismo de los Estados Unidos y de los países asiáticos, que encabezan la recuperación económica. En el área euro, la recuperación ha mostrado las primeras señales a finales de año, y ha sido más lenta principalmente por la debilidad de la demanda interna y por el estancamiento del consumo privado que, junto con la revalorización de la divisa europea, han influido negativamente en la actividad económica de los países de la zona. Alemania y Francia han tenido crecimientos escasos o incluso negativos, con un fuerte incremento del déficit público. En cambio, los países situados en los extremos del área han registrado mejores resultados.

El euro ha conseguido en 2003 máximos históricos ante del dólar, cosa que ha provocado haber llegado a niveles mínimos de los tipos de interés a corto plazo. El año se ha cerrado con la misma dinámica y la perspectiva para comienzos de 2004 también es la misma.

En cuanto a la actividad bursátil, a pesar de las incertidumbres mencionadas, el escenario de tipos de interés y los resultados empresariales generalmente positivos han contribuido a la entrada de inversores en los mercados, que han manifestado así la confianza en unas expectativas económicas positivas de la economía europea y mundial.

Un repaso de los principales indicadores económicos permite constatar el escaso crecimiento del PIB europeo (0,5%), que mantiene la misma tónica de debilidad del 2002, y que se ha visto influido por el escaso gasto familiar y la desaceleración de la producción industrial producida en noviembre. En cambio, la inversión empresarial ha conseguido porcentajes que hacen prever una buena evolución. En cuanto al paro, la tasa se ha mantenido estancada en el 8,8% durante los últimos ocho meses del año y todavía es relativamente elevada.

El índice de precios al consumo armonizado (IPC) se situó en diciembre en el 2%. En los últimos meses del año, los indicadores de confianza elaborados por la Comisión Europea muestran un sentimiento general esperanzador, tanto por parte de los consumidores como de las empresas, respecto a la evolución económica europea.

## ESPAÑA

En el contexto de la zona euro, se desmarca la posición de España, que registra un crecimiento del PIB del 2,6%, que consolida la tendencia iniciada a finales de 2002. La construcción y el dinamismo del consumo privado han fundamentado este crecimiento, frente a la débil trayectoria del sector industrial por la fuerte competencia exterior. En este sentido, el déficit comercial ha presentado máximos históricos, influido por el incremento de las importaciones a precios realmente competitivos, como consecuencia de la apreciación del euro y de la producción de las economías con bajos costes laborales, y por la debilidad de las exportaciones.

El empleo ha crecido el 2,8% en el conjunto del año. Este incremento ayudará a mantener el gasto en consumo, a la mejora gradual del índice de confianza de los consumidores y, en definitiva, a una tendencia creciente de la renta disponible real de las familias españolas.

También hay que valorar positivamente los resultados del IPC, con un 2,6% anual. Aunque superior a la previsión del gobierno central del 2% ha sido el incremento más bajo desde 1998.

Volviendo a la construcción, el aumento de la demanda ha seguido presionando la subida de los precios de las viviendas, con un aumento del 15,8% estimado para todo el ejercicio, a pesar de una tendencia a la desaceleración durante el segundo semestre. El fuerte dinamismo del sector es un hecho a considerar ante el riesgo de una subida de tipos de interés, puesto que si se tiene en cuenta el fuerte dinamismo del mercado inmobiliario, puede comportar un incremento del nivel de endeudamiento de las economías domésticas y, en consecuencia, del riesgo de mora de las entidades financieras. .

## CATALUÑA Y TARRAGONA

Del mismo modo que la española, la economía catalana sigue la misma evolución lenta, pero progresiva, de crecimiento. El crecimiento del PIB ha sido del 2,2%, que sitúa Cataluña bastante por encima de los crecimientos del conjunto de la economía europea. El incremento del consumo de las familias y la inversión en vivienda han sido los dos principales motores de nuestra economía, favorecidos por un entorno de tipos de interés bajos. Desde la vertiente de la oferta, la industria muestra unos resultados débiles como consecuencia de la fuerte competencia de países con bajos costes laborales y la apreciación del euro. Sin embargo, los intercambios con el resto del Estado y la demanda interna han mantenido los resultados con signo positivo.

El ritmo de crecimiento del sector de la construcción se ha desacelerado durante la segunda parte del año. No obstante, todavía presenta un fuerte dinamismo que ha impulsado, junto con el sector servicios, la creación de un notable volumen de puestos de trabajo y que ha contribuido a incrementar el mercado laboral en un 2,3% interanual.

En cuanto al IPC, en Cataluña había llegado en diciembre al 3,1%, ligeramente superior al del conjunto del Estado. Cataluña ha sido por segundo año consecutivo el principal destino turístico internacional del Estado. Y con respecto a las comarcas tarragonenses, el IPC, con un aumento del 2,3%, ha tenido una evolución ligeramente inferior a la de Cataluña y más en consonancia con el del Estado español.

## CONCLUSIÓN FINAL

Teniendo en cuenta el escenario descrito, la situación económica mundial presenta una situación para 2004 más favorable que en años anteriores. Todo apunta a una reactivación de la economía que, de hecho, ya encabezan los Estados Unidos y los países asiáticos.

## PRIORIDADES ESTRATÉGICAS DEL GRUPO CAIXA TARRAGONA

El entorno macroeconómico de 2003 ha condicionado fuertemente las prioridades estratégicas del Grupo Caixa Tarragona. El bajo nivel de los tipos de interés, el fuerte crecimiento del sector de la construcción, la migración de los recursos de clientes de productos en balance y fuera de balance, y la reorientación de los competidores nacionales en el mercado local han configurado un año 2003 extremadamente competitivo.

En este contexto, el Grupo Caixa Tarragona ha centrado su estrategia en la mejora de la rentabilidad y en un crecimiento sostenible. Esta prioridad se ha traducido en los siguientes ejes estratégicos de trabajo:

- Crecimiento equilibrado de la inversión crediticia y los recursos de clientes.
- Gestión proactiva del margen para asegurar la rentabilidad de cada cliente.
- Actuación selectiva sobre las comisiones por servicios para compensar la reducción de los márgenes de intermediación.
- Contención de los costes de explotación.
- Reducción de la tasa de mora a través de un crecimiento selectivo de la inversión.

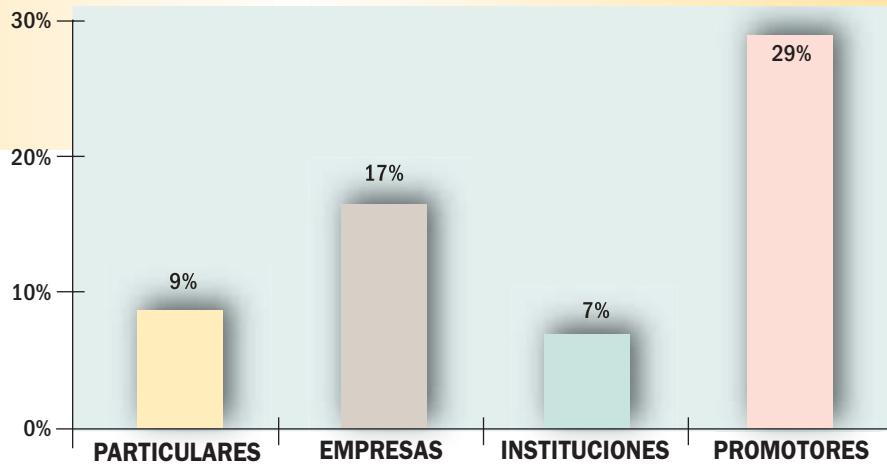
Estos ejes de trabajo han ido acompañados de una vocación social y de un fuerte compromiso de la entidad con el territorio.

## INCREMENTO DE NEGOCIO

El incremento del negocio, clave en el avance y desarrollo de nuestra entidad, sigue siendo uno de los objetivos prioritarios. El esfuerzo realizado por parte de todos los componentes del grupo es fruto del interés y el deseo de satisfacer las necesidades de los clientes. Como consecuencia del afán por mejorar, se ha llevado a término un despliegue de recursos tanto a nivel físico, con la apertura de nuevas oficinas, como nivel humano. Este esfuerzo ha repercutido en la mejora del volumen de negocio y de los resultados, a la vez que ha permitido aumentar la diversificación de los productos y servicios e incrementar la utilización de los canales existentes.

### CRECIMIENTO DEL VOLUMEN DE NEGOCIO POR SEGMENTOS

Var. 2003/2002

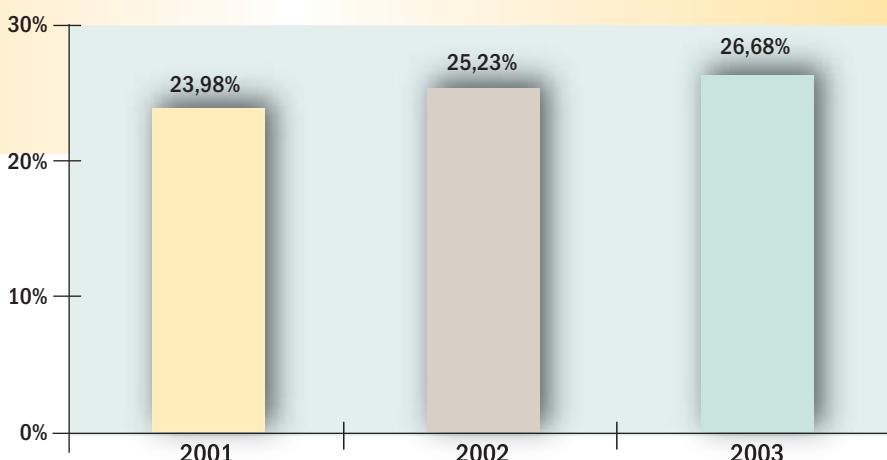


#### Cièntes y crecimiento

La base de clientes, fundamentada tradicionalmente en el sector de particulares, se ha ampliado por las nuevas incorporaciones en el segmento de empresas y promotores, gracias a un modelo de atención individualizada basada en una gestión comercial directa de las carteras de clientes.

Los esfuerzos por dinamizar los segmentos de empresas y de promotores de nuestro ámbito de actuación han continuado en la misma línea iniciada en el 2002, es decir, potenciar la captación de nuevos clientes con una fuerza de ventas especializada, el desarrollo de

### CRECIMIENTO DEL VOLUMEN DE NEGOCIO EN LA PROVINCIA DE BARCELONA



planes comerciales específicos para este tipo de segmento, y la ubicación de recursos en áreas de actividad empresarial. El esfuerzo se ha llevado a cabo ofreciendo una atención especializada y con un catálogo de productos y servicios permanentemente actualizado. La evolución del crecimiento de negocio por segmentos indica que los de empresas y promotores han sido superiores al del resto.

El crecimiento del volumen de negocio, créditos más depósitos, por provincias sigue una evolución positiva en todos los ámbitos geográficos en que el Grupo Caixa Tarragona está presente, sobre todo en las zonas de expansión, las provincias de Barcelona y Madrid.

#### **Recursos totales administrados**

El volumen de recursos administrados por el Grupo Caixa Tarragona, recursos ajenos y otros productos de intermediación, supera los 4.246 millones de euros, con un incremento del 13,48% respecto a 2002.

Los recursos ajenos se han situado a finales de 2003 en 3.595 millones de euros, de los cuales 3.478 millones son depósitos tradicionales y 117 millones, deuda subordinada. Esta última partida se ha incrementado en 20 millones de euros por la emisión realizada y totalmente suscrita en el transcurso del año. El cuadro siguiente muestra como las cuentas a plazo son la principal fuente generadora de los recursos destinados a la inversión

<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Var. 2003/2002</b>	<b>Var. 2002/2001</b>
Sector público	98.645	96.241	89.759	2,50%	7,22%
Sector residente cuentas a la vista	1.049.794	967.136	881.415	8,55%	9,74%
Sector residente cuentas a plazo	1.859.241	1.521.977	1.410.266	22,16%	7,92%
<i>Datos en miles de euros</i>					
Cesión temporal de activos	423.590	478.123	457.072	-11,41%	4,61%
Sector no residente	47.147	45.671	43.968	3,23%	3,87%
Deuda subordinada	117.079	97.079	57.079	20,60%	70,08%
Deuda subordinada	75	171	172	-56,14%	-0,58%
<b>Recursos de clientes</b>	<b>3.595.571</b>	<b>3.206.398</b>	<b>2.939.731</b>	<b>12,14%</b>	<b>9,08%</b>

A lo largo de 2003 se han realizado tres emisiones de cédulas hipotecarias, en los meses de marzo, noviembre y diciembre, por un importe global de 210 millones de euros. En octubre se ha participado, a través de un fondo de titulización, en la primera emisión de cédulas territoriales realizada a España, por un importe de 40 millones de euros.

El valor patrimonial de los recursos captados sin reflejo en el balance, formado por los fondos de inversión y las aportaciones a planes de pensiones y seguros, ha experimentado un crecimiento conjunto por encima del 21% y ha triplicando así la variación del año anterior.

<b>RECURSOS FUERA DE BALANCE</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Var. 2003/2002</b>	<b>Var. 2002/2001</b>
Fondos de inversión	224.721	168.215	178.322	33,59%	-5,67%
Seguros y planes de pensiones	425.853	367.260	320.902	15,95%	14,45%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>650.574</b>	<b>535.475</b>	<b>499.224</b>	<b>21,49%</b>	<b>7,26%</b>

*Datos en miles de euros*

La incertidumbre vivida el año anterior en la evolución de los mercados bursátiles ha desaparecido a lo largo de 2003, como demuestra el importante aumento experimentado por los fondos de inversión. El patrimonio de los fondos gestionados por Caixa Tarragona ha crecido de manera importante en los FIAMM, en los de renta fija a corto plazo y en los de renta fija garantizados.

Del mismo modo, se ha producido un incremento considerable en los productos de seguros y planes de pensiones, muy adecuados para un tipo de clientela que prefiere productos con una rentabilidad garantizada, además de ventajas fiscales.

Esto explica, por ejemplo, el notable crecimiento de la Renta Vitalicia que, junto con el Plan Capital y el Plan Carrera, están entre los productos de ahorro que más recursos han captado durante el ejercicio.

### *Inversión crediticia*

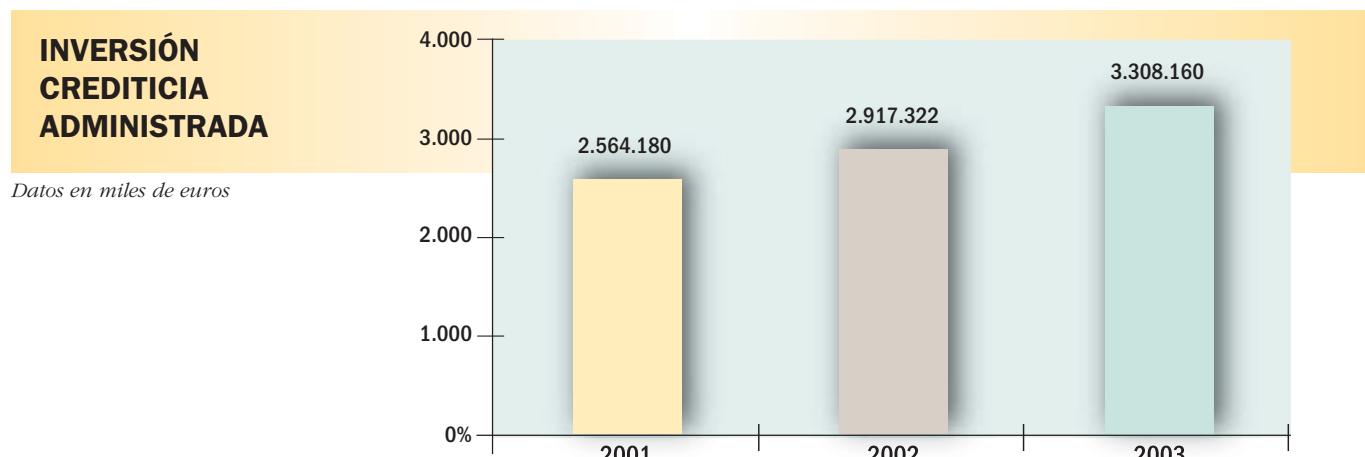
<b>INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>Var.</b>	<b>Var.</b>
	<b>2003/2002</b>	<b>2002/2001</b>			
Crédito al sector público	109.338	100.723	88.506	8,55%	13,80%
Crédito al sector privado: crédito comercial	82.559	71.722	64.064	15,11%	11,95%
Crédito al sector privado: deudores garantía real	2.223.327	1.854.723	1.621.564	19,87%	14,38%
<i>Datos en miles de euros</i>					
Crédito al sector privado: crédito personal	507.092	466.271	446.819	8,75%	4,35%
Crédito al sector privado: leasing	11.912	16.125	18.877	-26,13%	-14,58%
Crédito al sector privado: otros	80.816	81.011	65.935	-0,24%	22,86%
Crédito a no residentes	11.291	8.169	7.663	38,22%	6,60%
<b>Total crédito a clientes</b>	<b>3.026.335</b>	<b>2.598.744</b>	<b>2.313.428</b>	<b>16,45%</b>	<b>12,33%</b>
Activos dudosos	36.597	41.108	42.265	-10,97%	-2,74%
Fondo de insolvencia	-71.586	-64.562	-58.858	10,88%	9,69%
Activos dudosos netos	-34.989	-23.454	-16.593	49,18%	41,35%
<b>Inversión crediticia neta</b>	<b>2.989.675</b>	<b>2.575.290</b>	<b>2.296.835</b>	<b>16,09%</b>	<b>12,12%</b>
Titulización de activos	232.470	275.986	197.821	-15,77%	39,51%
Prestamos concedidos por compañías aseguradoras participadas	59.968	49.528	54.208	21,08 %	-8,63%
Financiación concedida por otras compañías participadas	26.115	16.518	15.316	58,10%	7,85%
<b>Inversión crediticia administrada</b>	<b>3.308.160</b>	<b>2.917.322</b>	<b>2.564.180</b>	<b>13,40%</b>	<b>13,77%</b>

La inversión crediticia total administrada, es decir, los créditos netos a clientes más las titulizaciones y los préstamos concedidos mediante compañías participadas, asciende a 3.308 millones de euros, un 13,40% más que el año anterior.

El ritmo de crecimiento de los créditos concedidos a clientes por el grupo en 2003 ha continuado la tónica iniciada el año anterior y ha experimentado un incremento del 16,4 %. Este crecimiento ha sido impulsado por el aumento del saldo de los créditos al sector privado, concretamente los de garantía real. Hay que destacar el importante aumento, en términos relativos, del crédito concedido a no residentes.

El saldo de los activos dudosos netos es negativo en 35 millones de euros. Este saldo hay que interpretarlo como la reserva de dinero que sobraría en el hipotético caso que todos los importes procedentes de operaciones de inversión crediticia y calificados como dudosos, siguiendo la estricta normativa del Banco de España, dejaran de cobrarse una vez cubiertas las insolvencias con el fondo constituido con este objetivo. En definitiva, la evolución de este saldo expresa una mejora de la solidez en la cobertura de los préstamos.

La inversión crediticia neta, es decir, deducidos los riesgos de impago, resulta de la aplicación del saldo neto de activos dudosos a la inversión crediticia y, con un saldo de 2.990 millones de euros en el balance, se ha incrementado el 16,1%.



## DISTRIBUCIÓN COMERCIAL. PRODUCTOS Y SERVICIOS

### *Oficinas y puntos de venta*

La red comercial está formada por 282 oficinas, distribuidas en 20 comarcas de la geografía catalana y en la comunidad autónoma de Madrid.

Se ha continuado con la estrategia de una prudente política de expansión comercial, de continuidad en poblaciones importantes y de acercar la oficina al cliente, dando prioridad a la atención directa y personalizada. En este sentido, se ha reforzado la presencia de Caixa Tarragona en todo su ámbito de actuación, con la apertura selectiva de oficinas en plazas financieras con un fuerte potencial de negocio y con un destacado crecimiento demográfico.

A lo largo del ejercicio se han abierto ocho nuevas oficinas, distribuidas entre las zonas de expansión de Barcelona y Madrid y en el área tradicional, concretamente en las ciudades de Reus y Tarragona. También se han llevado a término acciones puntuales de reforma y mejora en diez oficinas de la red para adaptarlas a una función más comercial.

Dentro del programa de modernización y renovación de la red, se han trasladado seis oficinas y se han remodelado otras dieciocho para que dispusiesen de un espacio más amplio, confortable y operativo, orientado a proporcionar mejor y más especializado servicio comercial y financiero y, en consecuencia, a ampliar el ámbito de relación con el cliente. Por otra parte, durante el año se han cerrado siete oficinas por razones de optimización de recursos y de mejora de la eficiencia.

