

INFORME 08.  
ANUAL

A N N U A L R E P O R T

EDICIÓN EN CASTELLANO

## ÍNDICE

<b>1. Caixa Tarragona en cifras</b>	<b>3</b>
<b>2. Carta del presidente</b>	<b>5</b>
<b>3. Órganos de gobierno</b>	<b>7</b>
<b>4. Equipo directivo</b>	<b>11</b>
<b>5. Informe de gestión</b>	<b>13</b>
5.1. <i>Introducción</i>	<b>14</b>
5.2. <i>Balance de gestión</i>	<b>15</b>
5.3. <i>Resultados y rentabilidad</i>	<b>25</b>
5.4. <i>Gestión del riesgo</i>	<b>29</b>
<b>6. Cuentas anuales</b>	<b>35</b>
6.1. <i>Balances de situación</i>	<b>36</b>
6.2. <i>Cuentas de pérdidas y ganancias</i>	<b>38</b>
6.3. <i>Estados de ingresos y gastos</i>	<b>40</b>
6.4. <i>Estados de cambios en el patrimonio neto</i>	<b>41</b>
6.5. <i>Estados de flujos de efectivo</i>	<b>43</b>
6.6. <i>Memoria de las cuentas anuales</i>	<b>45</b>
6.7. <i>Informe de la auditoría</i>	<b>46</b>
<b>7. Obra Social</b>	<b>48</b>
<b>8. Datos corporativos</b>	<b>53</b>

# 1. Caixa Tarragona en cifras

## 1. Caixa Tarragona en cifras

Caixa Tarragona en cifras*			Variación
Magnitudes de negocio	31/12/2008	31/12/2007	%
Activos totales gestionado	11.542.549	9.107.824	26,73
Activos totales en balance	11.370.981	8.908.081	27,65
ATM (Activos totales medios)	9.748.591	7.885.551	23,63
APR (Activos ponderados por riesgo)	5.635.750	6.083.683	(7,36)
Crédito a la clientela gestionado	7.110.711	6.827.655	4,15
Crédito a la clientela en balance	6.939.143	6.627.912	4,70
Riesgos sin inversión	150.446	163.401	(7,93)
Recursos de clientes gestionados	7.864.505	7.778.369	1,11
En balance	6.979.676	6.585.683	5,98
Otros recursos	884.829	1.192.686	(25,81)
<b>Resultados</b>			
Margen de intereses	163.521	145.750	12,19
Margen bruto	243.291	233.392	4,24
Resultado de la actividad de explotación	43.360	63.385	(31,59)
Resultado antes de impuestos	43.531	64.079	(32,07)
Resultado consolidado del ejercicio	36.511	51.611	(29,26)
<b>Solvencia**</b>			
Ratio BIS	11,13%	11,07%	
Tier I (100% Core Capital)	7,59%	6,73%	
Tier II	3,54%	4,34%	
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>			
ROE	8,29%	12,97%	
ROA	0,37%	0,65%	
RORWA	0,59%	0,91%	
Eficiencia operativa	41,68%	46,23%	
Costes operativos / ATM	1,13%	1,34%	
<b>Gestión del riesgo</b>			
Provisiones totales*	195.067	138.519	40,82
Riesgos dudosos totales / Riesgos totales	4,17%	1,46%	
Ratio de cobertura de riesgos dudosos totales	39,51%	100,08%	
Ratio de insolvencia total	0,498%	0,112%	
<b>Otros datos</b>			
Número de oficinas	314	322	(2,48)
Número de empleados	1.478	1.504	(1,73)

\*Datos en miles de euros

\*\* A 31 de diciembre de 2008, calculado según BIS II

## 2. Carta del presidente

## 2. Carta del presidente

El 2008 ha estado un año complicado para la economía en general y, en particular, para el sector financiero. Caixa Tarragona, como el resto de entidades financieras españolas, ha tenido que adaptarse a las condiciones cambiantes de la economía. Unas condiciones diferentes tanto respecto a los años anteriores como también dentro del mismo ejercicio, con dos etapas distintas, antes y después del verano.

A pesar de ello, el Grupo Caixa Tarragona ha sido capaz de adaptarse a las nuevas circunstancias del mercado y del entorno. Y así, el Grupo ha obtenido un resultado excelente en el contexto económico actual, con un beneficio después de impuestos de 36,5 millones de euros. Es un resultado que permite reforzar nuestra solvencia de cara al futuro, continuar creciendo en la actividad de crédito y mantener la actuación de la Obra Social.