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE OFICINAS

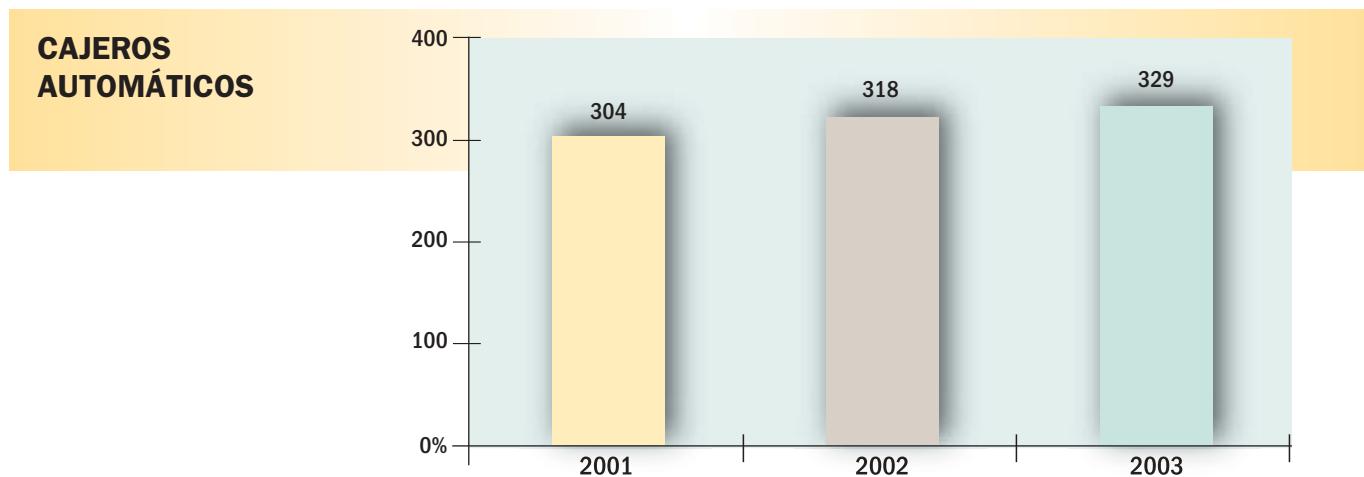
Alt Camp	9
Alt Penedès	1
Bages	1
Baix Camp	39
Baix Ebre	26
Baix Llobregat	10
Baix Penedès	17
Barcelonès	32
Conca de Barberà	6
Garraf	10
Les Garrigues	2
Montsià	14
Priorat	6
Ribera d'Ebre	12
Segrià	16
Tarragonès	60
Terra Alta	10
Vallès Occidental	7
Vallès Oriental	1
Madrid (Comunidad)	3

**TOTAL DE OFICINAS 282**  
(a 31 de diciembre de 2003)



La decidida apuesta del Grupo Caixa Tarragona por mejorar la calidad de servicio ha motivado a la realización de nuevas inversiones en el parque de cajeros automáticos a fin que los clientes tengan mayor facilidad de uso y tengan que dedicar menos tiempo a sus gestiones diarias. El número actual de cajeros activos en la red es de 329. Cabe destacar, además, la incorporación de nuevas funcionalidades en los cajeros que permiten operaciones como ingresos en efectivo con registro inmediato de la operación y la renovación automática de libretas, entre otras. Se ha prestado especial atención a las nuevas ubicaciones de los cajeros y se ha ampliado nuestra presencia en centros comerciales y estaciones de ferrocarriles y otros puntos de fácil acceso para nuestros clientes.

Nuestra presencia en el exterior está garantizada con la presencia de la sucursal operativa de CECA en Londres y las oficinas de representación a Europa (Bruselas, Francfort, Ginebra, París y Zúrich).



#### ***Red comercial, productos y servicios***

- ***Red comercial***

La gestión efectiva de las unidades de negocio incide de manera especial en las relaciones mantenidas entre la entidad y los clientes, que exigen cada vez más mejor servicio y trato personalizado. Con este objetivo, se ha completado y mejorado el programa de carterización de clientes iniciado en 2002, y se ha potenciado de este modo la gestión personalizada.

La actividad de la red comercial ha tenido el apoyo de 26 campañas comerciales, entre las que destacan las de **incremento de saldo** de la Libreta Preferent, acogidas con especial interés por nuestros clientes, de los planes de pensiones, de las tarjetas Visa Clasic y Multicompra y de los nuevos fondos garantizados.

El desarrollo efectivo de los Planes de Acción Comercial, herramienta de gestión comercial de gran ayuda para las oficinas al facilitar la tarea de selección de clientes de mayor potencial, ha tenido una contribución decisiva en la dinámica de ventas.

Las acciones dirigidas a segmentos específicos de la clientela se han visto recompensadas por varios acuerdos y convenios:

- Convenio de la línea ICO-Pymes 2003 con el Instituto de Crédito Oficial. Presenta la novedad de dos tipos de intereses según el número de trabajadores de la empresa.
- Convenio de colaboración con el Instituto Catalán de Crédito Agrario (ICCA) por el que nuestra red de oficinas ofrece información a los clientes de las nuevas líneas de financiación y avales del ICCA, gestiona la recogida de documentación y coordina su formalización.

- *Productos*

La constante evolución del marco económico en que el Grupo Caixa Tarragona desarrolla su actividad exige un esfuerzo continuado de innovación y renovación del catálogo de productos y servicios. El resultado de este esfuerzo se traduce con rapidez y agilidad en una atractiva y competitiva oferta.

Para facilitar el acceso del segmento de población más joven a la financiación de la compra de la vivienda, hemos diseñado un nuevo producto, la **Hipoteca Joven**, continuador de la atención que desde 2002 se presta a este sector social.

Los fondos de inversión son, hoy por hoy, una de las opciones más idóneas para ahorrar e invertir. Debido a la creciente demanda de este tipo de productos, Caixa Tarragona ofrece una amplia y variada cartera de fondos, adaptados a perfiles inversores diferentes. Se ha completado el catálogo de fondo con el **Tarragonafons 9 FIM**, el **Tarragonafons 11 FIM** y el **Tarragonafons Cash FIM**. Los dos primeros son fondos garantizados de renta fija y el último es a corto plazo. La familia de los **Tarragonafons Selec 25 FIMF**, **Tarragonafons Selec 50 FIMF** y **Tarragonafons Selec 75 FIMF** llega a su madurez en 2003.

Caixa Tarragona ha mantenido las buenas calificaciones conseguidas el año anterior, de acuerdo con criterios de conservación del capital y rentabilidad sostenida de los fondos de inversión, por parte del programa Lipper Leader, de Lipper. El proveedor más importante de información y análisis de fondos ha situado nuestro Tarragonafons 10 dentro de los 50 mejores fondos de inversión y le ha otorgado, junto con el Tarragonafons 3 FIM y el Tarragonafons 5 FIM, la mejor calificación.

Respecto a los productos de pasivo, se ha lanzado al mercado un nuevo depósito estructurado, el **Depósito Cesta 6/25** que, además de garantizar el capital, permite conseguir un elevado tipo de interés. El éxito de aceptación de este producto por parte de nuestros clientes motivó que se hicieran dos emisiones, en septiembre y en noviembre.

El lanzamiento de una nueva emisión de **obligaciones subordinadas** (la séptima, en julio) por un importe total de 20 millones de euros ha sido objeto, una vez más, de una fuerte demanda por parte de nuestros clientes. Estos títulos, además de servir para la captación de nuevos recursos, tienen la clasificación de recursos propios de segunda categoría, cosa que refuerza el coeficiente de solvencia y amplía el crecimiento futuro de la entidad.

**Planes de Pensiones**

**Constrúyase la libertad para el mañana...**



y ahórrese hasta el 45% en impuestos hoy

Apartarones antes del 31/12/03  
**Regalo seguro**

**Caixa Tarragona**

**Tarragonafons Selec**

**Invertiu en Tarragonafons Selec abans del 31 de març i us anirà de perles**



**De regal unes arracades i un collar de perles cultivades**

Subscripcions d'importi igual o superior a 6.000 euros, realitzades entre el 27 de febrer i el 31 de març.

Tarragonafons Selec [FIMF] fons de fons

**Caixa Tarragona**

**Caixa Tarragona Selenium**

PLAN DE AHORRO GARANTIZADO

Un producto que le ofrece hasta el 200% del capital a los 6 años (12,25% T.A.E.) según la evolución de una cesta de 20 valores.

**200% del capital a los 6 años (12,25% T.A.E.)**

según la evolución de una cesta de 20 valores.

**100% de capital garantizado**

**75% de ahorro fiscal**

Fusión limitada hasta el 30/05/03.



Difícil de creer, verdad?  
La realidad siempre supera la imaginación

**Caixa Tarragona**

**Dipòsit Preferent**

**fins al 6% TAE**



que els vostres estalvis estaven esperant per fer-se grans

Oferta limitada fins al 22/12/03

**Caixa Tarragona**

A la vista del contexto de incertidumbre de los mercados bursátiles que ha caracterizado 2003, Caixa Tarragona ha diseñado nuevos productos que permiten obtener elevados rendimientos a la vez que garantizar el reembolso del capital aportado. Son ejemplos los productos de la rama de seguros de vida y ahorro y los planes de previsión asegurados como **Caixa Tarragona Selenium**, **Plan de Previsión Asegurado** y la variante **Plan de Previsión Asegurado Creciente**. Los tres ofrecen condiciones financieras y fiscales muy ventajosas.

Con respecto a la comercialización de nuevos planes de pensiones, los dos nuevos planes garantizados y el tercero tipo FIAMM o monetario amplían la oferta existente de productos de estas características y permiten a nuestros clientes diversificar más sus inversiones de acuerdo con diferentes políticas de riesgo. Los planes de pensiones continúan su carrera ascendente dentro del ámbito de productos de ahorro. Este año se han aprobado cuatro nuevos fondos de pensiones y se han comercializado nuevos planes de pensiones como el **PP Óptimo 2016**, **PP Selenium** (garantizado) y **PP Caixa Tarragona Reserva** (tipo FIAMM).

Por otra parte, hay que destacar la comercialización del **seguro de repatriación**, de exclusiva contratación por clientes extranjeros residentes en nuestro país, que garantiza la repatriación y el transporte al país de origen del asegurado en caso de defunción, y el **seguro de hospitalización** por accidente, que ha tenido una gran acogida.

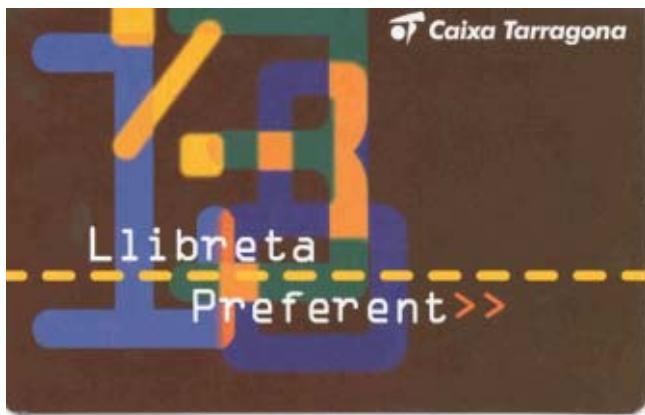
- **Servicios**

La actividad creativa de Caixa Tarragona se materializa también en desarrollar y mejorar los servicios existentes y crear otros nuevos. Caixa Tarragona orienta su trabajo a conseguir la satisfacción de los clientes y con este motivo se han creado una serie de servicios especiales que complementan la actual gama de productos.

Este año se ha apostado por complementar y mejorar los **Servicios Extra**, que han ampliado sus ventajas, y por ofrecer unos servicios personales realmente atractivos para nuestros clientes.

Con el nombre de **Servicios Telemáticos**, Caixa Tarragona ha creado una red de servicios de acceso a distancia que ofrecen la posibilidad de realizar todas las gestiones sin necesidad de desplazarse a la oficina. Nos referimos a la Oficina 24 Horas (banca electrónica) y a la Línea Preferente (banca telefónica), con mucha aceptación tal como se explica en capítulos posteriores de este informe.

Desde la Oficina 24 Horas, y mediante el **Servicio a**



**Empresas**, se continúan ampliando las facilidades para mejorar la gestión del negocio de nuestros clientes:

- En la *gestión de ficheros*: Para la solicitud de justificantes de ingreso de la AEAT.
- En la *financiación*: Leasing, renting, factoring y la gestión integral de pagos.
- En la gestión de los pagos a la *Seguridad Social*.
- En el servicio de *extranjero*: Los servicios ofrecidos a los clientes en cualquier parte del mundo son un sólido apoyo para que las empresas nacionales participen en los intercambios internacionales en las mejores condiciones.

- En *informes*: Ponemos al servicio de nuestros clientes los medios necesarios para que puedan acceder a bases de datos de proveedores externos, como por ejemplo, Astra-Econet, Infotel y Dun&Bradsteed.
- En *subvenciones*: Información gratuita de subvenciones para empresas, tanto de alcance europeo como estatal y autonómico. Extensa base de datos que se puede gestionar fácilmente y con actualización semanal. Ayudas para la tramitación de subvenciones a los organismos competentes.



## INFORME ANUAL 2003

Los comercios clientes de terminales de punto de venta (TPV) de Caixa Tarragona tienen la posibilidad de recargar teléfonos móviles de cualquier compañía desde sus aparatos. La nueva utilidad del TPV permite ofrecer más servicios a sus clientes y, al mismo tiempo, ingresos adicionales.

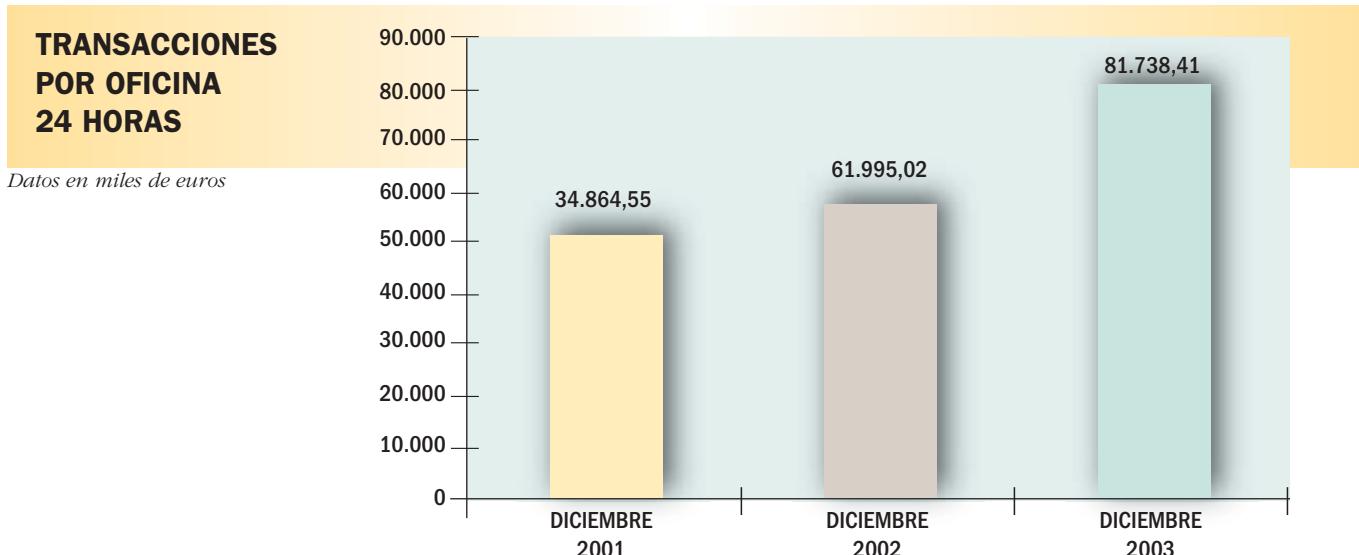
También se ha puesto a disposición de nuestros clientes el Teletac. Un transmisor denominado Teletac-Vía T permite pasar por estas nuevas vías de peaje de las autopistas de manera mucho más rápida, puesto que no hace falta pararse para pagar y recoger el comprobante. Además, una vez dispongan del nuevo Teletac-Vía T, nuestros clientes pueden adherirse al programa Bonotac y beneficiarse de descuentos de hasta el 50%, según el nivel de uso que hagan.

### Canales alternativos

El año 2003 ha supuesto la confirmación de la Oficina 24 Horas como una herramienta más al servicio de nuestros clientes y como un canal alternativo que sirve, adicionalmente, para complementar el trabajo comercial de la red de oficinas. La incorporación en el transcurso del año de muchas nuevas transacciones ha incidido muy positivamente en su utilización, como demuestra el importante aumento de usuarios, que ha sido del 24,06% anual.

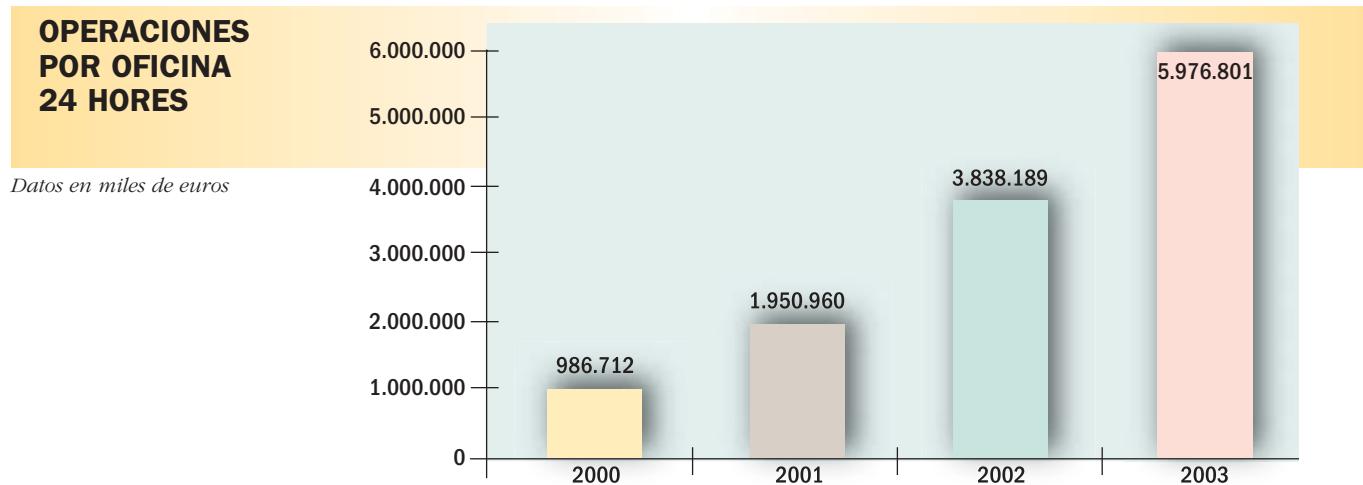
## INFORME DE GESTIÓN

The screenshot shows the Caixa Tarragona website's navigation bar at the top, followed by a sidebar with links like 'DUÈ NECESSITEU?', 'PRODUCTES', 'SERVEIS', 'JOVES', 'línia prelomat 902 244 442', 'OFICINA 24H', 'BOSA24H', and 'CORREU'. The main content area features a banner for 'OFICINA 24H' with sub-links 'Accés amb codi d'usuari' and 'Accés amb targeta'. Below this is a section titled 'Oficina 24 horas, accés amb codi d'usuari' with a brief description and a form for entering a user code and access code, along with dropdown menus for 'Tram gestió' and 'Posició Global'. At the bottom right are links for 'Què és l'Oficina 24 horas?', 'Demo Oficina 24 horas', and 'Àrea de descàrrega'.



El ejercicio 2003 ha significado para nuestra entidad la consolidación de proyectos ya existentes y la puesta en marcha de otros nuevos relacionados con los servicios de Internet a través de sus múltiples vías de acceso ya operativas y en creciente demanda por parte de nuestros clientes (tecnología WAP, GRPS, CTMail, etc.).

En este sentido, destacan los nuevos servicios de la Oficina 24 Horas, a los cuales se puede acceder para llevar a cabo cualquier clase de consulta, gestiones sobre domiciliaciones, transferencias y tarjetas, nuevas imposiciones a planes de seguros u operaciones en bolsa. Durante este año ha tenido lugar la implementación de una nueva web de Caixa Tarragona, con un nuevo diseño que ha mejorado su acceso. El cambio ha sido decisivo para aumentar el número de visitas.



## MEJORA DE LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS

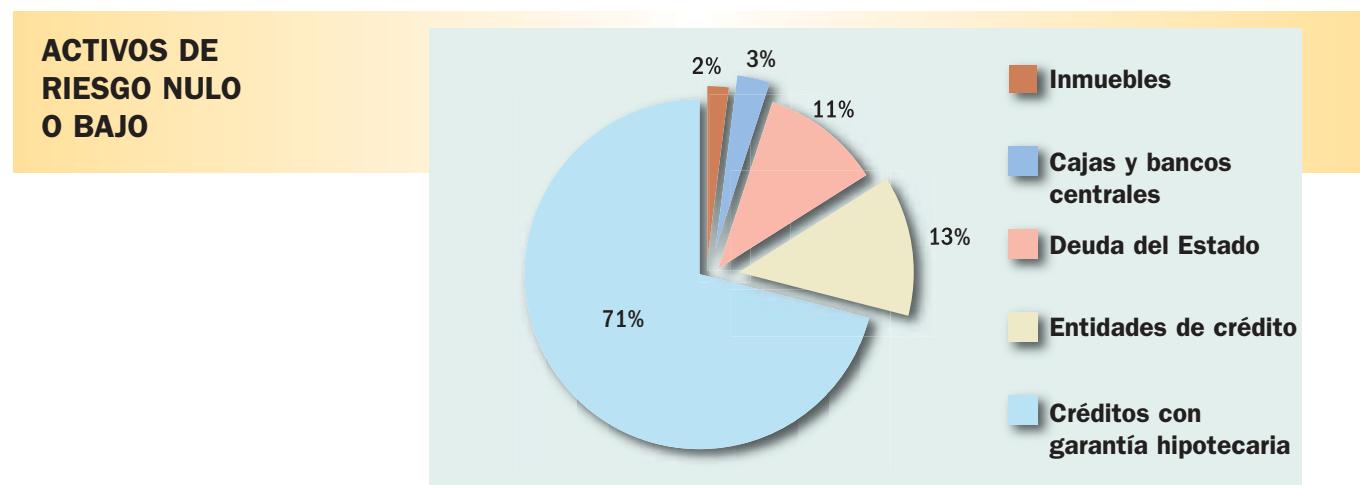
### *Calidad de activos*

<b>DISTRIBUCIÓN DE LOS ACTIVOS</b>	<b>2003</b>		<b>2002</b>		<b>2001</b>	
	<b>euros</b>	<b>%</b>	<b>euros</b>	<b>%</b>	<b>euros</b>	<b>%</b>
Caja y bancos centrales	80.061	1,99	68.586	1,89	75.172	2,29
Deuda del Estado	325.103	8,07	480.556	13,26	462.608	14,10
Entidades de crédito	406.057	10,08	286.642	7,91	259.195	7,90
Créditos con garantía hipotecaria	2.203.380	54,69	1.842.760	50,85	1.621.564	49,42
Inmuebles	74.233	1,84	66.818	1,84	54.003	1,65
<i>Datos en miles de euros</i>						
<b>Activos con riesgo nulo o bajo</b>	<b>3.088.834</b>	<b>76,67</b>	<b>2.745.362</b>	<b>75,75</b>	<b>2.472.542</b>	<b>75,36</b>
<b>Total activo</b>	<b>4.028.790</b>	<b>100,00</b>	<b>3.624.026</b>	<b>100,00</b>	<b>3.281.126</b>	<b>100,00</b>

La gestión de Caixa Tarragona se caracteriza por una esmerada política de selección y tratamiento del riesgo en los diferentes ámbitos y niveles de la estructura que, año tras año, se ha ido consolidando hasta formar parte de la cultura de la entidad.