En definitiva, un resultado sostenible y recurrente que garantiza el futuro de nuestra entidad. Además, este resultado habría sido superior si, en un ejercicio de prudencia, responsabilidad y anticipación, no se hubiesen realizado provisiones voluntarias en previsión de un mayor deterioro del entorno económico.

Caixa Tarragona continúa apostando por un modelo de negocio en que prima la obtención de un beneficio recurrente y sostenible. El análisis de la cuenta de resultados, con márgenes que han crecido con cifras de dos dígitos, muestra la fortaleza del negocio financiero y refleja la orientación comercial del Grupo Caixa Tarragona, con una red formada por 314 oficinas que da servicio a más de medio millón de clientes.

El volumen de negocio gestionado por el Grupo Caixa Tarragona ha evolucionado durante el año 2008 de manera positiva. La actividad ha continuado orientada bajo los principios del Plan Estratégico vigente para el periodo 2008 a 2010, o sea, rentabilidad, mantenimiento de la solvencia y calidad en el servicio a los clientes.

El Grupo ha hecho un esfuerzo por mantener el flujo de crédito hacia el tejido social y productivo de nuestro entorno, tanto en operaciones dirigidas a la clientela de particulares como a las empresas. También es de remarcar la voluntad de Caixa Tarragona para ofrecer soluciones a los clientes que se pueden encontrar afectados por alguna situación difícil, mediante diferentes tipos de soluciones.

En el ámbito social, creemos que ahora más que nunca es conveniente y necesario que nuestra Obra Social tenga los recursos suficientes para poder atender de manera adecuada tanto las actuaciones propias como sobre todo las demandas de colaboración que llegan desde el tejido asociativo.

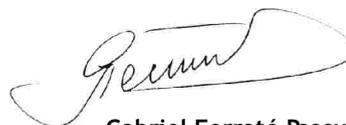


Por ello, se ha elaborado un presupuesto para 2009 por un total de 7,7 millones de euros, por encima del realizado el año anterior y con un programa de actuación que pone el acento en el campo social, al cual está previsto destinarle el 51% de los recursos disponibles. Con esta decisión, Caixa Tarragona quiere reafirmar su compromiso con nuestra sociedad, especialmente en unos momentos complejos bajo el punto de vista social y económico.

Dentro de la actuación social, es especialmente relevante el Programa Tú Ayudas, un programa de colaboración con entidades privadas sin ánimo de lucro radicadas en nuestro territorio de actuación. El programa tiene un aumento del 25% de su dotación, y llega así a 1.750.000 euros. Una dotación con la que estamos en condiciones de ofrecer una respuesta adecuada a las múltiples y crecientes demandas que nos llegan desde el campo social por parte de las entidades.

La característica más destacada del Programa Tú Ayudas es la participación directa de los clientes de Caixa Tarragona a la hora de elegir los proyectos y entidades a los cuales apoya la Obra Social. Una fórmula participativa, transparente e innovadora de la gestión de la Obra Social.

No querría acabar sin hacer mención al esfuerzo realizado por todas las personas integrantes del Grupo Caixa Tarragona. Mi felicitación y enhorabuena por la tarea realizada y animaros a mantener la misma dedicación, profesionalidad e ilusión. Por último, también agradezco muy sinceramente a todos nuestros clientes la confianza que depositan en Caixa Tarragona.



**Gabriel Ferraté Pascual**  
Presidente de Caixa Tarragona

### 3. Órganos de gobierno

### 3. Órganos de gobierno

Asamblea general		Corporación fundadora	
Begoña	Álvarez Sahún	Josep	Guasch Luján
Salustià	Álvarez Vidal	Josep	Linares Vallhonrat
Jaume	Antich Balada	Josep M.	Llobet Guim
Lluís	Aragonés Delgado de Torres	Miquel Àngel	López Mallol
Josep Fèlix	Ballesteros Casanova	Valentí	López Sorribes
Ramon Josep	Barberà Salayet	Joan Josep	Malràs Pasqual
Maria José	Beltran Piñol	Àlex	Martínez Medina
Josep M.	Berga Muñarch	Vicenta	Moreno Parra
Gustau Miquel	Biada Canales	Salvador	Pallarès Brull
Ignasi	Carnicer Barrufet	Rafael	Ciuró Güell
Joan	Carrera Pedrol	Jaume	Recasens Ribes
Marisol	Cartoixa Queralt	Montserrat	Roca Navarro
Jordi	Ciuraneta Riu	Joan	Sabater i Escudé
Manuel Fco.	Cremades Ripoll	M. Dolors	Saludes Saludes
Carles	Curto Ripollés	Santiago	Segalà Cueto
Josep Lluís	Cusidó Prats	Joan	Solé Ollé
Gabriel	Ferraté Pascual	Joan Andreu	Torres Sabaté
Josep	Fonts Batlle	Josep M.	Vallès Jové
Teresa	Griso Busom	Albert	Vallvé Navarro

Asamblea general		Corporaciones locales	
Josep	Bort Esteller	Enric	Martínez Torrents
Francesc Xavier	Farriol Roigés	Carme	Palacios Manuel
Josep	Fernández Rufí	Joan Ramon	Pallarès Ferràs
Esteve	Folch Medico	Francesc	Ricomà de Castellarnau
Josep Antoni	Guiu Rius	David	Rovira Minguella
Benet	Jané i Palau	Marcel	Segarra Ferré
Manuel	Jiménez Ales	Josep	Tarragó i Botí
Pere	Martí Bargalló	Roser	Vives Munté
Lluís	Martín Santos		

### 3. Órganos de gobierno

Asamblea general		Impositores	
Maria del Carme Àlamo Gendre		Joaquín	Gimeno Berenguer
Maria Neus	Alcañiz Rodríguez	Ana Isabel	Gómez Cano
Miquel	Alimbau Reverté	Julián	Gómez Escobar
Juan	Arnal Albesa	Amelio	Gómez Toquero
Juan	Baiges Estrada	José	Grau Murria
Albert	Barrufet Rosinach	Agustí-Àngel	Juan-Camps Querol
Joan	Batllevell Campmany	Noemí	Juncosa Gibert
José	Bo Curto	Tomàs	Mañé Caro
Montserrat	Català Magrané	Gemma	Martí Sugrañes
José Luís	Creus Hernández	María Mercedes	Martínez Ruiz
Miquel	Cutura Vila	Josep	Mercadé Orriols
Antonio	Doblado Romo	José	Morales Palomo
Francesc	Domingo Montserrat	Montserrat	Pellicer Caralt
Adolfo	Duran Pérez	Antonio	Peñuela Villar
Antoni	Duran Segura	José Antonio	Pozo Tenes
Manuel	España Forcadell	Fidel	Recio Iglesias
Pere	Estivill Vallverdú	Octavi	Roig Aranda
Cori	Fargas Buquera	Rafael	Tomàs Pons
Carles	Ferràs Roda	Javier	Ventura Fornós
Ricardo	Forés Curto	Fina	Vidal Solè
Miguel Basilio	García Rubio	Encarnació	Vilalta Escoda

Asamblea general		Empleados	
Eduard	Arias Formatger	Francesc	Mauri Casas
Ramon	Vicens Fontana	Anna	Pérez García
Jordi	Compte Vilà	Maurici	Preciado Maydeu
Julio	Esporrín Pons	Pau	Ricomà Vallhonrat
Antonio Pablo	Figuerola Alonso	Cristobal	Teruel Sanchez
Anna	Forcadell Griño	Iñaki	Urbistondo Gómez
Patxi Xabier	Galea Aixalà	Francesc Xavier	Vellido Valls

### 3. Órganos de gobierno

<b>Consejo de administración</b>			
Presidente	Gabriel	Ferraté Pascual	Corporación fundadora
Vicepresidente 1º	Joan Carles	Boronat Rodríguez	Impositores
Vicepresidente 2º	Josep M.	Llobet Guim	Corporación fundadora
Secretario	Benet	Jané i Palau	Corporaciones locales
Vocal	Jaume	Antich Balada	Corporación fundadora
Vocal	Ignasi	Carnicer Barrufet	Corporación fundadora
Vocal	Santiago	Segalà Cueto	Corporación fundadora
Vocal	Albert	Vallvé Navarro	Corporación fundadora
Vocal	Josep	Fernández Rufí	Corporaciones locales
Vocal	Marcel	Segarra Ferré	Corporaciones locales
Vocal	M. Carme	Àlamo Gendre	Impositores
Vocal	Juan	Arnal Albesa	Impositores
Vocal	Jose Luís	Creus Hernández	Impositores
Vocal	Amelio	Gómez Toquero	Impositores
Vocal	Agustí-Àngel	Juan-Camps Querol	Impositores
Vocal	Fina	Vidal Solé	Impositores
Vocal	Francesc	Mauri Casas	Empleados
Vocal	Pau	Ricomà Vallhonrat	Empleados