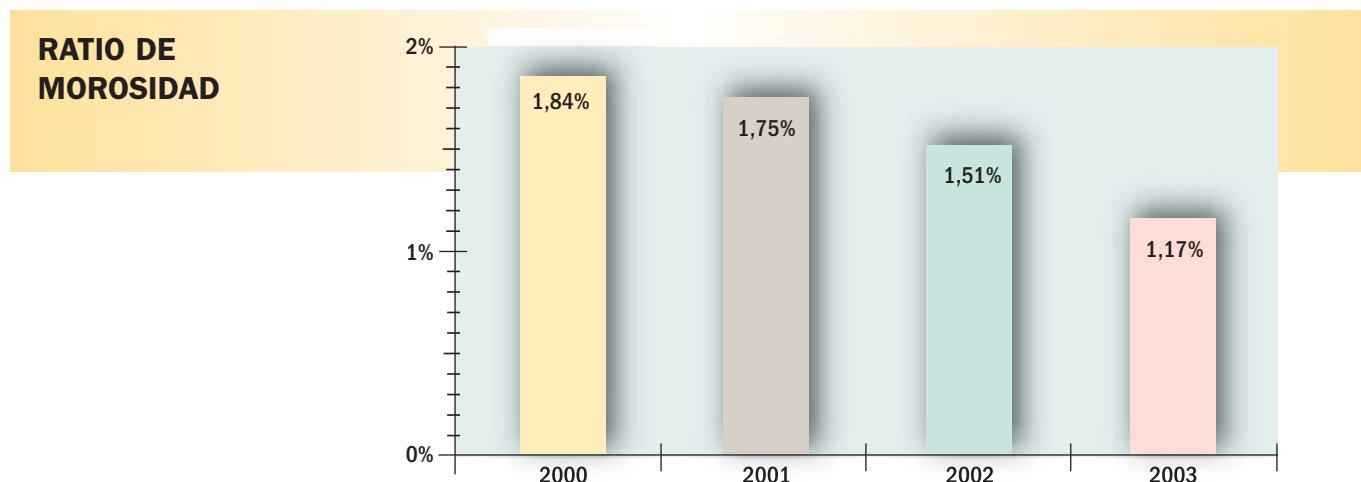
El 76,67% del total de activos del balance del grupo es de máxima calidad, es decir, activos con riesgo nulo o bajo. Esta ratio representa una mejora interanual de 0,92 puntos porcentuales en la calidad de los activos.

El gráfico siguiente indica el peso específico de cada una de las partidas. Cabe enfatizar la cartera de créditos con garantía hipotecaria que, al lograr el 54,69% del total del activo, pone en evidencia la tendencia positiva confirmada en 2003.

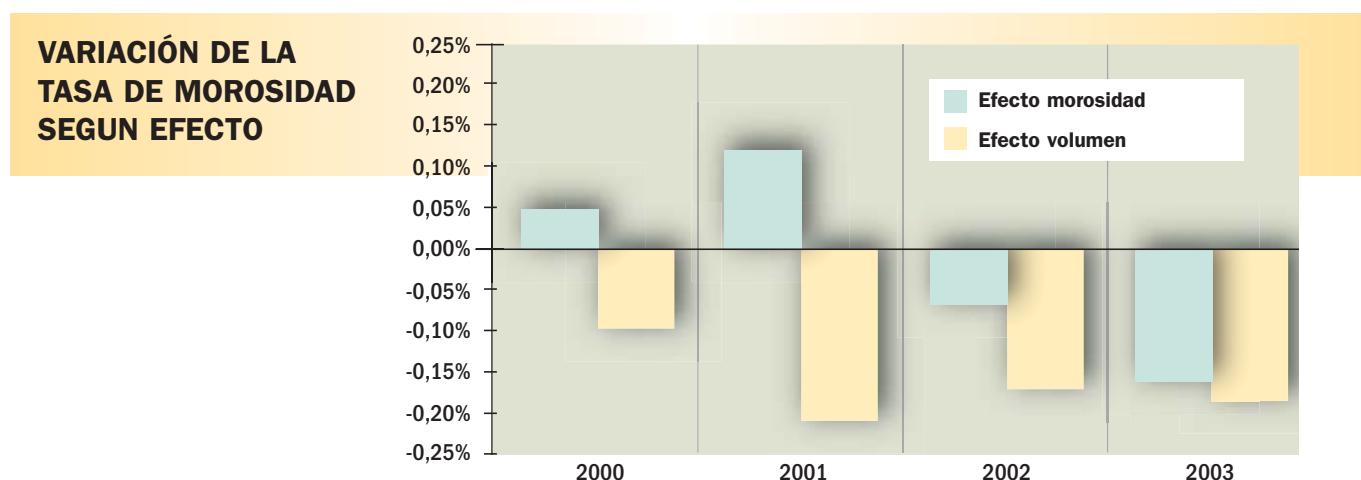


### Morosidad

La ratio más comúnmente aceptada para analizar la calidad de los activos es la morosidad, es decir, la proporción de activos dudosos en relación con el total de activos. La tendencia descendente de los años anteriores ha continuado también durante 2003, y la ratio se ha situado en el 1,17%, con una disminución de 0,34 puntos porcentuales. A destacar que la variación interanual ha sido la más elevada del conjunto de cajas catalanas.



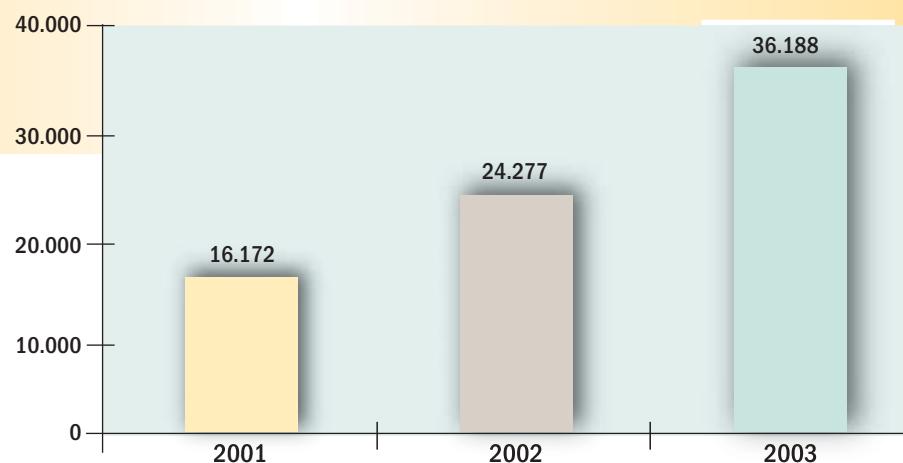
La tasa de morosidad varía año tras año debido a dos efectos: el crecimiento de los activos de la entidad (*efecto volumen*) y la variación del saldo de los activos dudosos (*efecto morosidad*). La acción combinada de estos dos efectos ha vuelto a hacer disminuir la tasa en 2003, confirmando así la tendencia iniciada el año anterior.



El riesgo de insolvencia, el mayor de los riesgos con que se enfrenta una entidad de crédito, manifiesta un comportamiento estrechamente ligado al ciclo económico. Por esto, y siguiendo con la política de prudencia de Caixa Tarragona en cuanto a dotación de provisiones para hacer frente a las insolvencias, se ha aumentado el grado de cobertura. En 2003, el exceso de cobertura sobre los activos dudosos es de 36,1 millones de euros.

### EXCESO DE FONDOS SOBRE ACTIVOS DUDOSOS

Datos en miles de euros

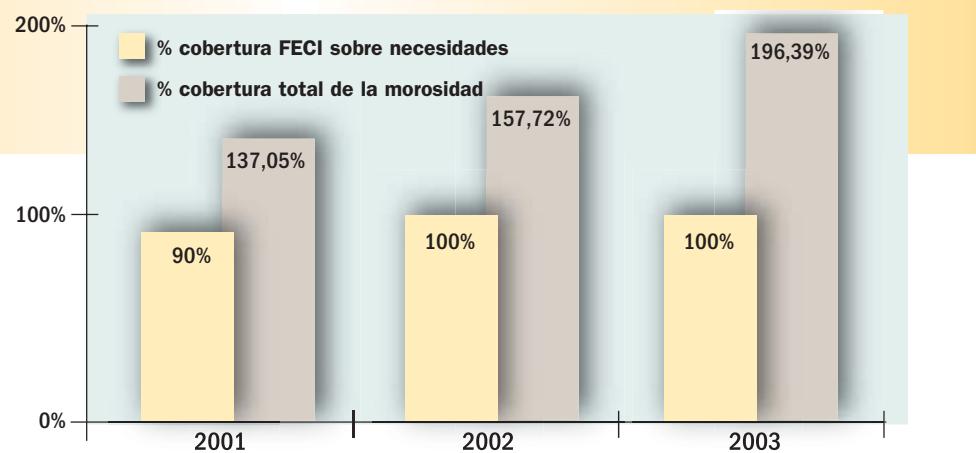


Los fondos de provisiones, destinados a cubrir el total de la masa de activos dudosos y otros posibles fallidos, se sitúan en 73 millones de euros. Esta cantidad garantiza una cobertura de los activos dudosos superior al 196% del importe de estos últimos, con una sensible mejora sobre el ejercicio anterior.

Por otro lado, la cantidad destinada a la dotación del Fondo de Cobertura Estadística de Insolvencias (FECI) es superior a los 3 millones de euros. Durante todo el año se han cubierto al 100% las necesidades finales exigidas por la normativa (circular 9/1999 de Banco de España, de 17 diciembre). Adicionalmente, se mantiene una dotación de un millón de euros a un fondo genérico, realizada el ejercicio anterior, que refuerza el nivel de solvencia.

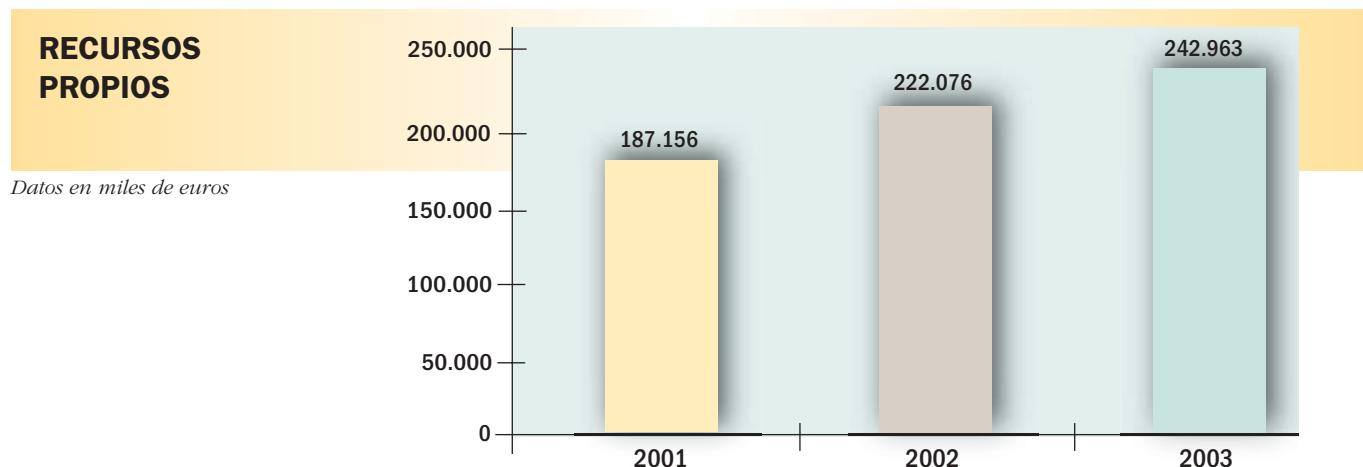
### COBERTURA DEL FONDO DE PROVISIONES

% cobertura FECI sobre necesidades  
% cobertura total de la morosidad



**Solvencia**

Para asegurar la solvencia ante terceros y constituir un colchón para hacer frente a pérdidas y quebrantos, y evitar la liquidación de una entidad, hace falta disponer de unos recursos propios mínimos. Estos recursos mínimos dependen del grado de riesgo de las operaciones y de los activos. Los recursos propios están constituidos por los recursos propios básicos y los denominados de segunda categoría. Los recursos propios contables del Grupo Caixa Tarragona, capital fundacional, reservas y fondos de dotación, suman 243 millones de euros, casi 21 millones más que el año anterior, el 9,41% más.



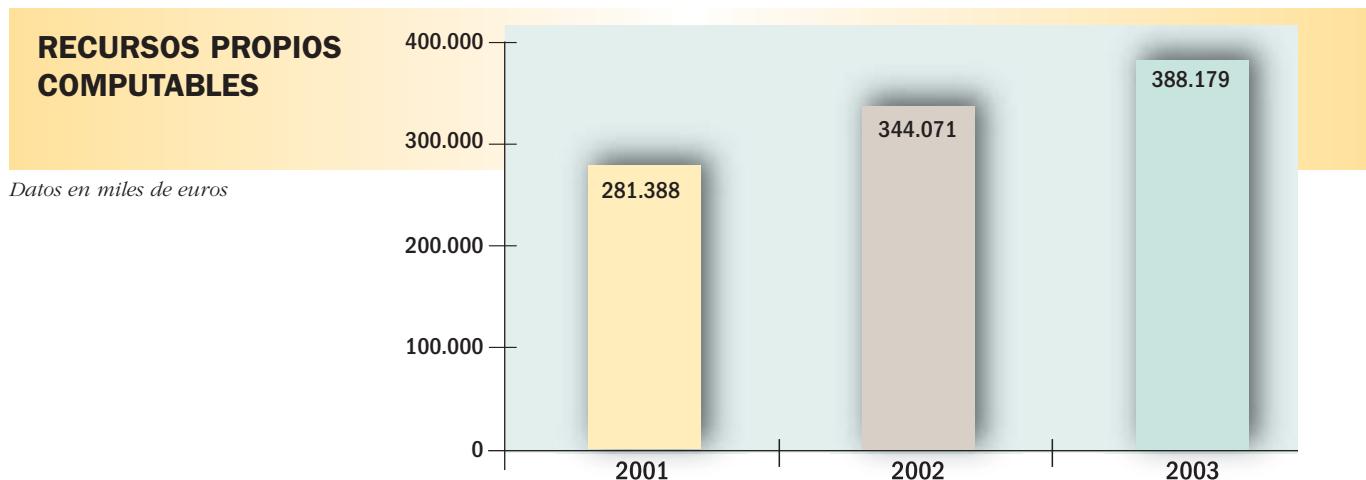
Para determinar el nivel de solvencia, hay que ponderar la estructura de activos del balance de acuerdo con unos criterios de valoración del nivel de riesgo. Esta ponderación varía entre el 0%, para los activos de riesgo nulo, y el 100%, para los de riesgo absoluto, los de garantía personal, el inmovilizado y la cartera de valores.

**RIESGO PONDERADO**

Categoría	2003	2002	2001
Riesgo nulo (0%)	422.359	598.369	620.000
Riesgo bajo (20%)	518.341	386.113	307.838
Riesgo medio (50%)	1.208.578	1.004.415	881.917
Riesgo alto (100%)	1.856.276	1.609.645	1.460.014
<b>Total activos ponderados por nivel de riesgo</b>	<b>2.564.233</b>	<b>2.189.075</b>	<b>1.962.540</b>
TOTAL ACTIVO	4.028.790	3.624.026	3.281.126
<b>Riesgo ponderado (%) sobre total activo</b>	<b>63,65%</b>	<b>60,40%</b>	<b>59,81%</b>

Datos en miles de euros

Los recursos propios computables para el año 2003 son de 388.179 miles de euros, y los recursos propios mínimos exigidos por el Banco de España son de 231.266 miles de euros. El exceso de 150.796 miles de euros sobre el mínimo, con un 167,84% del nivel exigido, permite un amplio margen de maniobra para asumir nuevos riesgos y expandir el negocio. El coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los activos en riesgo ponderados de acuerdo con las disposiciones oficiales, se sitúa en el 13,49%, con la propuesta de incorporación a reservas formulada. Este porcentaje es notablemente superior al 8% mínimo exigido



Los recursos propios básicos, o de primera categoría, son de 258.015 miles de euros, el 8,97% del total del riesgo a cubrir de crédito y contrapartida, y garantizan la calidad de la elevada solvencia de Caixa Tarragona.

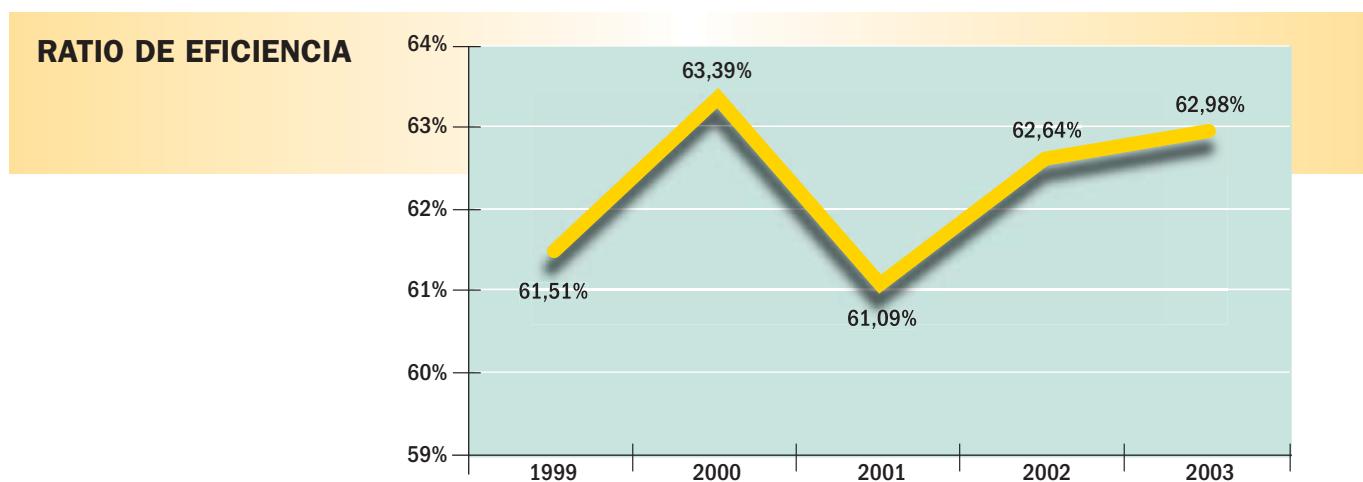
La entidad ha llevado a cabo en julio de 2003 una emisión de obligaciones subordinadas, por un importe de 20.000 miles de euros, reflejada en el epígrafe octavo del pasivo del balance público. Los nuevos lanzamientos de deuda subordinada sirven por reforzar los recursos propios de la entidad.

## EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD

La eficiencia, definida como el grado de optimización conseguido en el uso de recursos para la producción de servicios, se asocia con la proximidad entre el nivel de productividad obtenido por la entidad y el máximo que se puede conseguir en unas condiciones determinadas. La unidad habitualmente utilizada en el sector bancario para valorar las mejoras en este aspecto es la ratio de eficiencia, que refleja lo que una entidad gasta por cada 100 euros ingresados.

Este coeficiente, resultado de dividir los gastos de explotación entre el margen ordinario, nos muestra la parte de los costes de la entidad que no se transforma en beneficios. Estos costes incluyen las amortizaciones, el coste de personal y los gastos generales.

La evolución al alza de este índice viene dada principalmente por la disminución de los resultados obtenidos en la operativa financiera, que no se ve acompañada de un recorte paralelo de costes. La disminución es la consecuencia lógica del estrechamiento de márgenes derivado de la actual coyuntura económica.

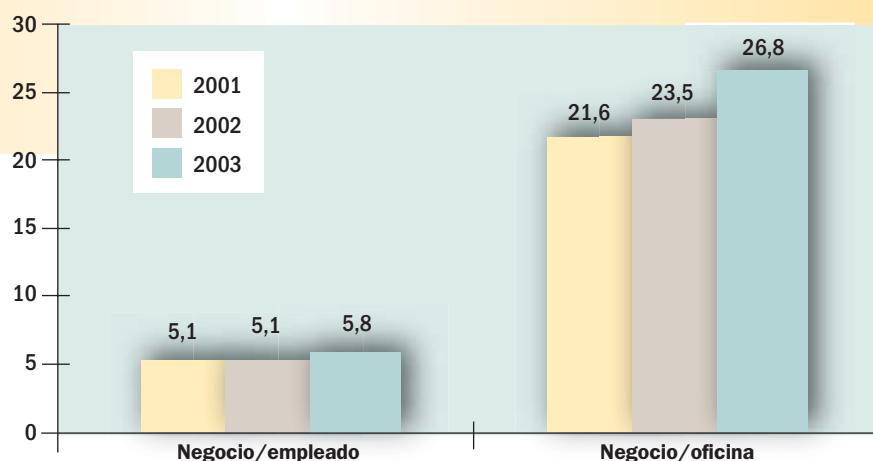


La productividad, entendida como la relación entre el volumen de negocio y las unidades productivas, ha experimentado un incremento importante. Los indicadores que relacionan el volumen de negocio por empleado y por oficina continúan evolucionando según la tendencia creciente de los últimos años.

La mejora continuada de las tareas administrativas y operativas, entre las que hay acciones que suponen un mejor servicio en relación con los costes que comportan, favorece el incremento de la productividad.