<b>Comisión de control</b>			
Presidente	Josep M.	Vallès Jové	Corporación fundadora
Secretaria	Montserrat	Català Magrané	Impositores
Vocal	Josep	Guasch Luján	Corporación fundadora
Vocal	Roser	Vives Munté	Corporaciones locales
Vocal	Eduard	Arias Formatger	Empleados
Vocal	Adolfo	Duran Pérez	Impositores

## 4. Equipo directivo

#### 4. Equipo directivo

Dirección General	Rafael Jené Villagrasa
Dirección Comercial	Antoni Peña Morales
<i>Red de Oficinas generales</i>	<i>Ignasi Martínez Germán</i>
Jefes de zona	Reus: Ruben Beltran Segarra Tortosa: Gonzalo Enrique German Tomàs El Vendrell: Ferran Catalan Moya Móra d'Ebre: Anabel Farré Carrasco Lleida: Juan Carlos López Correas Valls: Carme Mena Pena Amposta: Llorenç Belles Pons Baix Camp: Rafel Rafecas Güixens Tarragona I: Daniel Segura Mateu Tarragona II: Ramon Cervera Torrens Barcelona Este: Rosa Rojo Sanz Barcelona Oeste: José M. Ferreira Diz Barcelona Norte: Joan Ramon Castellví Beà Barcelona Interior: José Nogales Muñoz Baix Llobregat: Montserrat Martínez Zamora Garraf: Lluís Garcia-Morato Ayala Madrid Noreste: Olga Pérez Pou Madrid Sureste: Jose Carlos Moreno Ortiz
Dirección Económico-financiera	Miguel Angel Moral Graci
Dirección Inmobiliaria	Lluís Bordas Bernat
Dirección de Información para la gestión y control	Miguel Angel Moral Graci
Dirección de Riesgos	Josep Reyner Serra
Dirección de Organización y tecnología	Luís Valle Martín
Dirección de Recursos humanos	Pere Abelló Castro
Dirección de Servicios a clientes	Càndid Andreu Miralles
Dirección de Servicios jurídicos y cumplimiento normativo	Alfonso Riveiro López-Niño
Dirección de Obra social y comunicación	Xavier Bas Sarrà
Dirección de Calidad y auditoría	Joan Raventós Figuerola

#### PRINCIPALES SOCIEDADES FILIALES

Caixa Tarragona Vida	Josep M. Panicello Primé
Caixa Tarragona Gestió S.A. SGIIC	Federico Pérez Carles
Expansió Intercomarcal S.L.	Jordi Balaña Parra

## 5. Informe de gestión

## 5.1. Informe de gestión. Introducción

Caixa Tarragona es la entidad matriz del Grupo Caixa Tarragona. La actividad del Grupo Caixa Tarragona se fundamenta en el negocio de banca comercial, con una profunda orientación hacia los clientes particulares y las pequeñas y medianas empresas. Dicha actividad se realiza fundamentalmente en el mercado nacional, en el que se pueden apreciar dos zonas claramente diferenciadas: la zona “tradicional”, que comprende la provincia de Tarragona, y donde se ha desarrollado el negocio desde el momento de la fundación del Grupo, y la zona “de expansión”, que comprende otras provincias, en la que por su crecimiento destacan especialmente las urbes de Barcelona y Madrid.

El desarrollo de la actividad tiene como objetivo básico la cobertura de las necesidades de la clientela. Dicha cobertura permite al Grupo generar beneficio, que es aplicado a reforzar su solvencia así como a la realización de una obra social generadora de valor, tanto para los individuos que se benefician directamente de ella como para el entorno en que el Grupo tiene su ámbito de actuación.

Adicionalmente a la entidad matriz, el Grupo comprende a otras entidades participadas sobre las que mantiene una posición de control. Dichas entidades son:

- **CAIXA TARRAGONA GESTIÓ SA SGIIC**, gestora de fondos del grupo, constituida en el año 1996 con la finalidad de potenciar la comercialización de productos de inversión colectiva. Participada al 100%.
- **CAIXA TARRAGONA VIDA SA**, empresa dedicada a la realización de operaciones de seguro directo y de reaseguro, realización de operaciones de capitalización, realización de operaciones complementarias de las de seguro o de capitalización, realización de actividades de prevención de daños vinculadas a la actividad aseguradora y gestora de fondos de pensiones, de fondos colectivos de jubilación y de instituciones similares. Participada al 100%.
- **TARRACO INVERSELECT SL**, empresa cuya actividad fundamental reside en la promoción de la inversión al sector público y privado, compra y venta de activos empresariales y la participación accionarial en sociedades. Participada al 100%.

- **EXPANSIÓ INTERCOMARCAL SL**, empresa dedicada a la promoción, adquisición e intermediación de bienes muebles e inmuebles, al fomento de la inversión, a la compra y venta de activos empresariales, a la participación accionarial de empresas, así como a prestar servicios administrativos a terceros. Participada al 100%.
- **IRIDION SOLUCIONS TECNOLÒGIQUES SA**, empresa dedicada a la promoción industrial y comercial en las comarcas tarraconenses, al diseño y la comercialización de programas informáticos y webs, así como a la prestación de servicios relacionados con las actividades anteriores. Participada al 100%.
- **CETACTIUS SL**, empresa que gestiona los pisos de alquiler propiedad del Grupo y creada durante el año 2008. Participada 100%.
- **NOIDIRI SL**, empresa que se encarga de finalizar las obras propiedad del Grupo que estén por terminar. Esta empresa también ha sido creada durante el ejercicio 2008. Participada al 100%.

El presente informe de gestión está orientado fundamentalmente a la presentación de la gestión del Grupo durante el ejercicio 2008 y su comparación con la realizada en ejercicios anteriores. Así, el informe se estructura en tres partes: el Balance de Gestión, Resultados y Rentabilidad, y la Gestión del Riesgo, dentro de las cuales se expresa con detalle la información básica necesaria para el análisis de la gestión.

La estrategia del Grupo Caixa Tarragona en el ejercicio 2008 ha estado marcada por el inicio del Plan Estratégico 2008-2010, que contiene como pilares básicos el crecimiento rentable, el mantenimiento de la solvencia por encima de la media de las cajas españolas y la mejora continua de la satisfacción del cliente.

## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

El balance consolidado que se presenta en la memoria adjunta refleja la situación patrimonial del Grupo Caixa Tarragona al cierre del ejercicio 2008 y al cierre de 2007, lo que permite observar que el Grupo Caixa Tarragona en el entorno en el que desarrolla su actividad, año tras año más dinámico y competitivo, sigue fortaleciendo su patrimonio a través del crecimiento equilibrado y rentable de su balance.

### 1. ACTIVO

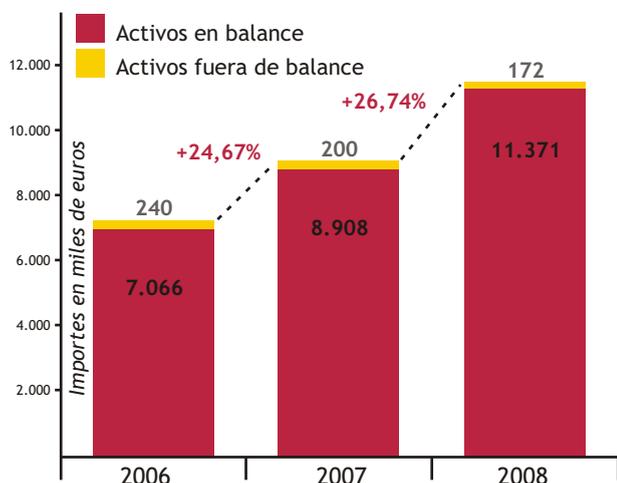
#### 1.1. ACTIVOS TOTALES

Los activos totales administrados por el Grupo Caixa Tarragona a 31 de diciembre de 2008 ascienden a 11.542,54 millones de euros, lo que supone un incremento del 26,74% respecto al ejercicio anterior. De éstos, figuran en balance 11.370,98 millones de euros, que presentan un crecimiento del 27,65% respecto al ejercicio anterior. El Grupo Caixa Tarragona también gestiona unos activos fuera de balance por importe de 171,56 millones de euros con una disminución anual del 14,11% debido al efecto de las amortizaciones de titulizaciones realizadas hasta la fecha.

El significativo incremento proviene en gran medida del esfuerzo de transformación de los activos en Balance, en su mayoría concedidos con garantía, en activos líquidos, con la categoría de descontables ante el Banco Central Europeo, y que constituyen una segunda línea de liquidez conveniente y adecuada en el contexto actual.

El crédito a la clientela se ha mostrado moderado en el crecimiento, con una tasa positiva del 3,24%, debido a la reducción de demanda generalizada en el mercado y adecuada a los criterios de riesgos aplicados por la Entidad.