## NEGOCIO POR EMPLEADO Y POR OFICINA

Dades en milions d'euros



Ha finalizado el proyecto que se venía desarrollando en el seno de la COAS desde septiembre del 2002 con el objetivo de identificar las mejores prácticas dentro del sector financiero en los ámbitos de eficiencia, productividad y dimensionamiento. El estudio destaca algunas ventajas operativas de Caixa Tarragona respecto al sector:

- Todos los cajeros de la entidad permiten operar con la libreta, tanto para actualizarla como para hacer reintegros. Una posición muy superior a las del sector bancos y del conjunto de cajas de ahorros en los cuales el nivel de operaciones se reduce al 8% y al 77%, respectivamente.
- Nuestros clientes hacen un uso de las tarjetas, tanto de crédito como de débito, en comercios, superior a la media de 25 cajas de ahorros.
- Caixa Tarragona ha conseguido altos niveles de migración con tarjeta y libreta. A pesar de que el peso de la libreta es alto, se ha conseguido una migración del reintegro superior a la media de las cajas.
- La entidad dispone en sus cajeros de algunos módulos tecnológicos con novedades, como por ejemplo el contador de billetes con teclado Braille y la publicidad de terceros, que sólo están disponibles en otras dos cajas.

Con la intención de facilitar las transacciones realizadas en oficinas, se han homologado un conjunto de dispositivos destinados a mejorar las tareas administrativas con poco valor añadido:

- Nuevos lectores de cheques y lectores masivos.
- Incorporación de recicladores y dispensadores en las oficinas nuevas y en las que se renuevan.
- Lectores de códigos de barras que, entre otras funciones, facilitarán la operatoria en la próxima campaña de declaración de la renta.

	<i>R</i>	<i>e</i>	<i>n</i>	<i>t</i>	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>i</i>	<i>l</i>	<i>i</i>	<i>d</i>	<i>a</i>	<i>d</i>
<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>												
							<b>2003</b>		<b>2002</b>		<b>Variación</b>	
							<b>s/ATM</b>		<b>s/ATM</b>		<b>2003 / 2002</b>	
							<b>%</b>		<b>%</b>			
Datos en miles de euros												
Productos financieros						179.482	4,73%	191.076	5,43%	-6,07%		
Costes financieros						-74.388	-1,96%	-84.976	-2,41%	-12,46%		
<b>Margen financiero</b>						<b>105.094</b>	<b>2,77%</b>	<b>106.100</b>	<b>3,02%</b>	<b>-0,95%</b>		
Comisiones netas						29.207	0,77%	27.096	0,77%	7,79%		
Resultado de operaciones financieras						7.849	0,21%	2.806	0,08%	179,72%		
<b>Margen ordinario</b>						<b>142.150</b>	<b>3,74%</b>	<b>136.002</b>	<b>3,86%</b>	<b>4,52%</b>		
Costes de personal						-56.401	-1,49%	-53.326	-1,52%	5,77%		
Costes generales						-26.562	-0,70%	-25.981	-0,74%	2,24%		
Amortizaciones						-6.559	-0,17%	-5.475	-0,16%	19,80%		
<b>Margen de explotación</b>						<b>52.628</b>	<b>1,39%</b>	<b>51.220</b>	<b>1,46%</b>	<b>2,75%</b>		
Resultados por puesta en equivalencia						45	0,00%	-104	0,00%	-143,27%		
Saneamiento insolvenias						-13.509	-0,36%	-10.933	-0,31%	23,56%		
Saneamiento inmovilizado financiero						-22	0,00%	0	0,00%	0,00%		
Dotación al fondo de riesgos generales						0	0,00%	-1.000	-0,03%	-100,00%		
Resultados extraordinarios netos						3.760	0,10%	1.445	0,04%	160,21%		
<b>Resultado antes de impuestos</b>						<b>42.902</b>	<b>1,13%</b>	<b>40.628</b>	<b>1,15%</b>	<b>5,60%</b>		
Impuesto sobre beneficios						-14.079	-0,37%	-14.356	-0,41%	-1,93%		
<b>Resultado después de impuestos</b>						<b>28.823</b>	<b>0,76%</b>	<b>26.269</b>	<b>0,75%</b>	<b>9,72%</b>		

El resultado consolidado del Grupo Caixa Tarragona ha sido de 28,8 millones de euros, con un incremento del 9,72% respecto al año anterior, y con una mejora generalizada de todos los márgenes, a excepción del financiero. Dada la actual coyuntura económica, la valoración del resultado es muy positiva.

El margen financiero ha disminuido un 0,95% respecto al año anterior. La reducción de los tipos de interés y, en consecuencia, de los márgenes asociados a los productos que componen el balance es la causa principal. Aún así, el esfuerzo en la disminución de los costes financieros, que ha supuesto, en términos relativos, el doble de la reducción de los ingresos financieros, ha permitido mantener prácticamente el margen.

La evolución ligeramente desfavorable del margen financiero se ha visto compensada por el comportamiento de los productos ordinarios. Las comisiones netas se han incrementado un 7,79% mientras que el resultado por operaciones financieras lo ha hecho en un 179,7%, lo que ha incrementado el margen ordinario en el 4,52%.

Las nuevas inversiones en capital humano e infraestructuras comerciales, además del considerable impacto del IPC, han implicado crecimientos del 5,77%, 2,24% y 19,80% en costes de personal, generales y amortización, respectivamente. Pese a esto, el margen de explotación ha aumentado un 2,75%.

La mayor necesidad de saneamiento de insolvenias, un 23,56% más que el año anterior, y los mayores resultados extraordinarios netos han llevado a un incremento del 5,60% en el resultado antes de impuestos.

La rentabilidad sobre los recursos propios (ROE) del Grupo Caixa Tarragona se sitúa en el 12,22%, superior en 7,25 puntos a la rentabilidad media de la deuda a diez años (4,97%), señal inequívoca de los buenos resultados obtenidos por la entidad.

## CAPITAL HUMANO

La evolución de la plantilla del Grupo Caixa Tarragona ha seguido presidida por el criterio de racionalización de recursos y mejora de los niveles de eficiencia operativa. A final de 2003, el Grupo Caixa Tarragona tenía 1.303 empleados en funciones comerciales y administrativas.

La evolución de la plantilla se ha ajustado a la continua expansión de la entidad y ha mantenido la relación entre personal de servicios centrales y red de oficinas en los niveles de los últimos años, con un peso claramente superior de los recursos dedicados a la distribución y la gestión comercial.

La política de promoción y de organización de los recursos humanos se ha centrado en los siguientes aspectos:

- Nueva definición de las funciones comerciales y las carreras profesionales.
- Desarrollo de un nuevo sistema de gestión de los movimientos del personal de la red comercial.
- Refuerzo de las áreas de organización de mayor incidencia en la estrategia de la entidad y de las zonas de la red en expansión.
- Aplicación de las conclusiones del sistema de evaluación de competencias y potencial profesional de los empleados (Inventario de Potencial Directivo IPD) a la política de promoción.
- Mejora de los sistemas de retribución, con una mejor adaptación de los incentivos al negocio y la aplicación de la nueva política de promoción para asesores financieros y adjuntos de oficinas carterizadas.
- Nuevo sistema de incentivos cruzados para asesores financieros y oficinas con asesores financieros y nuevo sistema de participación de los servicios centrales en el programa de excelencia.
- Desarrollo de un nuevo sistema de optimización de la plantilla de acuerdo con la productividad y la carga de trabajo de las oficinas, y más racionalización en la rotación de plantillas.

Con la reestructuración organizativa llevada a cabo en 2003, se han incorporado dos nuevas jefaturas de zona de la red comercial, un director de Comunicación y un director de Estrategia y Planificación. También se han nombrado el responsable del nuevo departamento de Productos y Servicios y el de Control de Riesgos. El 64% de los empleados que han sido promocionados son mujeres y el 36%, hombres.

### ***Formación profesional***

La actividad formativa que ha recibido la plantilla se ha traducido en 5.911 asistencias a cursos, distribuidas en 51 acciones distintas. Conscientes del elevado grado de profesionalidad que pide la sociedad en un contexto competitivo, la acción se ha orientado a la consolidación y desarrollo de diferentes procesos para la red de oficinas a fin de ampliar el conocimiento de los clientes y permitir una gestión personalizada de la más alta calidad.



Por su importancia estratégica, destacan las siguientes:

- Dirigido al personal de nueva incorporación, el Programa de Formación en Operaciones Bancarias y Productos, Normativa y Pruebas de Aptitud como complemento al seguimiento de desarrollo profesional de los empleados en periodo de prueba. Este programa aporta elementos objetivos en su valoración, estimula el conocimiento de los productos, de las normas, los procedimientos operativos y de otros aspectos básicos de la actividad habitual.
- Para reforzar la actividad comercial de los empleados de la entidad, durante 2003 se ha llevado a término un programa formativo orientado a aumentar y mejorar el grado de fidelización del cliente y la gestión comercial desde la oficina. Se han formado diez grupos con un total de 80 empleados de varias oficinas de la red.
- Este año se ha iniciado un Ciclo Formativo sobre Habilidades Directivas, con el objetivo de reforzar el desarrollo y la acción directiva en los mandos de la entidad, dirigido a los jefes de zona, jefes de departamentos centrales y jefes de oficina de primero nivel. En total se han formado cuatro grupos con la participación total de 40 empleados.
- Para potenciar la proactividad comercial y un reciclaje de conocimientos de productos y habilidades comerciales se ha llevado a término un Seminario de Venta Activa de Productos en las oficinas integradas en las zonas de Reus y Tarragona y con una participación de 166 empleados.

Otras acciones formativas de cariz más general han sido:

- Programa de Capacitación Profesional, realizado en coordinación con la Escuela Superior de Cajas de Ahorro. Este programa, que desarrolla un sistema de capacitación para categorías profesionales de oficial de primera y oficial de segunda por concurso-oposición, ha clasificado a 33 empleados.
- Plan de Carrera a delegado, encaminado a la preparación de nuevos delegados de oficina, y programado para reforzar el aprendizaje sobre el análisis y la gestión de riesgo, la proactividad y la planificación comercial, combinado con la profundización en los productos y servicios más importantes de nuestra actividad.
- Curso de Mercados y Productos Financieros, de postgrado universitario, realizado en el marco del convenio con la URV y de participación mixta (universidad y empresa), tanto de alumnos como de profesorado.
- Programa Integral de Formación en Ofimática, encaminado a mejorar los conocimientos de la plantilla en el uso de los aplicativos más habituales.
- El Programa Integral de Cajas de Ahorros, formado por un conjunto de cursos en línea, realizados con ESCA sobre temas propios de la actividad bancaria, y más concretamente aquellos temas dirigidos a un mejor conocimiento de los productos bancarios y de las técnicas de venta y negociación comercial.

#### ***Relaciones laborales***

Las acciones más destacadas llevadas a término en 2003 en el ámbito de relaciones laborales y prevención de riesgos son un nuevo convenio de vigilancia de la salud con la empresa MATT de acuerdo con la nueva normativa, el seguimiento de las empresas subcontratadas, la aplicación y seguimiento del procedimiento de vigilancia de la salud, y la planificación de la actividad preventiva. En el ámbito formativo, se ha continuado el curso de prevención de riesgos laborales, iniciado en 2002, para toda la plantilla.

#### ***Administración de personal***

Se ha establecido antes de plazo el sistema de comunicación y transferencia de datos a la Seguridad Social vía Internet, lo que ha mejorado las gestiones con este organismo. También se han aplicado los nuevos sistemas de retribución derivados de la política de promoción en relación a los asesores financieros y oficinas con asesores financieros.

## MEJORA DEL CONTROL

### ***Control interno y procedimientos***

Se ha iniciado el desarrollo efectivo de las herramientas que han de permitir la mejora del actual sistema de información y gestión. El nuevo sistema intenta aprovechar al máximo la información disponible en la base de datos principal, junto con la que proviene de otras aplicaciones, usarla, y conocer y analizar ampliamente las variables del negocio bajo nuevas perspectivas. Los nuevos análisis han permitido conocer mejor el comportamiento de los clientes y facilitar herramientas de control de gestión eficaces tanto a las oficinas como a los departamentos centrales.

Igual que en 2002, el control del gasto se ha llevado a cabo con la ayuda de la nueva aplicación. Esta herramienta informática coordina de manera integrada la información generada por la operatoria de compras y permite un mayor seguimiento de las partidas presupuestarias.

Para la buena gestión de la entidad, la mejora del control interno como filosofía extendida en toda la organización ha sido y es objeto de mejoras continuas que garantizan la fiabilidad y la optimización de los procedimientos y de la calidad de la información.

Se ha iniciado el proceso de adaptación a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) que serán de obligatoria aplicación en el primer ejercicio cerrado a partir del 1 de enero de 2005. También se ha llevado a cabo un análisis interno y detallado de las normas y se han detectado de forma cualitativa las diferencias principales entre las normas actuales y las futuras y los puntos que es necesario clarificar ante la variedad de alternativas que ofrecen las mismas NIC. A nivel sectorial, se ha iniciado un proyecto liderado por la CECA con los objetivos principales de desarrollar un diagnóstico y análisis de impactos e iniciar los contactos con los organismos supervisores para una mayor concreción de los principales temas.

Pese a las mejoras introducidas en los procesos de control tanto a distancia como *in situ* por parte del departamento de Auditoría, durante el año 2003 no se ha detectado ninguna incidencia remarcable. Este departamento participa en los siguientes comités: Comité de Auditoría, Comité de Calidad, Comisión de Control de Blanqueo de Capitales, Comité Ejecutivo de Seguridad de la Información y Órgano de Control y Seguimiento del Reglamento Interno de Conducta.

- ***Atención al cliente***

El Servicio de Atención al Cliente realiza el seguimiento general del servicio prestado a los clientes y gestiona cuidadosamente sus consultas y sugerencias. Este servicio proporciona un importante flujo de información y propuestas de mejora que aportan a la entidad un incremento sensible en la calidad de la actividad.

El Comité de Calidad ha apreciado una reducción de las intervenciones del departamento de Atención al Cliente. Además, se han tomado desde este comité las acciones correctoras y preventivas necesarias para mejorar la calidad del servicio.

Esta buena evolución gira alrededor de una estrategia de buen servicio a clientes, basada en la incorporación de la calidad como variable de la gestión a todos los niveles de la red comercial.

### ***Gestión del riesgo***

La actividad que desarrolla el Grupo Caixa Tarragona está expuesta a diferentes tipos de riesgo. Para gestionarlos adecuadamente y adelantándonos a las recomendaciones de Basilea II se ha creado la Dirección de Control de Riesgos, Contabilidad y Relación con los Supervisores, que tiene como objetivo estratégico la configuración de un perfil de riesgos que asegure la solvencia a medio



y largo plazo. Al centralizar el control de los riesgos de crédito, interés, liquidez de mercado y operacional, se supera la visión individual de cada uno de ellos y se hace posible disponer de una estructura adecuada para implementar las herramientas cuantitativas necesarias para gestionar estos riesgos globalmente considerados.

- *Riesgo de crédito*

El Grupo Caixa Tarragona tiene definidas unas atribuciones de concesión de riesgos de crédito para cada nivel de organización (adjunto, director de oficina, zona, Comité de Riesgo, etc.), que dependen, entre otros parámetros, del importe de la operación, los riesgos totales acumulados, la finalidad y las situaciones particulares de alerta o morosidad.

Estas atribuciones son objeto de seguimiento diario y se pueden incrementar o reducir en función de la menor o mayor morosidad histórica de la cartera crediticia aprobada por los órganos gestores de menor nivel. Igualmente es objeto de seguimiento la concentración de riesgos por parte de un acreditado o grupo de acreditados. Sólo hay un grupo, que es la Generalitat de Catalunya, cuyos riesgos acumulados suponen más del 10% de los recursos propios computables, concretamente el 10,3%. Otro grupo público, seis privados y dos financieros, superan individualmente el 5%.

La morosidad de la cartera crediticia se analiza periódicamente desde las perspectivas de motivación, antigüedad, importe, cobertura, productos, áreas geográficas, canales de venta, gestores, etc. La tarea de análisis corresponde al Comité de Mora, que toma eventualmente las medidas correctoras.

La cartera crediticia es objeto de seguimiento individualizado a partir de determinados niveles acumulados de riesgo, de los que se hace un informe de seguimiento sobre su situación y la política de riesgos a seguir. Se pueden establecer planes para incrementar, mantener, reducir o extinguir los mencionados riesgos que son comunicados a las unidades de negocio. Para el resto de la cartera crediticia el seguimiento se realiza a través de señales de alerta. Se han definido 23 alertas preventivas que desencadenan un proceso de gestión sobre los centros de negocio que eventualmente conducen a la identificación interna de operaciones sobre las que hace falta extremar la vigilancia, tanto en curso como nuevas.

Igualmente, la cartera crediticia es objeto de varias valoraciones paralelas a las del sistema informático para verificar la corrección de su clasificación contable y adecuada cobertura con el fondo de insolvencia.



Durante 2003 se han implementado sistemas de evaluación automática de riesgos (*scoring*) para la cartera de crédito al consumo y crédito hipotecario. El *scoring* es un sistema de puntuación automática de la calidad crediticia de las nuevas operaciones y una valiosa ayuda en el proceso de aceptación de operaciones de crédito y en la homogeneización de criterios en el conjunto de la organización, además de agilizar el proceso de decisión. El *scoring* abarca prácticamente el 50% de las operaciones nuevas susceptibles de aprobarse.

La implementación del *scoring* ha permitido una asignación más eficiente de los recursos destinados a analizar las operaciones. Además de poder incrementar las atribuciones de la red comercial al disponer de una herramienta que cuantifica la probabilidad de impago, el *scoring* tiene que permitir fijar los niveles actuales de atribuciones en función de la calidad crediticia de los prestatarios. A destacar también la novedad que las atribuciones se fijan en función de los diferentes segmentos de negocio.

Se continúa en el marco del proyecto sectorial de Control Global de Riesgo con el ánimo de introducir nuevas mejoras en los procedimientos más próximos a los criterios establecidos por Basilea II.

- *Riesgo de liquidez*

Se han ampliado los horizontes de previsiones de liquidez a doce meses seguidos, lo que permite una total anticipación a la cobertura de eventuales necesidades.

- *Riesgo operacional*

Dentro del marco de Basilea II, el riesgo operacional se define como la posibilidad que se produzcan pérdidas como resultado de procesos, personal o sistemas internos inadecuados o defectuosos, o bien como consecuencia de acontecimientos externos. Para cumplir con las exigencias derivadas del Nuevo Acuerdo de Capital, el proyecto de riesgo operacional que se desarrolla consta de dos partes bien diferenciadas:

- Herramienta de Evaluación Cualitativa (HEC). Una vez configurada definitivamente, se ha pasado a la fase siguiente: elaboración, adaptación y evaluación cualitativa de los primeros departamentos y áreas de la entidad.
- Herramienta Cuantitativa: Base de datos de pérdidas (BDP).

Una vez configurada la BDP, se han empezado a registrar las pérdidas producidas por un acontecimiento de riesgo operacional. A partir de los datos acumulados, se podrán determinar, analizar y cuantificar las pérdidas por riesgo operacional. Esto permite controlar y gestionarlo todo proponiendo los planes de acción más convenientes.

En el futuro se dispondrá de una herramienta que permitirá la comparación entre los resultados cualitativos de la HEC con los datos objetivos de pérdidas. Se usarán metodologías del tipo *Var* basadas en el historial de pérdidas de la entidad.

- *Riesgo de tipo de interés*

Las tareas encaminadas a fijar las políticas de riesgo de tipo de interés de la entidad consisten en el análisis de *gaps* de sensibilidad del balance, en los que los activos y pasivos sensibles a variaciones de tipos de interés se relacionan en función de sus próximas revalorizaciones. También se analizan la sensibilidad del margen ante movimientos de los tipos de interés y posibles estrategias de inmunización ante movimientos adversos de los tipos de interés de mercado. Así se pueden determinar los posibles desajustes, valorar la incidencia en el margen financiero y establecer las medidas correctoras oportunas.





## PROYECCIÓN SOCIAL

Caixa Tarragona contribuye al desarrollo económico de su ámbito no sólo con la movilización del ahorro popular y una atención especial a las necesidades financieras de las familias, los negocios y las pequeñas y medianas empresas, sino también con la reafirmación de sus orígenes con una constante acción social, caracterizada por una respuesta rápida a las nuevas demandas de la sociedad.

El año 2003 ha sido el de la consolidación de la nueva política social y cultural con un nuevo impulso de las actividades promovidas directamente por Fundación Caixa Tarragona. El nuevo centro cultural de Tarragona ha permitido empezar una programación regular, estable y multidisciplinar, con la participación directa de casi 45.000 personas.

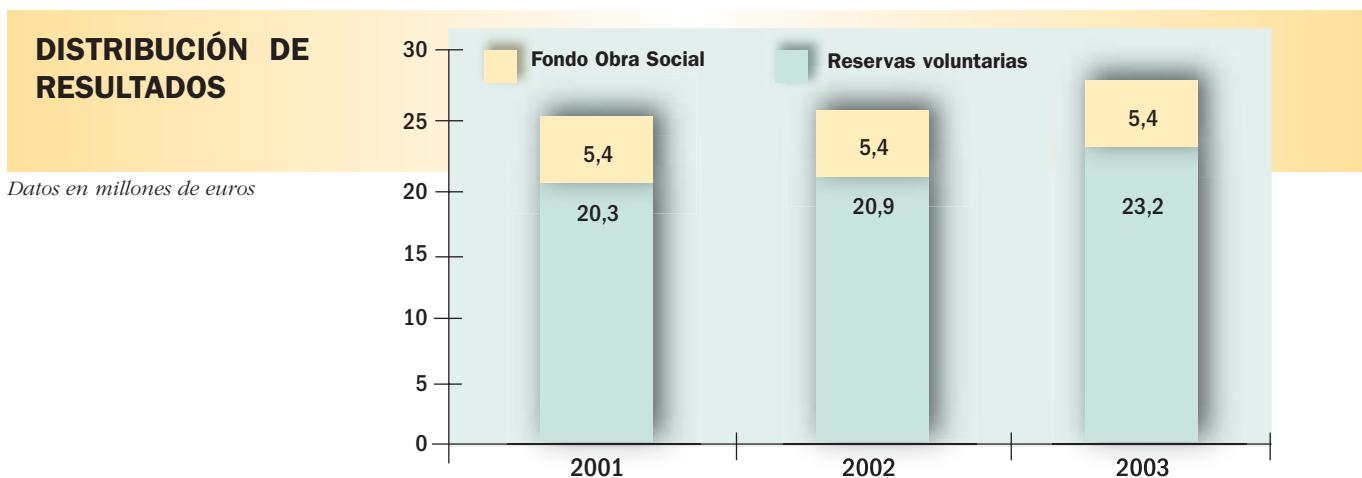
Todo ello complementado con la clara vocación descentralizadora de la acción social de Caixa Tarragona, que ha mantenido el circuito de exposiciones itinerantes, en el capítulo cultural, y ha potenciado la política de ayudas a entidades con la 2<sup>a</sup> Convocatoria de Ayudas para Proyectos Solidarios y Culturales de Fundación Caixa Tarragona, pensada para la sociedad civil. En total, Caixa Tarragona ha destinado en 2003 más de un millón de euros en ayudas, que han llegado a más de un centenar de entidades a lo largo de Cataluña.



## DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La Obra Social de Caixa Tarragona es el instrumento mediante el cual la entidad devuelve a la sociedad una parte de los beneficios que obtiene con su actividad financiera. Desde su constitución, una parte de las ganancias de la entidad se ha destinado, por un lado, a fortalecer la solvencia financiera y, por otra, a la financiación y desarrollo de actividades culturales, docentes y asistenciales en el ámbito de actuación propio de Caixa Tarragona.

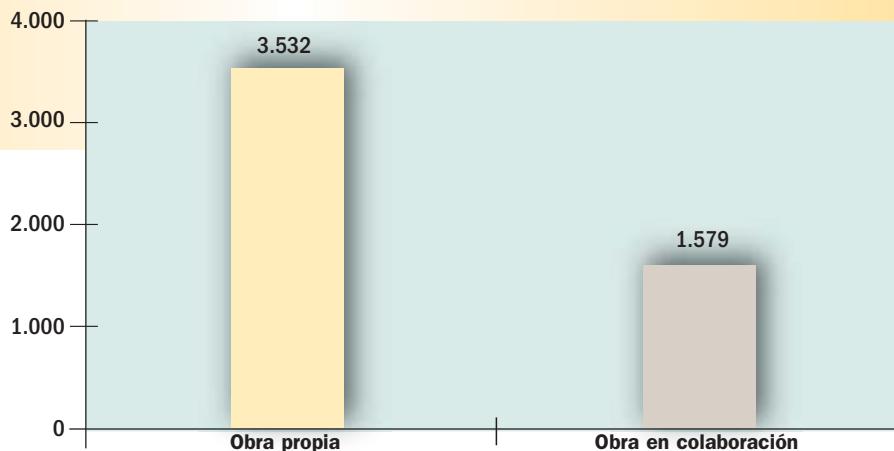
Caixa Tarragona ha proporcionado durante los últimos años un fuerte impulso a su acción social para desarrollar nuevas iniciativas solidarias y culturales. Para el ejercicio 2003, se destinaron a Obra Social 5,4 millones de euros, más del 20% de los beneficios generados en 2002, con el objetivo de hacer realidad el compromiso de retornar a la sociedad una parte importante de las ganancias generadas por la actividad financiera.



El presupuesto de la Obra Social para 2003 ha sido de 6,175 millones de euros, procedentes de la dotación correspondiente de beneficios y del excedente propio e interno del año anterior. La aplicación efectiva del presupuesto ha sido de 5,110 millones de euros, siguiendo la línea ascendente de los últimos años. El 70% se ha destinado a actividad propia, tanto para acabar los nuevos equipamientos culturales de la sede central de Caixa Tarragona –auditórium y sala de exposiciones–, como para impulsar nuevos programas, mientras que el 30% restante ha sido para actividades en colaboración.

## DISTRIBUCIÓN DEL PRESUPUESTO DE OBRA SOCIAL

Datos en miles de euros



La actividad de la Fundación se reparte en tres áreas fundamentales: cultural, asistencial y solidaria, y docente.

- *Área cultural*

La acción cultural de Caixa Tarragona ha registrado en 2003 un fuerte impulso por la puesta en marcha del nuevo centro cultural de Tarragona, que ha permitido convertir Fundación Caixa Tarragona en un agente cultural muy activo en su entorno, al liderar muchas exposiciones de producción propia en el terreno de las artes plásticas, y al programar una oferta innovadora, complementaria y adaptada a los nuevos públicos, al campo de la música y de los audiovisuales.

Por una parte, el programa de exposiciones ha dado un importante salto adelante con la nueva sala de exposiciones de Caixa Tarragona, en la ciudad de Tarragona. Entre las diferentes propuestas, han destacado por la excelente respuesta la antología dedicada al dibujante tarragonense Ricard Opisso y la muestra de dibujos de Joaquim Mir *La confidencia del artista*. Dos premisas de Fundación Caixa Tarragona han sido recuperar artistas y movimientos vinculados al territorio y hacer llegar las exposiciones a todos los públicos, adaptándolas a sus necesidades.

Por otro lado, el programa de música ha seguido una nueva línea de actuación iniciada por Fundación Caixa Tarragona como consecuencia del nuevo Auditorio Caixa Tarragona. A lo largo de 2003 se han programado dos ciclos propios (*Virtuosos de los Instrumentos y Mujeres & Ritmos*) y se ha colaborado, además, con iniciativas de gran trascendencia en el territorio (Curso Internacional de Música de Tarragona, Festival Pau Casals de El Vendrell), sin olvidar la itinerante Rueda de Conciertos de Camerata XXI.

- *Área asistencial y solidaria*

Mientras que en el campo cultural domina la actividad propia, Caixa Tarragona ha optado por desarrollar los nuevos programas solidarios –sociales y asistenciales– a través de la sociedad civil. Fundación Caixa Tarragona ha impulsado por segundo año consecutivo la Convocatoria de Ayudas para Proyectos Solidarios. Con esta iniciativa, la entidad pretende continuar su tarea asistencial con los colectivos con menos recursos y en peligro de exclusión.

Por ello, a la hora de conceder ayudas ha tenido en cuenta proyectos cuyo eje central es la mejora de la calidad de vida y especialmente de los colectivos en situación de vulnerabilidad: exclusión social, enfermos o discapacitados psíquicos, físicos y sensoriales e inmigrantes. Así, en esta segunda edición se han considerado prioritarias todas las iniciativas de entidades que favorecían la autonomía personal, fomentaban la inserción social y laboral, y potenciaban la formación, información y sensibilidad de la sociedad en general ante los colectivos en peligro de exclusión social.

Además de la convocatoria de ayudas y el convenio con la Generalitat de Catalunya, Caixa Tarragona ha impulsado 38 proyectos solidarios con un importe de 524.800 euros. La actividad de apoyo a la sociedad civil se complementa con la gestión de la Fundación Topromi, un centro de discapacitados psíquicos con 70 usuarios del Camp de Tarragona.

- *Área docente*

El capítulo docente presta una atención especial al campo escolar y universitario. Uno de los convenios más destacados de la Obra Social es el suscrito con la Universitat Rovira i Virgili (URV) que incluye actividades que desarrolla la institución, como por ejemplo seminarios, conferencias, jornadas de estudio, e investigación. La Universidad Nacional a Distancia (UNED) situada en Tortosa también recibe el apoyo de la entidad, y también la Universitat Oberta de Catalunya (UOC). El deporte escolar también ha sido uno de los ámbitos donde se ha destinado una parte del convenio con la Generalitat de Catalunya, con ayudas a los consejos deportivos de los diez consejos comarciales de la demarcación de Tarragona.

En los últimos años la Fundación Caixa Tarragona ha fomentado la investigación y el desarrollo en los centros de bachillerato. Al Premio de Investigación del Tarragonés, se ha añadido en 2003 el Premio de Investigación de las Tierras del Ebro.



## EMPRESAS DEL GRUPO

El Grupo Caixa Tarragona está constituido por Caixa Tarragona y cinco sociedades más, que facilitan y complementan sus actividades. Por otro lado, participa en el accionariado de Estalvida d'Assegurances i Reassegurances SA, dedicada a actividades relacionadas con productos de seguros en todas sus modalidades, con un 35,87% del capital. A continuación se destaca la información más significativa de cada una:

### **CAIXA TARRAGONA GESTIÓ, SA SGIIC**

Es la gestora de fondos de inversión del grupo, constituida en 1996 con el fin de potenciar la comercialización de este tipo de productos. Gestiona un volumen de inversión superior a los 217 millones de euros en derechos consolidados. Participada al 100%.

### **TOT CORREDORIA D'ASSEGURANCES**

Empresa de mediación de productos de seguros. Gestiona primas de seguros vida-ahorro, vida-riesgo y de seguros generales, así como planes de pensiones. También proporciona asistencia a los clientes y empresas aseguradas de Caixa Tarragona. Participada al 100% por Caixa Tarragona.

### **EXPANSIÓN INTERCORMARCAL, SL**

Dedicada a la promoción, adquisición e intermediación de bienes muebles e inmuebles, al fomento de la inversión, a la compraventa de activos empresariales, a la participación accionarial y a la cogestión de empresas, así como a prestar servicios administrativos varios y de gestión a terceros. En el ejercicio 2003 ha aportado a la sociedad Garraf Promociones Inmobiliarias SL 7.200 miles de euros, que suponen el 50% del capital. Participada al 100%.

### **IRIDION SOLUCIONS TECNOLÒGIQUES, SA (antes TARRAGONA ECONÓMICA, SA)**

Su objetivo es la promoción industrial y comercial de las comarcas tarragonenses, además del diseño y la comercialización de programas informáticos y webs, y la prestación de servicios relacionados con estas actividades. Su volumen de facturación en el último ejercicio ha sido de 60,5 miles de euros. Participada al 100%.

### **TARRACO INVERSELECT, SL**

Constituida en este ejercicio, tiene por objeto el fomento de la inversión tanto en el sector público como en el privado y la compraventa de acciones, participaciones y toda clase de activos empresariales y su intermediación.

# **CUENTAS ANUALES**

**BALANCES DE SITUACIÓN**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES**

**INFORME DE LA AUDITORÍA**

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

ACTIVO		2003	2002
	<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>	<b>80.061</b>	<b>68.586</b>
	Caja	38.042	29.986
	Banco de España	42.019	38.600
Datos en miles de euros	Otros bancos centrales	-	-
	<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)</b>	<b>325.103</b>	<b>480.556</b>
	<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):</b>	<b>406.057</b>	<b>286.642</b>
	A la vista	12.255	7.161
	Otros créditos	393.802	279.481
	<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)</b>	<b>2.991.345</b>	<b>2.575.290</b>
	<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):</b>	<b>48.402</b>	<b>44.262</b>
	De emisión pública	567	-
	Otros emisores:	47.835	44.262
	Títulos propios	-	-
	<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)</b>	<b>35.365</b>	<b>34.207</b>
	<b>PARTICIPACIONES (Nota 11):</b>	<b>13.646</b>	<b>4.950</b>
	En entidades de crédito	-	-
	Otras participaciones	13.646	4.950
	<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):</b>	<b>100</b>	<b>91</b>
	En entidades de crédito	-	-
	Otras	100	91
	<b>ACTIVOS INMATERIALES:</b>	-	-
	Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
	Otros gastos amortizables	-	-
	<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:</b>	-	-
	Por integración global y proporcional	-	-
	Por puesta en equivalencia	-	-
	<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):</b>	<b>74.233</b>	<b>66.818</b>
	Terrenos y edificios de uso propio	30.576	26.062
	Otros inmuebles	18.423	14.907
	Mobiliario, instalaciones y otros	25.234	25.849
	<b>OTROS ACTIVOS (Nota 15)</b>	<b>36.212</b>	<b>38.987</b>
	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>18.266</b>	<b>23.637</b>
	<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	-	-
	<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>	-	-
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.028.790</b>	<b>3.624.026</b>
	<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)</b>	<b>835.110</b>	<b>835.110</b>

Las Notas 1 a 30 y el anexo de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2003.

**PASIVO**

Datos en miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 13):</b>	<b>91.959</b>	<b>102.646</b>
A la vista	28.871	24.798
A plazo o con preaviso	63.088	77.848
<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):</b>	<b>3.478.492</b>	<b>3.109.309</b>
Depósitos de ahorro		
A la vista	1.161.140	1.039.466
A plazo	1.893.559	1.591.103
Otros débitos		
A la vista	-	171
A plazo	423.793	478.569
<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZBLES:</b>		
Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Pagarés y otros valores	-	-
<b>OTROS PASIVOS (Nota 15)</b>	<b>25.548</b>	<b>28.385</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>23.665</b>	<b>20.407</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):</b>	<b>19.261</b>	<b>16.855</b>
Fondo de pensionistas	9.253	8.779
Provisión para impuestos	4.677	3.975
Otras provisiones	5.331	4.101
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 17)</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN:</b>		
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 19):</b>	<b>28.823</b>	<b>26.269</b>
Del Grupo	28.823	26.269
De minoritarios	-	-
<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)</b>	<b>117.079</b>	<b>97.079</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	-	-
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	-	-
<b>RESERVAS (Nota 19)</b>	<b>232.329</b>	<b>211.473</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)</b>	<b>9.370</b>	<b>9.370</b>
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 19):</b>	<b>1.255</b>	<b>1.224</b>
Por integración global y proporcional	781	783
Por puesta en equivalencia	474	441
Por diferencias de conversión	-	-
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.028.790</b>	<b>3.624.026</b>

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

	2003	2002
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)</b>	<b>176.284</b>	<b>187.706</b>
De la cartera de renta fija	28.512	32.322
Resto	147.772	155.384
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 20)</b>	<b>(74.388)</b>	<b>(84.976)</b>
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>3.198</b>	<b>3.370</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	3.025	3.077
De participaciones	173	293
De participaciones en el Grupo	-	-
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>105.094</b>	<b>106.100</b>
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	<b>34.463</b>	<b>32.408</b>
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	<b>(5.256)</b>	<b>(5.312)</b>
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)</b>	<b>7.849</b>	<b>2.806</b>
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>142.150</b>	<b>136.002</b>
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20</b>	<b>203</b>
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(81.728)</b>	<b>(78.180)</b>
De personal (Nota 22)	(56.401)	(53.326)
De los cuales: Sueldos y salarios	(46.633)	(40.762)
De los cuales: Resto de cargas sociales	(10.974)	(10.291)
De los cuales: Pensiones (Notas 3.m i 16)	(567)	(591)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	(25.327)	(24.854)
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	<b>(6.559)</b>	<b>(5.475)</b>
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.255)</b>	<b>(1.330)</b>
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>52.628</b>	<b>51.220</b>
<b>RESULTADOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>	<b>45</b>	<b>(104)</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	219	189
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1)	-
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(173)	(293)
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 8)</b>	<b>(13.509)</b>	<b>(10.933)</b>
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 11)</b>	<b>(22)</b>	<b>-</b>
<b>DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 17)</b>	<b>-</b>	<b>(1.000)</b>
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)</b>	<b>8.115</b>	<b>7.422</b>
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)</b>	<b>(4.355)</b>	<b>(5.977)</b>
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>42.902</b>	<b>40.628</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)</b>	<b>(14.077)</b>	<b>(14.356)</b>
<b>OTROS IMPUESTOS</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>
<b>E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>28.823</b>	<b>26.269</b>
Del Grupo	28.823	26.269
De minoritarios	-	-

Las Notas 1 a 30 y el anexo descritos en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003.

# MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

## (1) NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Caixa d'Estalvis de Tarragona (de ahora en adelante, Caixa Tarragona o la Entidad) es una institución financiera, de carácter benéfico y social, sin finalidad de lucro, fundada el año 1952 con naturaleza de Caja General de Ahorro Popular. La Entidad tiene personalidad jurídica propia y duración ilimitada.

El objeto social y la actividad principal son promover, custodiar y administrar el ahorro, canalizar de forma adecuada la inversión para contribuir al desarrollo socioeconómico de la provincia de Tarragona, y destinar los resultados obtenidos a la creación y al mantenimiento de obras de interés social y a la autofinanciación. A fecha 31 de diciembre de 2003, la Entidad dispone de una red de 282 oficinas de las que todas están ubicadas en Cataluña, excepto tres ubicadas en Madrid.

Caixa de Tarragona tiene además participaciones en cuatro sociedades que realizan actividades complementarias a las de la Entidad, así como en otras tres sociedades, las actividades de las cuales son diferentes a las de la Entidad. El detalle de los principales datos de estas cinco sociedades (cuatro de las cuales constituyen el Grupo Caixa Tarragona -en adelante, el Grupo-) a 31 de diciembre de 2003, así como la actividad que desarrollan, se muestran en el Anexo adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

Las cajas de ahorro están afectadas por la normativa legal que regula, entre otros, los aspectos siguientes:

- (a) La aplicación del excedente neto de cada ejercicio al Fondo de la Obra Social y a reservas.
- (b) Mantenimiento de un porcentaje de los recursos propios computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- (c) Determinación de un volumen de recursos propios mínimos, que se determinan en función de las inversiones realizadas y de los riesgos asumidos por el Grupo.
- (d) La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro, si procediera, la finalidad del cual consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de cierto importe de los depósitos constituidos en la Entidad.

Teniendo en cuenta la actividad a que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de carácter medioambiental que puedan ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto la información de cuestiones medioambientales.

## (2) BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

### a) *Bases de presentación*

En cumplimiento de la legislación vigente, las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y actualizaciones posteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2003.

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad y de sus

sociedades. Las cuentas anuales consolidadas que corresponden al ejercicio 2003 están pendientes de aprobar por la Asamblea General. No obstante el Consejo de Administración, que ha formulado dichas cuentas anuales consolidadas el 24 de marzo de 2004, considera que serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General el 16 de mayo de 2003.

#### **b) Comparación de la información**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2003 se presentan siguiendo las estructuras y los criterios contables establecidos por la normativa vigente del Banco de España.

No hay ninguna modificación de las normas contables que en su aplicación al Grupo dificulte la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002.

#### **c) Principios de consolidación**

De acuerdo con la Circular 4/1991, todas las sociedades dependientes, con una participación directa o indirecta de la Entidad en su capital igual o superior al 20%, la actividad de las cuales está directamente relacionada con la de la Entidad, y constituyen, conjuntamente con ésta, una unidad de decisión, se han consolidado por el método de integración global. De la misma manera, las inversiones en sociedades participadas en más de un 20% (3% si cotizan en Bolsa), y la actividad de las cuales no está directamente relacionada con la de la Entidad, se han integrado por el procedimiento de puesta en equivalencia. Todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

En el Anexo se muestran las sociedades que forman el Grupo Caixa Tarragona a 31 de diciembre de 2003, con indicación del porcentaje que posee la Entidad, así como otras informaciones solicitadas por la legislación mercantil vigente.

### **(3) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido formuladas siguiendo los principios contables y las normas de valoración establecidas por la Circular 4/1991 del Banco de España, y sus posteriores modificaciones. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración. Los más significativos se resumen a continuación:

#### **(a) Principio del devengo**

Los ingresos y los gastos se registran contablemente en función de su devengo, con independencia del flujo monetario o financiero que de ellos se deriva, con la excepción de los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo-país, que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

#### **(b) Principio del registro**

Siguiendo la práctica financiera, las transacciones se registran el día en que se producen, que puede ser diferente de su fecha valor, de acuerdo con la cual se calculan los ingresos y los gastos por intereses.

#### **(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas al contado y a plazo contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre del ejercicio.

En las operaciones de cobertura, los importes pendientes de cobro o de pago se periodifican de forma simétrica a los resultados de los elementos cubiertos.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran al tipo de cambio de mercado de divisas a plazo publicado al cierre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, y con contrapartida en los capítulos "Otros activos" / "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

**(d) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija**

De acuerdo con lo dispuesto por la Circular 4/1991 y posteriores actualizaciones, estos valores pueden clasificarse en la cartera de negociación, en la de inversión ordinaria o en la de inversión a vencimiento. La cartera se clasifica y se valora siguiendo los siguientes criterios:

- Cartera de negociación: incluye los valores de renta fija que la Entidad y sus sociedades dependientes mantienen con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de los precios, incorporando únicamente aquellos valores cuya cotización sea ágil y profunda.

Se presentan por su valor de mercado, entendiendo como tal el precio de cotización del último día hábil de cada mes, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

- Cartera de inversión ordinaria: incluye los valores de renta fija que no se han asignado a ninguna de las demás carteras. Se presentan a su precio de adquisición deducido, si procede, por el cupón corrido y las bonificaciones y comisiones obtenidas en el momento de la suscripción. Las diferencias, negativas o positivas, entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifican mensualmente por la tasa interna de rentabilidad durante la vida residual del valor, y se corrige el precio inicial del título con abono o cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. El importe resultante se denomina precio de adquisición corregido.

Trimestralmente, se compara para cada clase de valor el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de mercado. Cuando las diferencias netas que surgen de dicha comparación son pérdidas, se constituye un fondo de fluctuación de valores con cargo a una cuenta periódica que se incluyen en el mismo epígrafe del balance.

En el caso de venta de valores clasificados en la cartera de inversión ordinaria, los beneficios o las pérdidas se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero, de obtener beneficios se dota una provisión por el mismo importe con contrapartida al Fondo de Fluctuación de Valores. Dichas provisiones se aplican trimestralmente a la cuenta de periodificación antes mencionada hasta el límite del saldo calculado en dicho momento para aquella cuenta, y se libera el exceso; no obstante, las provisiones liberadas se vuelven a constituir en trimestres posteriores en el mismo ejercicio, si se incrementa la cuenta periódica.

- Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores de renta fija que la Entidad y sus sociedades dependientes han decidido mantener hasta su vencimiento, siempre y cuando se cuente con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas a tal efecto. Se presentan valorados de la misma forma que los que figuran registrados en la cartera de inversión ordinaria, aunque para éstos no es necesario constituir un fondo de fluctuación de valores.

Los resultados por ventas que se puedan producir se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como beneficios o quebrantos extraordinarios, pero en el caso de beneficios, se dotará una provisión específica por el mismo importe que se dispondrá a lo largo de la vida residual del valor vendido.

**(e) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar**

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación consolidado adjunto, y se contabilizan por el importe efectivo librado o retirado por los deudo-

res, excepto en lo que hace referencia a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando la diferencia con el efectivo en cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

#### **(f) Fondo de insolvencias**

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos “Entidades de Crédito”, “Créditos sobre Clientes” y “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija” del activo del balance de situación consolidado, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:

- a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).
- b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. Este fondo se constituirá hasta conseguir el triple de los riesgos ponderados.

A 31 de diciembre de 2003 el fondo de cobertura estadística de insolvencias asciende a la cantidad de 33.266 miles de euros, importe que supone haber alcanzado el límite máximo establecido por la circular 4/1991 del Banco de España (véase Nota 8).

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe “Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones” del balance de situación (véase Nota 16).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa del Banco de España.

#### **(g) Valores representativos de capital**

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en empresas del Grupo no consolidables por integración global o en otras empresas en que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y que no cumplen las condiciones para consolidarse por el método proporcional, se integran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia, y se registran por el valor de la fracción que representa del neto patrimonial, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que todavía perduran.

El resto de valores representativos de capital (en el caso de estar asignados a las carteras de inversión permanente u ordinaria) se presentan a su precio de adquisición regularizado, si procede, según las normas legales aplicables, o al valor de mercado si éste fuera inferior, constituyendo un fondo de fluctuación de valores. El valor de mercado de estos títulos se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados en Bolsa: a la cotización media del último trimestre o la última del ejercicio, si ésta fuera inferior.
- Títulos no cotizados en Bolsa: al valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad corregido, si procede, por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que perduran al cierre del ejercicio, hasta el límite del precio de adquisición. Las plusvalías asignadas a activos materiales y en explotación se amortizan en función de su vida útil, y las no imputables a elementos concretos de la sociedad se amortizan en el período en que se considera que, como mínimo, esta sociedad contribuirá a la obtención de resultados. Estas amortizaciones se registran con dotación a la cuenta "Fondo especial específico de saneamiento de la cartera de valores" en el caso de que no queden absorbidas por el incremento de valor teórico contable de la sociedad.

Las minusvalías resultantes de la aplicación de los criterios indicados se reconocen como pérdidas del ejercicio en los epígrafes "Resultados por operaciones financieras" (véase Nota 21) y "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" en el caso de participaciones permanentes con abono al epígrafe "Fondo de fluctuación de valores".

Los títulos incluidos en la cartera de negociación son aquellos valores que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios y se presentan valorados por el valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran por su valor neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio (véase Nota 21).

#### **(b) Activos inmateriales**

El inmovilizado inmaterial que corresponde a software, se presenta por su valor de coste neto de la correspondiente amortización acumulada. El criterio adoptado por el Grupo, es el de amortizar íntegramente dicho inmovilizado en el mismo ejercicio en el que se activa, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales".

#### **(i) Activos materiales**

El inmovilizado material propio y afecto a la Obra Social se presenta a su precio de adquisición, actualizado hasta 1996 de acuerdo con la legislación vigente, neto de su correspondiente amortización acumulada (véase Nota 12).

Las amortizaciones anuales de los elementos del inmovilizado material se practican de forma lineal sobre los valores de coste o coste actualizado durante el período de vida útil estimado para cada uno de los diferentes elementos o grupos de elementos, de conformidad con los siguientes coeficientes:

<b>PORCENTAJES DE AMORTIZACIÓN</b>		
	Inmuebles	2%
	Mobiliario e instalaciones	10%
	Equipos electrónicos	25%
	Maquinaria	12%
	Vehículos	16%

Los bienes adjudicados por el pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable del activo aplicado a su adquisición, o por el valor de adjudicación o de mercado, si éstos fueran inferiores, deducido inicialmente por el fondo de

saneamiento de activos adjudicados del 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuera inferior, más, si es el caso, la totalidad de los intereses recuperados, según establece la normativa del Banco de España. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España. Estas provisiones se presentan minorando el epígrafe "Activos materiales" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 12).

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales que no mejoran su utilización, o alargan la vida útil de los respectivos activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

#### **(j) Fondo de la Obra Social y gastos de mantenimiento**

A 31 de diciembre de 2003, el Fondo de la Obra Social neto de los gastos de mantenimiento producidos durante el ejercicio, se incluyen en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 15).

#### **(k) Fondos para riesgos bancarios generales**

Los fondos para riesgos bancarios generales no están asignados a ningún fin específico y están destinados a hacer frente, si procediera, a riesgos eventuales de carácter extraordinario o cualquier otro riesgo que pudiera presentarse como consecuencia de un posible deterioro de los sectores económicos en los que opera la Entidad.

De acuerdo con la normativa vigente establecida por el Banco de España, el saldo de este fondo es considerado como parte de los importes que computan a efectos de los recursos propios mínimos exigidos a las instituciones bancarias.

#### **(l) Impuesto sobre sociedades**

El gasto por impuesto sobre sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del impuesto de referencia. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, si procede, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación consolidado adjunto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, a reinversión, a las bonificaciones y a los gastos de formación, se consideran como un importe menor del impuesto sobre sociedades de cada ejercicio (véase Nota 25). Para que estas deducciones puedan ser efectivas deben cumplirse los requisitos establecidos por la normativa vigente.

#### **(m) Régimen complementario de pensiones**

De acuerdo con lo establecido por el Convenio Colectivo para las cajas de ahorro, la Entidad está obligada a complementar, las percepciones que, en su momento, los empleados reciban de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad laboral permanente, según el régimen de pensiones oficiales.

Acogiéndose a lo dispuesto en el régimen transitorio de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones, la Entidad tiene constituido un fondo externo, al cual se han acogido la mayor parte de los empleados activos y los pasivos jubilados con posterioridad al 3 de noviembre de 1988, mientras que dispone de un fondo interno para los restantes empleados (véase Nota 16). La Entidad también tiene asegurados, mediante una póliza externa que quedó adaptada al cierre del ejercicio 2000 al Real Decreto 1588/1999, los compromisos del personal pasivo jubilado con anterioridad al 3 de noviembre de 1988. Esta póliza, así como la contratada para el plan de pensiones para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo incorporado (véase siguientes párrafos), están suscritas con Estalvida, S.A d'Assegurances i Reassegurances (véase Nota 16) y garantizan un tipo de interés básicamente del 6%.

Con fecha 23 de abril de 2002 se suscribió definitivamente el "Acuerdo relativo a la substitución del régimen de previsión social y adaptación del plan de pensiones de los empleados" aprobándose el nuevo reglamento de especificaciones así como

la base técnica de dicho plan. El plan de pensiones adaptado pasa a ser de aportación definida para las aportaciones para cubrir el riesgo de jubilación, sin perjuicio de las aportaciones destinadas a cubrir el riesgo de mortandad, viudedad, orfandad e invalidez, lo que le convierte en un plan mixto.

El acuerdo establece una aportación definida futura correspondiente, básicamente, al 3% del salario pensionable de los participes cada año consecutivo. Habiéndose establecido un periodo de carencia para las aportaciones de ocho años a partir de la firma de dicho acuerdo. No obstante, durante el periodo de carencia se han establecido unas aportaciones mínimas para determinados colectivos.

Las plusvalías obtenidas como consecuencia del rescate de la póliza de seguros inicial que cubría las prestaciones del plan de pensiones han sido destinadas a cubrir el coste de las futuras primas de riesgo hasta que se consuman, mientras que el resto de provisiones matemáticas de esta han sido asignadas a los participes siguiendo los términos del acuerdo suscrito.

#### **(n) Indemnizaciones por despido**

Con excepción de aquellos casos en los que existe causa justificada, las entidades tienen la obligación de satisfacer indemnizaciones al personal que ha sido cesado de su puesto de trabajo.

Frente la inexistencia de cualquier necesidad previsible de despido anormal, y atendiendo que aquellos empleados que se retiran o abandonan voluntariamente su puesto de trabajo no reciben indemnizaciones, éstas son, si procedieran, contabilizadas como gasto en el momento del pago.

De acuerdo con la Circular 5/2000 de Banco de España, la Entidad registra dentro del fondo interno de pensiones y obligaciones similares el importe estimado para la cobertura de posibles indemnizaciones por despido garantizadas contractualmente, distintas de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase Nota 16).

#### **(o) Fondo de Garantía de Depósitos**

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en el que se conocen. Como consecuencia de la publicación de la orden 136/2002, de 24 de enero, por la cual se establecen las nuevas aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro durante el ejercicio 2003 ha sido necesario registrar una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y, por tanto, se han registrado 984 miles de euros con cargo al epígrafe "Otros cargos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjunto.

#### **(p) Operaciones de futuro y derivados financieros**

Se muestran como cuentas de orden los importes correspondientes a las operaciones que en la Normativa del Banco de España reciben la denominación genérica de "Operaciones de futuro", con las siguientes especificaciones para cada una de ellas:

- a) Las compraventas de divisas no vencidas y permutes financieras de monedas se contabilizan según lo que se indica en la Nota 3.c.
- b) Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores, según el alcance del contrato.
- c) Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- d) Las opciones compradas o emitidas se contabilizan por el valor que se ejercite el instrumento financiero subyacente. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.

- e) Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados, se contabilizan por el principal de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado de cobertura. Asimismo se han considerado de cobertura las operaciones que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone la Entidad en su gestión de masas correlacionadas de activo, pasivo y otras operaciones. En estas operaciones, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o gastos del elemento cubierto.

Las operaciones que no sean de cobertura – también denominadas operaciones de negociación – contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, y las variaciones en las cotizaciones se han registrado íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada periodo se realizan valoraciones de las posiciones y se provisionan, si procede, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo que resulta de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los de tipo de interés y de cambio y de precio de mercado.

#### (4) APPLICACIÓN DE BENEFICIOS Y EVALUACIÓN DEL PATRIMONIO

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y la normativa del Banco de España, se deberá destinar a reservas un importe que no será inferior al 50% del beneficio neto del ejercicio. El resto podrá destinarse a la Obra Social.

La propuesta de aplicación del beneficio neto individual correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003, que será sometida a la aprobación de la Asamblea General, es la siguiente:

Fondo de la Obra Social	5.400
Reservas voluntarias	23.186
	<b>28.586</b>

Datos en miles de euros

Para evaluar el patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2003 se deberán considerar los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

Fondos de dotación	9
Reservas	232.329
Reservas de revalorización	9.370
Reservas en sociedades consolidadas	1.255
Subtotal	242.963
Beneficios netos del ejercicio	28.823
<b>Total</b>	<b>271.786</b>

Datos en miles de euros

## (5) SALDOS EN EUROS Y EN MONEDA EXTRANJERA

El importe global de los saldos de activo y pasivo del Grupo, en euros y en moneda extranjera, es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Activo</b>		
Saldos en euros	4.025.258	3.618.318
Saldos en moneda extranjera	3.532	5.708
	<b>4.028.790</b>	<b>3.624.026</b>
<b>Pasivo</b>		
Datos en miles de euros		
Saldos en euros	4.025.760	3.618.703
Saldos en moneda extranjera	3.030	5.323
	<b>4.028.790</b>	<b>3.624.026</b>

## (6) DEUDAS DEL ESTADO

En este epígrafe de los balances se recoge el valor de adquisición corregido de las Letras del Tesoro adquiridas en firme, de los Bonos del Estado, Obligaciones del Estado y otras deudas.

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Letras del Tesoro	36	65
Otras deudas anotadas y otros títulos	325.067	480.491
	<b>325.103</b>	<b>480.556</b>

Datos en miles de euros

En el año 2003, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 2,42 % y del 6,72%, respectivamente.

Las Letras del Tesoro corresponden a adquisiciones en firme, reflejadas por su precio de adquisición corregido.

El desglose, en miles de euros, de este capítulo a 31 de diciembre de 2003 por fecha de vencimiento es el siguiente:

	<i>Hasta 3 meses</i>	<i>Entre 3 meses y 1 año</i>	<i>Entre 1 y 5 años</i>	<i>Más de 5 años</i>	<i>Total</i>
Letras del Tesoro	30	6	-	-	36
Otras deudas anotadas y otros títulos	-	66.604	144.629	113.834	325.067
	<b>30</b>	<b>66.610</b>	<b>144.629</b>	<b>113.834</b>	<b>325.103</b>

Datos en miles de euros

Los importes registrados dentro del epígrafe "Deudas del Estado – Otras deudas anotadas y otros títulos" que integran la cartera de negociación ascienden a 5.627 miles de euros, siendo su coste de adquisición de 4.756 miles de euros, y los que integran la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento ascienden a 18.494 y 300.982 miles de euros, con unos valores de mercado de 19.009 y 320.545 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2003 una parte importante de las deudas del Estado ha sido cedida a otras entidades de crédito y a acreedores

– otros sectores residentes. Los importes efectivos de los cuales figuran contabilizados en los epígrafes "Entidades de crédito" y "Débitos a clientes - Otros Débitos", respectivamente, del pasivo del balance de situación consolidado (véanse Notas 13 y 14).

El beneficio obtenido en el ejercicio 2003 por la enajenación de deuda pública ha sido de 1.533 miles de euros y corresponden básicamente a la venta de otras deudas anotadas de la cartera de inversión ordinaria (véase Nota 21).

Durante el ejercicio 2003 no se han producido movimientos ni han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

## (7) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre, de acuerdo con la moneda de contratación y su naturaleza es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	404.790	285.363
En moneda extranjera	1.267	1.279
	<b>406.057</b>	<b>286.642</b>

*Datos en miles de euros*

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista</b>		
Cuentas mutuas	4.275	778
Otras cuentas	7.980	6.383
	12.255	7.161
<b>Otros créditos</b>		
Cuentas a plazo	270.514	279.481
Adquisición temporal de activos	123.288	-
	393.802	279.481
	<b>406.057</b>	<b>286.642</b>

En el año 2003 la rentabilidad anual media de las cuentas a plazo de activos ha sido del 2,49%.

El detalle por vencimientos del capítulo "Otros créditos", según su plazo residual, es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Hasta tres meses	392.299	267.005
Más de tres meses y hasta un año	-	10.071
Más de un año y hasta cinco años	1.503	2.405
	<b>393.802</b>	<b>279.481</b>

*Datos en miles de euros*

**(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre, considerando las provisiones constituidas y según la moneda de contratación, es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Créditos en euros	2.989.446	2.571.300
Créditos en moneda extranjera	1.899	3.990
	<b>2.991.345</b>	<b>2.575.290</b>

Datos en miles de euros

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 diciembre, por sectores y naturaleza, es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Crédito a las administraciones públicas	109.338	100.723
Crédito a otros sectores residentes:		
Crédito comercial	82.559	71.722
Deudores con garantía real	2.223.327	1.854.723
Otros deudores		
Deudores a plazo	507.092	466.271
Deudores a la vista y otros	80.816	81.011
Activos dudosos	36.597	41.108
Arrendamientos financieros	11.912	16.125
	3.051.641	2.631.683
Crédito a no residentes	11.291	8.169
	3.062.932	2.639.852
Menos: -Fondo de provisión de insolvencias	(71.586)	(64.562)
-Fondo Riesgo País	(1)	-
	<b>2.991.345</b>	<b>2.575.290</b>

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se presentan en el anterior detalle por el importe principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir los costes financieros ni el Impuesto sobre el Valor Añadido.

El desglose, según el plazo residual de los créditos sobre clientes, sin considerar el fondo de provisión de insolvencias es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Vencido	76.393	71.749
Hasta tres meses	66.447	47.828
Más de tres meses y hasta un año	228.488	175.212
Más de un año y hasta cinco años	389.734	349.922
Más de cinco años	2.292.069	1.983.145
Datos en miles de euros		
Sin clasificar	9.801	11.996
	<b>3.062.932</b>	<b>2.639.852</b>

A 31 de diciembre de 2003 el saldo de los activos titulizados asciende a 232.470 miles de euros, no habiéndose producido ninguna titulización durante el ejercicio 2003.

El detalle de los activos titulizados es el siguiente:

<b>Denominación</b>	<b>Fecha de emisión</b>	<b>Importe inicial</b>	<b>Pendiente de amortizar</b>
TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria	1 enero de 2000	150.253	85.679
TDA-13 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	14 diciembre de 2000	90.152	58.149
AyT 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	30 octubre de 2002	72.003	59.367
AyT FTGencat 1 Fondo de Titulización de Activos	12 diciembre de 2002	37.033	29.275
		<b>349.441</b>	<b>232.470</b>

Datos en miles de euros

La Entidad mantiene, a 31 de diciembre de 2003, bonos emitidos por los fondos de titulización indicados en el cuadro anterior por un importe de 14.779 miles d'euros (Véase Nota 9).

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2003 en el saldo de la cuenta "Activos dudosos" se detalla a continuación:

<b>Saldo a 1 de enero</b>	<b>41.108</b>
Más:	
Incorporación de nuevos activos	48.622
Menos:	
Activos normalizados	44.955
Activos dados de baja	8.178
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>36.597</b>

Datos en miles de euros

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" que incluye las provisiones específicas, genérica, y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes":

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Saldo a 1 de enero</b>	<b>64.562</b>	<b>58.858</b>
Más:		
Dotaciones del ejercicio con cargo a resultados, netas de disponibilidades del ejercicio	19.367	17.476
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(4.345)	(3.701)
Utilización del fondo	(7.921)	(5.779)
Traspaso a otros fondos	(77)	(2.292)
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>71.586</b>	<b>64.562</b>
Del cual:		
Provisiones para riesgos específicos	14.431	13.285
Provisión genérica	23.889	21.157
Fondo de cobertura estadística	33.266	30.120

Los traspasos a otros fondos corresponden a 77 miles de euros para las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado.

El detalle del epígrafe de “Amortizaciones y provisiones para insolvencias - neto” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	19.748	17.476
Más – Amortizaciones sin fondos	2.058	2.575
Menos – Fondos disponibles	(4.343)	(4.211)
– Recuperaciones de activos en suspenso	(3.954)	(4.907)
<b>Total</b>	<b>13.509</b>	<b>10.933</b>

Datos en miles de euros

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2003, además de las provisiones para insolvencias de créditos, se incluyen 381 miles de euros correspondientes a dotaciones netas por avales y pasivos contingentes y por el fondo genérico de renta fija (véase Nota 16).

## (9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre, por sectores, según sean admitidos o no a cotización, y por la naturaleza de los títulos, es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Por sectores:</b>		
Otras emisiones		
De entidades de crédito	3	16
De otros sectores residentes	17.666	18.071
	17.669	18.087
<i>Datos en miles de euros</i>		
De no residentes	31.071	26.472
De emisión pública	567	-
De otros emisores	30.504	26.472
	48.740	44.559
Menos, fondo de insolvencias	(338)	(297)
	<b>48.402</b>	<b>44.262</b>

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	48.728	44.534
No cotizados	12	25
	<b>48.740</b>	<b>44.559</b>

Datos en miles de euros

La totalidad de los títulos registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto corresponde a Bonos, obligaciones y cédulas hipotecarias.

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>44.559</b>	<b>39.329</b>
Compras	8.199	5.685
Ventas y amortizaciones	(4.018)	(455)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>48.740</b>	<b>44.559</b>

Datos en miles de euros

Las ventas realizadas durante el ejercicio 2003, han supuesto un beneficio de 15 miles de euros el cual se ha registrado en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 21).

Durante el ejercicio 2003 no se han producido movimientos ni han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores. A 31 de diciembre de 2003, el saldo de la cuenta de "Fondos de Insolvencias" corresponde, de acuerdo con los requerimientos de la normativa vigente, al fondo genérico de renta fija.

A 31 de diciembre de 2003, dentro del epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija", se incluye 15.118 miles de euros clasificados como cartera de inversión ordinaria y 28.901 miles de euros clasificados como a cartera de inversión a vencimiento y 4.721 miles de euros clasificados como cartera de negociación; a 31 de diciembre de 2002 correspondían 15.563 miles de euros como cartera de inversión ordinaria y 28.996 miles de euros como cartera de inversión a vencimiento.

El valor de mercado de los títulos incluidos en este epígrafe a 31 de diciembre de 2003 es de 50.155 miles de euros (44.858 miles de euros, el 31 de diciembre de 2002).

En el ejercicio 2003 no se han producido traspasos entre carteras.

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 4,40% durante el año 2003.

El epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija – De otros sectores residentes" incluye la adquisición en el ejercicio 2003 de bonos de titulización de activos por un importe de 14.779 miles de euros, concretamente 2.196 miles de euros corresponden a la suscripción de bonos del AYT 11, Fondo de Titulización Hipotecaria, 5.991 miles de euros a TDA 11, Fondo de Titulización hipotecaria, 2.997 miles de euros a AYT – FTGENCAT I, Fondo de Titulización de activos y 3.595 miles de euros a TDA 1 Mixto, Fondo de Titulización hipotecaria. Durante el ejercicio 2003, la Entidad no ha llevada a cabo ninguna adquisición (véase Nota 8).

El detalle, de acuerdo a su vencimiento, de las obligaciones y otros títulos de renta fija que se encuentran clasificados en la cartera ordinaria y en la cartera a vencimiento al 31 de diciembre de 2003, se presenta a continuación:

	Más de tres meses, hasta un año	8.016	
	Más de un año, hasta dos años	7.140	
	Más de dos años, hasta tres años	4.240	
	Más de tres años, hasta cuatro años	5.316	
	Más de cuatro años, hasta cinco años	99	
	Más de cinco años	19.208	
<i>Datos en miles de euros</i>		<b>44.019</b>	

## (10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
De entidades de crédito	524	524
De otros sectores residentes	32.088	31.798
	32.612	32.322
De no residentes	6.512	6.492
	39.124	38.814
<i>Datos en miles de euros</i>		
Menos, fondo de fluctuación de valores	(3.759)	(4.607)
	<b>35.365</b>	<b>34.207</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin tener en cuenta el fondo de fluctuación de valores, durante los ejercicios 2003 y 2002 se muestra a continuación:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>38.814</b>	<b>31.341</b>
Compras	26.544	27.990
Ventas	(26.234)	(20.517)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>39.124</b>	<b>38.814</b>

Datos en miles de euros

La totalidad de los títulos registrados en este epígrafe corresponden a la cartera de inversión ordinaria, de los cuales los que cotizan en Bolsa tienen un valor de mercado de 97.246 miles de euros (79.098 miles de euros el 31 de diciembre de 2002).