GRÁFICO 1. ACTIVOS TOTALES GESTIONADOS



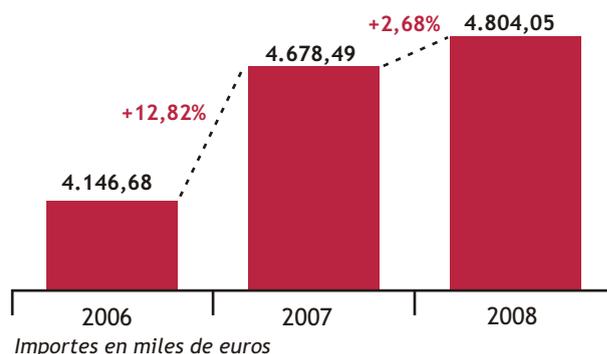
### 1.2. INVERSIÓN CREDITICIA

La inversión crediticia del Grupo Caixa Tarragona está formada por los depósitos en entidades de crédito, el crédito a la clientela y valores representativos de deuda.

La inversión crediticia a 31 de diciembre de 2008 asciende a 7.100,39 millones de euros, lo que supone un incremento respecto a la misma fecha del ejercicio anterior del 0,91%. Esta cifra representa al cierre del ejercicio el 62,44% respecto al total del activo del balance.

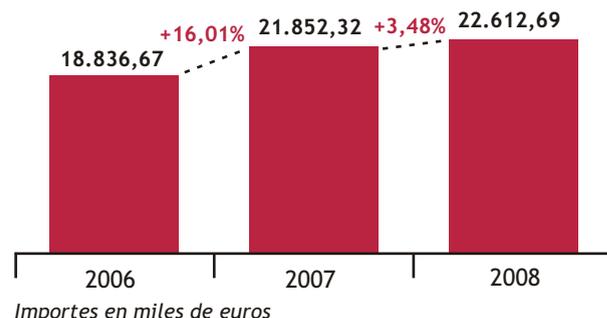
La inversión crediticia gestionada por empleado en balance a 31 de diciembre de 2008 asciende a 4,80 millones de euros, con un incremento del 2,68% respecto al ejercicio anterior.

GRÁFICO 2. INVERSIÓN CREDITICIA GESTIONADA POR EMPLEADO EN BALANCE



La inversión crediticia gestionada por oficina en balance a 31 de diciembre de 2008 asciende a 22,61 millones de euros, cifra que supone un incremento del 3,48% respecto al ejercicio anterior.

GRÁFICO 3. INVERSIÓN CREDITICIA GESTIONADA POR OFICINA EN BALANCE



## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

En los gráficos anteriores se observa tanto la mejora de la productividad de los empleados como de las oficinas. Estas mejoras deben acompañar al Grupo en el cumplimiento del compromiso de mejora recurrente de la eficiencia.

De las partidas que componen la inversión crediticia del Grupo Caixa Tarragona, el mayor peso lo ostenta la

partida del crédito a la clientela, financiación que el Grupo concede en forma de préstamos, créditos, descuento comercial, deudores a la vista y otros instrumentos análogos con saldo deudor. Los disponibles a favor de los clientes del Grupo, que no figuran en balance, se hallan anotados en cuentas de orden con el concepto de compromisos contingentes disponibles por terceros.

CUADRO 1. CRÉDITO A LA CLIENTELA			Variación	
	31/12/2008	31/12/2007	Absoluta	%
Crédito a Administraciones públicas	89.166	81.839	7.327	8,95
Crédito a otros sectores privados	6.970.743	6.756.832	213.911	3,17
Crédito comercial	163.228	232.760	(69.532)	(29,87)
Deudores con garantía real	5.409.048	5.375.936	33.112	0,62
Otros deudores a plazo	758.231	767.203	(8.972)	(1,17)
Arrendamientos financieros	31.438	31.768	(330)	(1,04)
Deudores a la vista y varios	180.615	150.366	30.249	20,12
Activos dudosos	488.725	137.609	351.116	>
Ajustes por valoración (+/-)	(181.308)	(149.569)	(31.739)	21,22
de los cuales: correcciones de valor por deterioro de activos	(186.123)	(133.913)	(52.210)	38,99
Otros activos financieros	120.766	210.759	(89.993)	(42,70)
<b>Total crédito a la clientela</b>	<b>7.059.909</b>	<b>6.838.671</b>	<b>221.238</b>	<b>3,24</b>

Datos en miles de euros

Como en ejercicios anteriores hay que destacar la partida de deudores con garantía real, financiación concedida en su mayoría a familias y destinada básicamente a la adquisición de la primera vivienda, que se ha situado a 31 de diciembre en 5.409,05 millones de euros, cifra que supone un crecimiento del 0,62% respecto al ejercicio anterior.

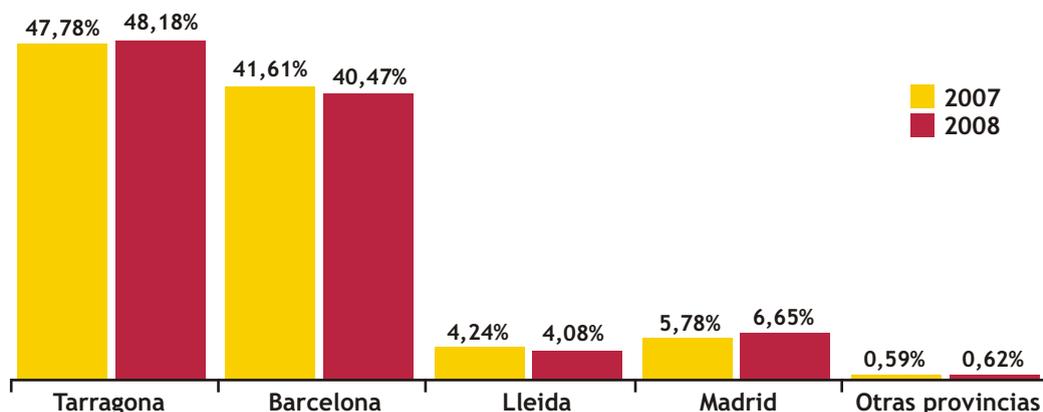
El crédito al consumo, financiación concedida para atender otras necesidades familiares como son la adquisición de automóvil, mobiliario, financiación de estudios, etc., y que tiene su máximo exponente en la partida de otros deudores a plazo, se ha situado en 758,23 millones de euros a 31 de diciembre de 2008, cifra que representa una disminución del 1,17% respecto al ejercicio anterior.

La partida de crédito comercial se ha situado en 163,23 millones de euros, con una disminución del 29,87% respecto al ejercicio anterior y la partida de arrendamientos financieros ha disminuido interanualmente el 1,04% hasta situarse en 31,44 millones de euros.

Por otro lado, la financiación concedida a la clientela instrumentalizada mayoritariamente mediante la utilización de las tarjetas de crédito se recoge en la partida de deudores a la vista y varios, que se ha situado a 31 de diciembre de 2008 en 180,62 millones de euros, cifra que representa un crecimiento interanual del 20,12%.

## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

GRÁFICO 4. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA



En el gráfico anterior se observa que en las provincias de Tarragona y Barcelona es donde el Grupo tiene un mayor volumen de financiación concedida a familias y pequeñas y medianas empresas, y al mismo tiempo se refleja un leve crecimiento de la provincia de Madrid.

### 1.3. RIESGOS SIN INVERSIÓN

Las partidas de riesgo sin inversión, riesgos asumidos con los clientes por parte del Grupo sin desembolso de fondos, han disminuido en el último año el 7,93% hasta situarse en 150,45 millones de euros.

CUADRO 2. RIESGO SIN INVERSIÓN			Variación	
	2008	2007	Absoluta	%
Avales y otras cauciones prestadas	147.243	159.930	(12.687)	(7,93)
Créditos documentarios irrevocables	3.203	3.471	(268)	(7,72)
<b>TOTAL</b>	<b>150.446</b>	<b>163.401</b>	<b>(12.955)</b>	<b>(7,93)</b>
de ellos: calificados como de dudosa recuperación	4.667	784		

Importes en miles de euros

## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

### 1.4. CARTERA DE VALORES

Desde la perspectiva de la tipología de los activos, la cartera de valores del Grupo Caixa Tarragona está compuesta básicamente por valores representativos de deuda e instrumentos de capital cotizados en mercados secundarios organizados y, en menor medida, de instrumentos de capital no cotizados.

El Grupo Caixa Tarragona divide su cartera de valores en dos subcarteras: cartera de negociación y cartera de activos financieros disponibles para la venta.

La cartera de negociación del Grupo Caixa Tarragona se compone básicamente de instrumentos de capital cotizados. Su saldo a 31 de diciembre de 2008 asciende a 209,68 millones de euros. El Grupo ha cubierto íntegramente el riesgo de mercado de los activos que la componen mediante productos financieros simétricos.