El 31 de diciembre de 2003 este epígrafe incluye 3.288 miles de euros correspondientes a valores no cotizados en la Bolsa (3.863 miles de euros el 31 de diciembre de 2002).

El beneficio obtenido en el ejercicio 2003 por alienación de estos títulos y otros títulos de renta variable ha ascendido a 5.648 miles de euros y corresponden básicamente a la venta de acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. y a la venta de los derechos de suscripción preferente comentados en el párrafo anterior. Las pérdidas del ejercicio 2003 han ascendido a 1 miles de euros (véase Nota 21).

El importe de las participaciones mantenidas en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo y registrados dentro del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable – De otros sectores residentes" asciende a 11.353 y 9.401 miles de euros, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Siguiendo el criterio de valoración señalado en la Nota 3.g, en lo referente a las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición y que aun perduran en el momento de la valoración, señalamos, que de acuerdo con lo establecido por la circular del Banco de España que, a la determinación de las plusvalías tácitas no asignables a activos concretos se les consideran, de acuerdo con las valoraciones realizadas, una vida útil superior a 5 años. Las sociedades en las que se aplica este criterio son Certum, S.A. y Gerens Management Group, S.A. y la Entidad considera que los ingresos futuros superaran ampliamente la amortización teórica de la plusvalía no assignable a activos concretos.

El movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Saldos a 1 de enero</b>	<b>4.607</b>	<b>2.060</b>
Dotaciones del ejercicio netas de disponibilidades	197	2.742
Utilización fondos	(108)	(8)
Disponibilidades de otros ejercicios	(937)	(187)
<b>Saldos a 31 de diciembre</b>	<b>3.759</b>	<b>4.607</b>

Datos en miles de euros

## (11) PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 de los epígrafes "Participaciones en empresas del Grupo" y "Participaciones" de los balances de situación que corresponden a títulos no cotizados en la Bolsa y que recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el método de integración global o proporcional, es el siguiente:

	<i>Participaciones en empresas del Grupo</i>		<i>Participaciones</i>	
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Saldos a 1 de enero</b>	91	94	4.950	5.051
Variación de valor	9	(3)	1.497	(101)
Altas	-	-	7.199	-
<b>Saldos a 31 de diciembre</b>	<b>100</b>	<b>91</b>	<b>13.646</b>	<b>4.950</b>

Datos en miles de euros

Las altas corresponden a la participación indirecta en la sociedad Garraf Promocions Residencials, S.L., constituida en el ejercicio 2003, a través de la sociedad del Grupo Expansión Intercomarcal, S.L. y al desembolso realizado durante el ejercicio en la sociedad Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A..

Las variaciones de valor corresponden principalmente al resultado de las sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia netos de los dividendos pagados durante el ejercicio.

El detalle de las sociedades que integran este epígrafe a 31 de diciembre se presenta en el Anexo adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

## (12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2003 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	<i>Saldo inicial</i>	<i>Altas</i>	<i>Bajas</i>	<i>Traspasos</i>	<i>Saldo final</i>
<b>Terrenos y edificios de uso propio</b>	<b>31.038</b>	<b>166</b>	<b>(678)</b>	<b>5.626</b>	<b>36.152</b>
<b>Otros inmuebles</b>					
Edificios en renta	1.490	-	(1.091)	-	399
Fincas rústicas, parcelas y solares	6.610	-	(501)	1.492	7.601
Inmuebles OS	3.587	790	-	(65)	4.312
Otros	7.371	11.387	(2.942)	(7.095)	8.721
	<b>19.058</b>	<b>12.177</b>	<b>(4.534)</b>	<b>(5.668)</b>	<b>21.033</b>
<b>Mobiliario, instalaciones y otros</b>					
Equipos informáticos e instalaciones	30.067	2.464	(45)	1	32.487
Mobiliario e instalaciones OS	1.956	408	(20)	-	2.344
Otros	41.174	2.403	(214)	41	43.404
	<b>73.197</b>	<b>5.275</b>	<b>(279)</b>	<b>42</b>	<b>78.235</b>
<b>Menos, amortización acumulada</b>					
Terrenos y edificios de uso propio	(4.976)	(843)	249	(6)	(5.576)
Otros inmuebles	(1.073)	(167)	240	6	(994)
Mobiliario, instalaciones y otros	(47.348)	(5.884)	231	-	(53.001)
	<b>(53.397)</b>	<b>(6.894)</b>	<b>720</b>	<b>-</b>	<b>(59.571)</b>
<b>Menos, fondo para saneamiento de activos adjudicados</b>					
	(3.078)	(578)	2.040	-	(1.616)
<b>Total</b>	<b>66.818</b>	<b>10.146</b>	<b>(2.731)</b>	<b>-</b>	<b>74.233</b>

Durante el ejercicio 2003 se ha producido la venta de un inmueble de uso propio situado en la Rambla Nova 120-122 el cual se encontraba clasificado en el balance con un coste contable de 296 miles de euros y mantenía una amortización acumulada de 175 miles de euros. Esta venta ha significado un beneficio extraordinario de 1.322 miles de euros el cual se ha registrado en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 24).

Adicionalmente, se han realizado dos ventas de inmuebles que se encontraban en renta, clasificados en el balance con un coste contable de 1.224 miles de euros y una amortización acumulada de 95 miles de euros, por la que se producido un beneficio extraordinario de 794 miles de euros el cual, al igual que en el caso descrito en el párrafo anterior, se ha registrado en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 24). Adicionalmente, estos inmuebles mantenían un fondo asociado por un importe de 599 miles de euros que se ha liberado en el momento de la venta, contabilizándose en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de resultados del ejercicio 2003.

Tal como se indica en la Nota 3.i, la Entidad se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto Ley 7/1996, de

7 de junio, incrementando el valor de los activos materiales a partir de la tabla de los coeficientes de actualización publicados en el Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre. Las cuentas de activo afectadas por la actualización recogida en el mencionado Real Decreto, y su efecto a 31 de diciembre de 2003, son los siguientes:

	<i>Incremento</i>	<i>Amortización</i>	<i>Efecto neto</i>
Terrenos y edificios de uso propio	4.531	(737)	3.974
Otros inmuebles	352	(71)	281
Mobiliario, instalaciones y otros	1.662	(1.650)	12
<b>Total</b>	<b>6.545</b>	<b>(2.458)</b>	<b>4.087</b>

Datos en miles de euros

Como consecuencia de la mencionada actualización, el gasto por amortización del ejercicio 2003 se ha visto incrementado en el importe de 124 miles de euros, que tiene la consideración de gasto deducible en el Impuesto sobre Sociedades.

Dentro del apartado "Otros inmuebles – Otros" se incluyen 1.376 y 2.535 miles de euros de altas y bajas de inmuebles adjudicados, respectivamente, siendo el saldo a 31 de diciembre de 2003 de 2.227 miles de euros (3.386 miles de euros el 31 de diciembre de 2002).

### (13) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre, según su moneda de contratación y su naturaleza es la siguiente:

	<i>2003</i>	<i>2002</i>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	91.214	99.215
En moneda extranjera	745	3.431
	<b>91.959</b>	<b>102.646</b>

Datos en miles de euros

	<i>2003</i>	<i>2002</i>
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>A la vista</b>		
Cuentas mutuas	-	236
Otras cuentas	28.871	24.562
	28.871	24.798
<b>A plazo o con preaviso</b>		
Cesiones temporales	17.969	36.311
Cuentas a plazo	45.119	41.537
	63.088	77.848
	<b>91.959</b>	<b>102.646</b>

En el año 2003 el coste anual medio de las cuentas a la vista y de las cuentas a plazo o con preaviso ha sido del 0,75% y del 2,94% respectivamente.

El detalle de los vencimientos de las cuentas a plazo o con preaviso, según el plazo residual, es el siguiente:

	<i>2003</i>	<i>2002</i>
Hasta tres meses	44.856	67.183
Más de tres meses y hasta un año	18.232	10.665
	<b>63.088</b>	<b>77.848</b>

Datos en miles de euros

**(14) DÉBITOS A CLIENTES**

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre, según la moneda de contratación, es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
En euros	3.476.232	3.107.430
En moneda extranjera	2.260	1.879
	<b>3.478.492</b>	<b>3.109.309</b>

Datos en miles de euros

La composición del epígrafe "Débitos a clientes" de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre, es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Administraciones públicas	98.642	96.241
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	1.022.029	905.455
Cuentas Ahorro	60.899	61.681
Imposiciones a plazo	1.826.110	1.521.977
Cesiones temporales de activos	423.590	478.123
Otras cuentas	75	171
No residentes	47.147	45.671
	<b>3.478.492</b>	<b>3.109.309</b>

El detalle de vencimientos de estas cuentas según su plazo residual es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Depósitos de ahorro</b>		
Hasta tres meses	482.524	194.160
Más de tres meses y hasta un año	785.810	810.945
Más de un año y hasta cinco años	625.225	540.537
	<b>1.893.559</b>	<b>1.591.103</b>
<b>Otros débitos</b>		
Hasta tres meses	402.829	431.995
Más de tres meses y hasta un año	20.964	46.574
	<b>423.793</b>	<b>478.569</b>

Dentro del epígrafe "Otros sectores residentes – Imposiciones a plazo" se incluye la emisión de cédulas hipotecarias por importe de 210.000 miles de euros y de céduulas territoriales por importe de 40.000 miles de euros. Las características de estas emisiones son las siguientes:

<b>Emisión</b>	<b>Fecha emisión</b>	<b>Serie</b>	<b>Importe nominal</b>	<b>Tipo de interés nominal</b>	<b>Abono de cupón</b>	<b>Fecha de amortización</b>	<b>Importe pendiente de amortizar</b>
AyT Cédulas Caja IV FTA	11-03-2003	-	60.000	4,007125%	11 de marzo	11-03-2013	60.000
AyT Cédulas Territoriales Cajas FTA I	22-10-2003	-	40.000	3,7561%	22 de marzo	22-10-2008	40.000
TD2, FTA	26-11-2003	-	75.000	4,509%	26 de noviembre	26-11-2013	75.000
AyT Cédulas Cajas V FTA	4-12-2003	A B	24.194 50.806	4,507% 4,707%	4 de diciembre	04-12-2013 04-12-2018	24.194 50.806

## (15) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle del epígrafe "Otros activos" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Hacienda Pública		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 25)	19.710	22.689
Otros conceptos	130	35
Fianzas dadas	285	193
<i>Datos en miles de euros</i>		
Operaciones en camino	339	1.307
Cheques a cargo de entidades de crédito	10.097	10.695
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	4.091	1.510
Operaciones pendientes de liquidar y otras	1.560	2.558
	<b>36.212</b>	<b>38.987</b>

Durante el ejercicio 2002 la Entidad llegó a un acuerdo por el cual se cambiaron 114.644 acciones de Autopistas de Catalunya, S.A. Concesionaria de la Generalitat de Catalunya (AUCAT), por 4.232.238 acciones de Acesa Infraestructuras, S.A. (hoy Abertis Infraestructuras, S.A.). Este cambio no supuso ninguna plusvalía o minusvalía contable, ya que el valor de mercado asignado a las acciones que la Entidad mantenía sobre AUCAT, de acuerdo con los rangos de valor proporcionados por expertos independientes, era equivalente al valor de mercado de las acciones recibidas de Abertis Infraestructuras, S.A. Por este motivo, y de acuerdo con la normativa vigente, las acciones que la Entidad recibió de Abertis Infraestructuras, S.A. se registraron por el mismo valor contable al que figuraban registradas las acciones de AUCAT.

Fiscalmente, se generó una plusvalía tácita de 39.858 miles de euros por lo que la Entidad tributó en el ejercicio 2002, registrándose de forma paralela, el impuesto anticipado correspondiente.

Este impuesto anticipado se recupera a medida que se realiza el beneficio contable derivado de las ventas efectivas de dichas acciones. La Entidad estima que la reversión de este impuesto anticipado se prevé en un período no superior a los diez años desde la fecha de la operación. Durante el ejercicio 2003 y 2002 se ha recuperado impuesto anticipado por un importe de 5.936 y 4.162 miles de euros respectivamente, siendo el saldo del impuesto anticipado a 31 de diciembre de 2003 asociado a esta operación de 3.853 miles de euros. El resto de conceptos que han generado impuesto anticipado corresponden básicamente a la dotación al fondo para la cobertura estadística de insolvencias y a los beneficios generados entre empresas del Grupo.

El detalle del epígrafe de "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Obligaciones a pagar	1.935	1.084
Fianzas recibidas	337	620
Fondo OS, neto de gastos de mantenimiento	7.311	5.788
Impuesto sobre beneficio diferido (Nota 25)	54	122
<i>Datos en miles de euros</i>		
Operaciones en camino	248	327
Cuentas de recaudación	11.634	19.091
Cuentas especiales	1.938	618
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	1.149	48
Otros	942	687
	<b>25.548</b>	<b>28.385</b>

La Obra Social de las cajas de ahorro está regulada por las normas contenidas en los Reales Decretos 2290/1977 y 502/1983. Esta normativa indica que las cajas de ahorro destinarán a la financiación de obras sociales propias, o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no deban integrarse en sus reservas.

El valor neto contable de las inversiones en inmovilizado material afecto a la Obra Social es de 5.244 y 4.345 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente. Los gastos correspondientes durante 2003 y 2002 ascienden a 3.912 3.032 miles de euros, respectivamente, incluyendo las amortizaciones practicadas en cada ejercicio sobre el inmovilizado afecto a la Obra Social.

El movimiento de este fondo durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>5.788</b>
	Aplicación del excedente	5.400
	Gastos de mantenimiento del ejercicio	(3.912)
	Otros pasivos	35
	<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.311</b>

Datos en miles de euros

El concepto "Otros pasivos" corresponde a obligaciones de la Obra Social pendientes de pago.

#### (16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre es la siguiente:

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
	Fondos de pensiones interno	9.253	8.779
	Provisión para impuestos (véase Notas 24 y 25)	4.677	3.975
	Otras provisiones		
	Fondo para insolvencias riesgo de firma	1.811	1.477
	Provisión para contingencias fiscales y jurídicas	1.148	309
	Fondo específico para renovación tecnológica	-	486
	Fondo para riesgos generales de negocio	898	246
	Otras provisiones	1.474	1.583
Datos en miles de euros		<b>19.261</b>	<b>16.855</b>

La Entidad tiene cubiertos sus compromisos por pensiones en los términos que se indican en la Nota 3.m El movimiento durante los ejercicios 2003 y 2002 del Fondo interno ha sido el siguiente:

		<b>2003</b>	<b>2002</b>
	Saldo a 31 de diciembre de 2002	8.779	8.622
	Dotación con cargo a resultados:		
	Con cargo a gastos de personal (Nota 22)	-	50
	Con cargo a coste financiero (Nota 20)	362	347
Datos en miles de euros	Otras dotaciones extraordinarias (Nota 24)	289	-
	Disponibilidades ejercicios anteriores (Nota 24)	(51)	(120)
	Utilización del fondo para el pago de pensiones	(126)	(120)
		<b>9.253</b>	<b>8.779</b>

Los compromisos actuariales cubiertos en el Fondo interno a 31 de diciembre de 2003 han sido calculados por un actuario, en función de las hipótesis siguientes:

- a) Tipo de interés de actualización aplicado: 4%
- b) Tasa de incremento salarial: 2% compuesto anual.
- c) Tasa de revalorización de las pensiones: 2 %.
- d) Tasa de incremento de las bases de la Seguridad Social y de las pensiones: 2% compuesto anual.

- e) Método de cálculo: capitalización individual.
- f) Tablas de supervivencia: PERM/F-2000P.
- g) Número de personas: 6

El importe registrado por la Entidad en el epígrafe "Fondo de pensiones interno" del balance de situación adjunto corresponde al pasivo devengado con el personal activo y pasivo cubierto por el mismo calculado de acuerdo con dichas hipótesis. Así mismo, de acuerdo con el estudio actuarial, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene adquiridos a 31 de diciembre de 2003 para pensiones no causadas del personal activo dentro del fondo interno es aproximadamente de 7.090 miles de euros. Asimismo, desde el ejercicio 2003 y en los plazos establecidos por el Banco de España, la Entidad constituye un fondo con cargo a resultados extraordinarios para cubrir el diferencial de pasivo resultante de la diferencia entre la provisión matemática constituida por Estalvida d'Assegurandes i Reassegurances, S.A. para el personal pasivo jubilado con anterioridad al 3 de noviembre de 1988 (véase Nota 3.m) y que resultaría del cálculo de este pasivo de acuerdo con los criterios establecidos por el Regulador en el caso del fondo interno.

Adicionalmente al fondo interno, la Entidad tiene constituido un fondo de pensiones externo, ceñido al acuerdo que se suscribió con fecha 23 de abril de 2002, para cubrir parte de los compromisos por pensiones tanto del personal activo como pasivo. Asimismo, tiene contratada una póliza de seguros para la cobertura de sus compromisos con otra parte del personal pasivo (véase Nota 3.m).

Los compromisos asegurados y provisionados a 31 de diciembre de 2003 cubren los compromisos adquiridos y devengados.

Las aportaciones a fondos de pensiones externos correspondientes al ejercicio 2003 han ascendido a 567 miles de euros (véase Nota 22).

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Saldos a 1 de enero</b>	<b>4.101</b>	<b>7.648</b>
Dotaciones netas con cargo a resultados	1.980	330
Disponibilidades de ejercicios anteriores	(68)	(3.502)
Utilizaciones	(682)	(1.395)
<i>Datos en miles de euros</i>		
Traspasos	-	1.020
<b>Saldos a 31 de diciembre</b>	<b>5.331</b>	<b>4.101</b>

En el apartado "Dotaciones netas con cargo a resultados" incluye, entre otras, la dotación para contingencias fiscales y jurídicas adicionales constituida en el ejercicio 2003 por la Entidad.

Durante el ejercicio 2002 la Entidad dispuso un importe de 3.502 miles de euros correspondientes al "Fondo para riesgos generales de negocio" y constituyó un fondo específico para impuestos que cubría las contingencias derivadas de las actas fiscales incoradas durante el ejercicio 2002 (véase Nota 25).

## (17) FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

Durante el ejercicio 2002, con conocimiento y toma de razón del Banco de España, se traspasaron 14.604 miles de euros directamente a reservas voluntarias, sin pasar por la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente efectuó dotaciones adicionales por importe de 1.000 miles de euros con cargo al epígrafe "Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002. Durante el ejercicio 2003, el Fondo para riesgos bancarios generales no ha experimentado ningún movimiento, manteniéndose su saldo en 1.000 miles de euros.

## (18) PASIVOS SUBORDINADOS

La Entidad ha realizado en el ejercicio 2003 una emisión de financiación subordinada, por un importe total de 20.000 miles de euros.

El detalle de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	<b>Emisión</b>	<b>Fecha</b>	
Datos en miles de euros	1 <sup>a</sup>	junio 2000	9.000
	2 <sup>a</sup>	noviembre 2000	15.024
	3 <sup>a</sup>	mayo 2001	21.035
	4 <sup>a</sup>	noviembre 2001	12.020
	5 <sup>a</sup>	febrero 2002	15.000
	6 <sup>a</sup>	noviembre 2002	25.000
	7 <sup>a</sup>	julio 2003	20.000
		<b>Total</b>	<b>117.079</b>

Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

<b>1a emisión</b>	<b>Período</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Revisión</b>
	Junio 2000 - 27 mayo 2001	4,5%	Fijo
	28 mayo 2001 - 27 mayo 2005	80% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
	28 mayo 2005 - 27 mayo 2010	83% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
	28 mayo 2010 - 27 mayo 2015	85% s/T.M.P.H. (*)	Semestral

<b>2a emisión</b>	<b>Período</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Revisión</b>
	Noviembre 2000 - 27 octubre 2001	5,45%	Fijo
	28 octubre 2001 - 27 octubre 2005	80% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
	28 octubre 2005 - 27 octubre 2010	83% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
	28 octubre 2010 - 27 octubre 2015	85% s/T.M.P.H. (*)	Semestral

<b>3a emisión</b>	<b>Período</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Revisión</b>
	Mayo 2001 - 27 abril 2002	4%	Fijo
	28 abril 2002 - 27 abril 2006	80% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
	28 abril 2006 - 27 abril 2011	83% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
	28 abril 2011 - 27 abril 2016	85% s/T.M.P.H. (*)	Semestral

<b>4a emisión</b>	<b>Período</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Revisión</b>
	Noviembre 2001 - 27 octubre 2002	4,5%	Fijo
	28 octubre 2002 - 27 octubre 2006	80% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
	28 octubre 2006 - 27 octubre 2011	83% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
	28 octubre 2011 - 27 octubre 2016	85% s/T.M.P.H. (*)	Semestral

<b>5a emisión</b>	<b>Período</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Revisión</b>
	Enero 2002 - 27 enero 2003	3,5%	Fijo
	28 enero 2003 - 27 enero 2007	80% s/TMPH (*)	Semestral
	28 enero 2007 - 27 enero 2012	83% s/TMPH (*)	Semestral
	28 enero 2012 - 27 enero 2017	85% s/TMPH (*)	Semestral

<b>6a emisión</b>	<b>Período</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Revisión</b>
	Noviembre 2002 - 27 mayo 2003	4,25%	Fijo
	28 mayo 2003 - 27 noviembre 2017	80% s/TMPH (*)	Semestral

<b>7a emisión</b>	<b>Período</b>	<b>Tipo de interés</b>	<b>Revisión</b>
	Julio 2003 - 27 enero 2004	2,75%	Fijo
	28 enero 2004 - 27 julio 2018	70% s/TMPH (*)	Semestral
(*) T.M.P.H: Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de cajas de ahorros			

Pasados los cinco primeros años, a contar desde la fecha del cierre del período de suscripción o, en su caso, desde la fecha de desembolso si fuese posterior, la Entidad podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar la totalidad de las obligaciones representativas de esta emisión. No cabe amortización parcial.

Los intereses devengados por esta deuda durante el ejercicio 2003 han sido de 3.674 miles de euros que se incluyen en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 20).

Estas emisiones han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo. Ninguna de las empresas del Grupo no consolidable y asociadas ha suscrito deuda subordinada emitida por la Entidad.

Adicionalmente, estas emisiones han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que se puedan computar íntegramente como recursos propios del Grupo consolidado.

## (19) RESERVAS, RESERVAS DE REVALORIZACIÓN Y RESERVAS DE CONSOLIDACIÓN

La composición y movimiento de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>Reservas</b>	<b>Reservas de revalorización</b>	<b>Reservas en sociedades consolidadas</b>	<b>Beneficios del ejercicio</b>
	<b>Saldos a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>176.717</b>	<b>9.370</b>	<b>1.060</b>
Datos en miles de euros	Distribución resultado del ejercicio 2001			
	a dotación del fondo OBS (Nota 15)	-	-	(5.400)
	a reservas	19.855	-	(19.855)
	a reservas en sociedades consolidadas	-	427	(427)
	Dividendo pagado el 2002 con cargo a resultados 2001	1.003	(1.003)	-
	Dividendo pagados el año 2001 incluidos en la aplicación de resultados de la Entidad	(602)	602	-
	Traspaso con cargo a fondos de riesgos bancarios generales ( Nota 17 )	14.604	-	-
	Otros ajustes de consolidación	(104)	138	-
	Resultados del ejercicio 2002	-	-	26.269
	<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>211.473</b>	<b>9.370</b>	<b>1.224</b>
	Actualización RD/1996			
	Distribución resultado del ejercicio 2002			
	a dotación del fondo OBS ( Nota 15)	-	-	(5.400)
	a reservas	21.564	-	(21.564)
	a reservas en sociedades consolidadas	-	(695)	695
	Dividendos pagados el 2003 con cargo a resultados 2002	295	(295)	-
	Dividendo pagados el año 2002 incluidos en la aplicación de resultados de la Entidad	(1.003)	1.003	-
	Otros ajustes de consolidación	-	18	-
	Resultados del ejercicio 2003	-	-	28.823
	<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003 (Nota 4)</b>	<b>232.329</b>	<b>9.370</b>	<b>1.255</b>
				<b>28.823</b>

De acuerdo con la normativa vigente, los grupos consolidables de entidades de crédito han de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios, con el fin de cubrir el total de las exigencias de riesgos de crédito, de cambio y de mercado. A 31 de diciembre de 2003, el Grupo Caixa Tarragona cumple estos requisitos.

Durante el ejercicio 2002 la Entidad, con conocimiento y toma de razón del Banco de España, traspasó 14.604 miles de euros del Fondo para Riesgos Bancarios Generales a Reservas de libre disposición (véase Nota 17).

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2003, de acuerdo con las sociedades que las originan, se detalla a continuación:

<b>Por integración global y proporcional</b>	
Caja Tarragona Gestió, S.G.I.I.C., S.A.	376
Tot Corredoria d'Assegurances, S.A.	255
Expansión Intercomarcal, S.L.	150
	781
<i>Datos en miles de euros</i>	
<b>Por puesta en equivalencia</b>	
Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A.	439
Iridion Soluciones Tecnológicas, S.L.	35
	474
<b>Total</b>	<b>1.255</b>

Por otro lado, según se comenta en la Nota 12, y en virtud del Real Decreto Ley 7/96, de 7 de junio, y la Disposición Adicional 1ª de la Ley 10/1999 de 18 de diciembre, la Entidad actualizó sus activos materiales, constituyendo reservas de revalorización por valor de 9.370 miles de euros. El detalle de los conceptos que se incorporaron a la reserva de revalorización fue el siguiente:

Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos	9.724
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	(354)
	9.370

*Datos en miles de euros*

Una vez transcurrido el plazo para su comprobación por parte de las autoridades tributarias, el saldo de esta cuenta podrá ser destinado, libre de impuestos a la eliminación de resultados negativos que se puedan producir en ejercicios futuros y, a partir del 31 de diciembre de 2006, a reservas de libre disposición.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma diferente a lo previsto en el RDL 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

## (20) INTERESES Y CARGAS / RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Un detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, teniendo en cuenta la naturaleza de las operaciones que las originan, es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	5.403	8.598
De créditos sobre clientes	142.369	146.786
De cartera de renta fija	28.512	32.322
	176.284	187.706
Intereses y cargas asimiladas		
De entidades de crédito	1.930	2.081
De acreedores	68.135	79.297
De financiaciones subordinadas (Nota 18)	3.674	2.908
Coste imputable a los fondos de pensiones internos constituidos (Nota 16)	362	347
Otros intereses	287	343
	<b>74.388</b>	<b>84.976</b>

## (21) RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

La composición de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas a 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
De la cartera de negociación	(97)	77
Por ventas de la cartera de renta variable neta (Nota 10)	5.647	5.003
Por ventas y amortizaciones de la cartera de renta fija de inversión (Notas 6 y 9)	1.548	15
De productos por diferencias de cambio	241	254
<i>Datos en miles de euros</i>		
Por disponibilidad del fondo de fluctuación de renta variable (Nota 10)	937	187
Por operaciones de futuro sobre valores	(230)	12
Dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(197)	(2.742)
	<b>7.849</b>	<b>2.806</b>

## (22) GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Sueldos y salarios	43.633	40.762
Gastos sociales	10.407	9.700
Dotaciones al fondo de pensiones interno (Nota 16)	-	50
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 16)	567	541
Indemnizaciones por despidos	764	1.195
<i>Datos en miles de euros</i>		
Otros gastos	1.030	1.078
	<b>56.401</b>	<b>53.326</b>

El número de empleados, distribuidos por categorías, ha sido el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Directivos y jefes	447	411
Oficiales administrativos	316	295
Auxiliares administrativos	495	550
Subalternos	45	46
	<b>1.303</b>	<b>1.302</b>

## (23) OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas al 31 de diciembre es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
De inmuebles e instalaciones	6.125	5.507
Informática	5.240	5.756
Comunicaciones	1.717	1.661
Publicidad y propaganda	2.757	3.450
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	989	1.000
<i>Datos en miles de euros</i>		
Contribuciones e impuestos	1.392	1.146
Gastos judiciales	932	931
Informes técnicos	783	1.112
Otros	5.392	4.291
	<b>25.327</b>	<b>24.854</b>

En el saldo de la cuenta de Informes técnicos, dentro del epígrafe "Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003, se recogen los honorarios de Deloitte & Touche España, S.L. relativos a los servicios de auditoría de cuentas realizados a las diferentes sociedades que componen el grupo Caixa Tarragona y sociedades dependientes, por un importe de 77 miles de euros.

Durante el ejercicio 2003 Deloitte & Touche España, S.L. ni ninguna empresa relacionada ha devengado ningún importe en concepto de consultoría.

## (24) PÉRDIDAS Y BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

El detalle de los beneficios y pérdidas extraordinarias es el siguiente:

	2003	2002
Beneficios extraordinarios		
Recuperación neta del fondo de cobertura del inmovilizado	1.183	873
Recuperación neta del fondo de pensiones interno (Nota 16)	51	120
Recuperación neta de otros fondos específicos (Nota 16)	-	2.657
<i>Datos en miles de euros</i>		
Beneficios de ejercicios anteriores	3.189	2.681
Beneficios por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	2.731	444
Otras productos	961	647
	8.115	7.422
Quebrantos extraordinarios		
Pérdidas de ejercicios anteriores	2.148	3.217
Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16)	1.569	-
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	145	93
Dotaciones a fondos de pensiones internos (Nota 16)	289	-
Otras pérdidas	204	2.667
	<b>4.355</b>	<b>5.977</b>

Durante ejercicio 2003, se han recibido las actas definitivas firmadas con disconformidad incoadas en la inspección fiscal realizada durante el ejercicio 2002 para todos los impuestos que son de aplicación a la Entidad para los ejercicios 1996 a 1999. El importe correspondiente a las sanciones de las actas firmadas con disconformidad asciende 948 miles de euros y se ha registrado como quebranto extraordinario dentro de la rúbrica "Pérdidas de ejercicios anteriores" con contrapartida al epígrafe "Fondo para impuestos" del balance de situación adjunto.

Adicionalmente se han liberado 448 miles de euros del "Fondo para impuestos", como consecuencia de un exceso de provisión en las estimaciones que realizó la Entidad en el ejercicio 2002 correspondientes a las sanciones definitivas de las actas firmadas con disconformidad y de las cuotas definitivas firmadas con disconformidad. Esta disponibilidad de fondo se ha registrado en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" dentro de la rúbrica "Beneficios de ejercicios anteriores".

## (25) SITUACIÓN FISCAL

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del Banco de España, el impuesto sobre sociedades correspondiente al resultado contable ha sido registrado como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, de acuerdo con el principio de devengo.

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; esta situación conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso de impuesto pagado en relación con el impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado en relación con el impuesto a pagar.

El saldo del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los distintos impuestos que le son aplicables, entre los que se encuentra la provisión para el impuesto de sociedades correspondiente al beneficio de cada ejercicio, mientras que las retenciones y pagos a cuenta se registran en el activo.

Únicamente se han contabilizado como impuestos anticipados aquellos que se prevé que serán recuperados de acuerdo con los límites que establece la normativa vigente.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio del Grupo Caixa Tarragona y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada a 31 de diciembre de 2003 y 2002, es la siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Beneficios del ejercicio, antes de impuestos</b>	<b>42.902</b>	<b>40.628</b>
Aumentos por diferencias permanentes	9.302	7.427
Disminuciones por diferencias permanentes	(9.725)	(12.263)
Ajustes de consolidación	429	1.144
<b>Datos en miles de euros</b>		
<b>Base contable del impuesto</b>	<b>42.908</b>	<b>36.936</b>
Aumentos por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	9.524	44.316
Con origen en ejercicios anteriores	192	246
Disminuciones por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	(8.256)	(929)
<b>Base imponible fiscal</b>	<b>44.369</b>	<b>80.569</b>

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Base contable del impuesto	42.908	36.936
Cuota, al 35%	15.018	12.928
Menos:		
Bonificaciones y deducciones	(4.272)	(4.989)
Cuotas por actas incoadas	-	2.824
Otros	3.331	3.593
<b>Gasto por el impuesto sobre sociedades</b>	<b>14.077</b>	<b>14.356</b>

Las diferencias permanentes más significativas corresponden, referente a las disminuciones, a la dotación del Fondo de la Obra Social, y a recuperaciones de fondos no deducibles dotados en ejercicios anteriores; referente a los aumentos, corresponden a las dotaciones por provisiones de fondo de insolvencias genéricas y a provisiones diversas.

Las diferencias temporales más importantes corresponden a la dotación al fondo de cobertura estadística, a la recuperación de la plusvalía fiscal generada por la permuta, en el ejercicio 2002, de la participación mantenida en Autopistas de Catalunya, S.A., Concesionaria de la Generalitat de Catalunya por acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. (véase Nota 15), a la recuperación de dotaciones no deducibles y a operaciones entre empresas del Grupo.

El diferencial entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores, y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha representado que el saldo a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de impuestos anticipados y diferidos sea de 19.710 y 22.689 miles de euros y 54 y 122 miles de euros, respectivamente (véase Nota 15). Durante el ejercicio 2003 la entidad ha dado de baja impuesto anticipado por un importe de 2.466 miles de euros y 3.470 miles de euros correspondientes a la realización de parte de las acciones que la Entidad mantiene sobre Abertis Infraestructuras, S.A. (véanse Notas 10 y 15) y las deducciones por reinversión aplicadas en el ejercicio que tienen como origen dicha operación de cambio de acciones.

Las deducciones utilizadas en la previsión de la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2003 corresponden básicamente a deducciones por doble imposición y deducciones por reinversión por importe de 724 y 3.470 miles de euros respectivamente.

La Entidad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2000, 2001, 2002 y 2003 para todos los impuestos que le son de aplicación. A causa de las distintas interpretaciones posibles que se pueden dar en la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en cualquier caso pudiera derivarse no afectaría significativamente las cuentas anuales del ejercicio 2003.

## (26) CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de orden incluyen, entre otros conceptos, los principales pasivos contingentes y compromisos adquiridos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	2003	2002
Pasivos contingentes		
Avales y cauciones	107.027	95.418
Otros pasivos contingentes	3.901	4.162
	110.928	99.580
Compromisos		
Disponibles por terceros	745.753	714.444
Otros compromisos	22.174	21.086
	767.927	735.530
	<b>878.855</b>	<b>835.110</b>
<i>Datos en miles de euros</i>		

## (27) OPERACIONES DE FUTURO Y DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las operaciones de futuro y derivados financieros vigentes a 31 de diciembre de 2003:

<i>Tipo de operación</i>	<i>Operación</i>	<i>Tipo de riesgo a cubrir</i>	<i>Moneda (divisas/euros)</i>	<i>Miles de euros</i>
Compraventa de divisas no vencidas	Cobertura	Cambio	Divisa	959
Compraventa al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	Cobertura	Interés	Euros	9.580
Ventas a plazo	Cobertura	Interés	Euros	44.961
Ventas futuros sobre valores y tipos de interés	Cobertura	Interés	Euros	7.190
Permutas financieras sobre tipos de interés	Cobertura	Interés	Euros	281.510
Opciones compradas sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Euros	13.698
Opciones emitidas sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Euros	13.698
Opciones emitidas sobre valores	Cobertura	Valor liquidativo	Euros	78.997
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>				<b>450.593</b>

La Entidad mantiene contratos de permuta financiera sobre tipos de interés para cubrir la rentabilidad garantizada de ciertos depósitos estructurados contratados por los clientes y para cubrir el tipo fijo garantizado en la emisión de las cédulas hipotecarias y territoriales realizadas durante el ejercicio (Nota 14). Estos contratos de permutas financieras obligan a la Entidad a pagar un tipo de interés referenciado al Euribor a 6 meses más un diferencial o al Euribor a 1 año menos un diferencial, en función, respectivamente, de si la permuta cubre la rentabilidad garantizada de los depósitos estructurados o bien cubre el tipo fijo garantizado en la emisión de cédulas, y a cambio la Entidad tiene el derecho de ejecutar una opción que coincide con la rentabilidad garantizada en ambos casos.

Las opciones emitidas sobre los tipos de interés garantizan la revalorización futura garantizada de los depósitos indexados a índices de renta variable.

Por último, las opciones emitidas sobre valores corresponden a la garantía de las participaciones emitidas por fondos de pensiones y fondos de inversión gestionados por la sociedad del Grupo Caixa Tarragona.

## (28) SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES CON PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 20%

A 31 de diciembre del ejercicio 2003 los saldos mantenidos por las entidades asociadas con la Entidad:

	<b>2003</b>
Balance de situación:	
Débitos sobre clientes	91.280
Cuenta de pérdidas y ganancias:	
Rendimientos asimilados	210

Datos en miles de euros

Durante el ejercicio 2003 la Entidad recibió, en concepto de dividendos, un importe de 173 miles de euros de la sociedad "Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A." (293 miles de euros en el ejercicio 2002).

## (29) REMUNERACIONES Y SALDOS CON MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO.

Los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad, han percibido 306 y 202 miles de euros durante los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente, en concepto de dietas de asistencia, y no han habido remuneraciones prefijadas ni de otro tipo en calidad del cargo, con excepción de los que a su vez son empleados de la Entidad, los cuales reciben sus sueldos correspondientes, que han sido de 540 y 518 miles de euros durante el ejercicio 2003 y 2002, respectivamente.

Los préstamos, créditos y avales concedidos por la Entidad a los miembros de los Órganos de Gobierno tienen un saldo a 31 de diciembre de 2003 y 2002 de 6.173 y 9.512 miles de euros, respectivamente. Estos importes devengan un tipo de interés anual que oscila entre el 2,41% y el 13,25%. Los miembros de los Órganos de Gobierno, que a la vez son empleados de la Entidad, tienen únicamente los seguros de vida y pensiones establecidos para todo el personal de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

## (30) CUADROS DE FINANCIACIÓN

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2003 y 2002 se detallan a continuación.

	<b>APLICACIONES</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>ORÍGENES</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	Créditos sobre clientes	431.001	289.938	Recursos procedentes de las operaciones	49.622	48.531
	Inversión menos financiación con Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	-	Inversión menos financiación con Banco de España y entidades de crédito y ahorro	13.876	24.211
<i>Datos en miles de euros</i>	Títulos de renta fija	4.181	5.230	Pasivos subordinados	20.000	40.000
	Acciones y otros valores de renta variable	418	7.481		-	-
	Adquisición de inversiones permanentes:					
	Elementos de inmovilizado material	17.618	27.349	Acciones y otros valores de renta variable	-	-
	Participaciones	8.660	-		-	-
	Pagos a pensionistas	-	-	Acreedores	369.183	226.829
	Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-social, excluyendo las amortizaciones del inmovilizado	3.032	3.455	Venta de inversiones permanentes Elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.941	9.362
	Otros conceptos de activo menos pasivos	-	15.480	Otros conceptos de pasivo menos activos	6.288	-
	<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>464.910</b>	<b>348.933</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>464.910</b>	<b>348.933</b>

El desglose de los recursos procedentes de las operaciones correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 se detalla seguidamente:

	<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	Beneficios del ejercicio, netos del impuesto sobre sociedades	28.823	26.269
Más			
	Amortizaciones del inmovilizado	6.894	5.560
	Dotaciones netas a		
	Fondo de provisión de insolvencias	15.405	13.775
	Fondo de fluctuación de valores	(740)	2.554
	Fondo de pensiones interno	600	277
	Otros fondos especiales específicos	2.271	326
	Fondos genéricos	-	1.000
Menos			
	Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	2.230	168
	Fondo de saneamiento de inmovilizado	1.183	873
	Resultado de sociedades puestas en equivalencia	218	189
		<b>49.622</b>	<b>48.531</b>

Datos en miles de euros

**GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA**  
**EMPRESAS PARTICIPADAS POR CAIXA TARRAGONA A 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

<i>Nombre y actividad de la sociedad</i>	<i>Domicilio social</i>	<i>Porcentaje de participación</i>	<i>Dividendos recibidos en el año 2003</i>	<i>Capital social desembolsado</i>	<i>Reservas y resultados de ejercicios anteriores</i>	<i>Beneficio neto (pérdida) del ejercicio</i>	<i>Valor contable de la participación</i>
<b>Participaciones en empresas del Grupo</b>							
Expansión Intercomarcal, SL (antes Cliente Preferente, SL) <sup>(1)</sup> Actividad: Promoción, adquisición, transmisión e intermediación en bienes muebles e inmuebles, fomento de la inversión, compraventa de activos empresariales, participación accionarial y cogestión de empresas, prestación de servicios administrativos y de gestión a terceros	C. Higiní Anglès 5 3 <sup>a</sup> planta (Tarragona)	100%	8	10.200	150	(1)	-
Caixa Tarragona Gestió, SA S.G.I.I.C. <sup>(1)</sup> Actividad: Gestora de fondos de inversión	C. Higiní Anglès, 5 3 <sup>a</sup> planta (Tarragona)	100%	79	901	395	114	-
Iridion Solucions Tecnològiques, SA Unipersonal <sup>(3)</sup> Actividad: Promoción comercial o industrial. Diseño y comercialización de programas informáticos, web y prestación de servicios relacionadas con estas actividades	Plaza Imperial Tárraco, 6-8 (Tarragona)	100%	-	63	28	9	100
TOT Corredoria d'Assegurances, S.A. <sup>(1)</sup> Actividad: Intermediación	C. Higiní Anglès, 5 3 <sup>a</sup> planta (Tarragona)	100%	280	60	255	384	-
Tárraco Inverselect, S.L. <sup>(1)</sup> Actividad: Participación accionarial en sociedades	C. Higiní Anglès, 5 3 <sup>a</sup> planta (Tarragona)	100%	-	5.802	-	135	-
<b>Participaciones</b>							
Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A. <sup>(2)</sup> Actividad: Seguros	C. Higiní Anglès, 5 3 <sup>a</sup> planta (Tarragona)	35,87%	173	16.268	1.119	585	6.447
Garraf Promociones Residenciales, S.L. Actividad: Inmobiliaria y promoción	Ctra. Cornellà, 23-25 (Esplugues de Llobregat)	Indirecta 50%	0	14.400	0	(1)	7.199

*Datos en miles de euros*

Este Anexo forma parte integrante de las Notas 1, 2 y 11 de memoria de las cuentas anuales.

(1) Integrado por el método de integración global. (2) Integrado por el método de puesta en equivalencia. (3) Anteriormente nombrada Tarragona Económica, S.A.



Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona  
España

Tel.: +34 932 80 40 40  
Fax: +34 932 80 28 10  
[www.deloitte.es](http://www.deloitte.es)

#### INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de  
Caixa d'Estalvis de Tarragona:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Tarragona y Sociedades que componen el Grupo Caixa Tarragona, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 24 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002, en el que expresamos una opinión con una salvedad.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Tarragona y Sociedades que componen el Grupo Caixa Tarragona al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información diferente de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y de sus sociedades.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Jordi Montalbo

25 de marzo de 2004

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMITÉS  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE & TOUCHE  
ESPAÑA, S.L.

Año 2004 Núm. CC003184

IMPORT COL·LEGIAL: 67 €

Aspecto: informe de los sujetos a la tasa aplicable establecida en la Llei 44/2002 (de 22 de noviembre).

Deloitte & Touche España, S.L. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Inmo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414.  
Inscripción 41, C.I.T.: B-79104469. Domicilio Social: Raimundo Fernández Villaverde, 64, 28003 Madrid

A member firm of  
**Deloitte Touche Tohmatsu**