La cartera de activos financieros disponibles para la venta se compone de los títulos mobiliarios que no se incluyen en la cartera anterior, y está formada por instrumentos de capital cotizados de carácter histórico y por valores representativos de deuda. Su saldo a 31 de diciembre de 2008 asciende a 4.023,34 millones de euros, cifra que supone un incremento del 198,17% respecto al ejercicio anterior. La procedencia de forma masiva de estos activos se origina en el proceso de transformación antes citado, por el cual activos respaldados por garantías, generalmente hipotecarias, se transforman en activos elegibles para ser descontados en el Banco Central Europeo, constituyendo una robusta segunda línea de liquidez.

El porcentaje de la cartera de valores respecto al total de activos se sitúa en un 37,23%.

CUADRO 3. CARTERA DE VALORES	Variación			
	2008	2007	Absoluta	%
<b>Cartera de negociación</b>	<b>209.678</b>	<b>512.366</b>	<b>(302.688)</b>	<b>(59,08)</b>
Valores representativos de deuda	-	7.942	(7.942)	<
Deuda del estado	-	7.942	(7.942)	<
Renta fija privada	-	-	-	-
Instrumentos de capital	206.283	504.402	(298.119)	(59,10)
Derivados de negociación	3.395	22	3.373	>
<b>Cartera de disponible para la venta</b>	<b>4.023.343</b>	<b>1.349.340</b>	<b>2.674.003</b>	<b>198,17</b>
Valores representativos de deuda	3.972.588	1.212.835	2.759.753	227,55
Deuda del estado	116.779	173.537	(56.758)	(32,71)
Renta fija privada	3.855.809	1.039.298	2.816.511	271,00
Instrumentos de capital	55.764	137.988	(82.224)	(59,59)
Ajustos per valoració	(4.009)	(1.483)	(2.526)	170,33
<b>Total cartera de valores</b>	<b>4.233.021</b>	<b>1.861.706</b>	<b>2.371.315</b>	<b>127,37</b>

Importes en miles de euros

*Nota: Se incluyen en el ejercicio 2008 y 2007, los bonos de titulización por transferencias de activos de la propia entidad realizados con posterioridad a 1 de enero de 2004, y que según aplicación de la circular 4/2004 del Banco de España se contabilizan compensando el pasivo financiero originado en las transferencias de activos. Sus importes ascienden a 541,53 millones de euros en 2008 y 389,19 millones de euros en 2007.*

## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

### 1.5. ACTIVO MATERIAL

El activo material del Grupo Caixa Tarragona a 31 de diciembre de 2008 asciende a 152,60 millones de euros, cifra que supone un crecimiento del 0,97% respecto a la misma fecha del ejercicio anterior. De ellos, 147,60 millones corresponden a activos materiales de uso propio.

El peso de los activos materiales sobre el total de activos incluidos en balance es del 1,34%.

CUADRO 4. ACTIVO MATERIAL			Variación	
	2008	2007	Absoluta	%
De uso propio	147.604	145.869	1.735	1,19
Inversiones inmobiliarias	729	738	(9)	(1,22)
Afectos a la Obra Social	4.269	4.526	(257)	(5,68)
<b>TOTAL</b>	<b>152.602</b>	<b>151.133</b>	<b>1.469</b>	<b>0,97</b>

Importes en miles de euros

## 2. PASIVO

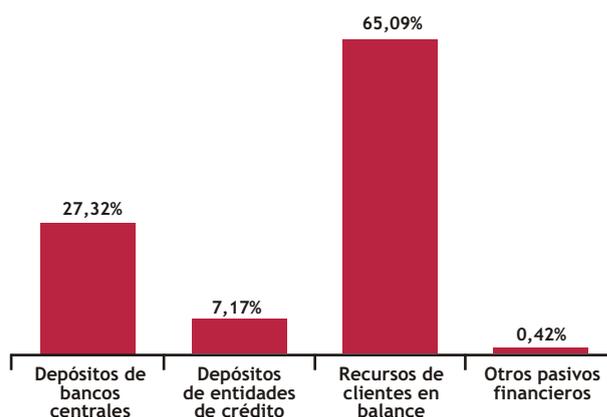
### 2.1. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

Los pasivos financieros a coste amortizado en el Grupo Caixa Tarragona se componen de los depósitos de bancos centrales, depósitos de entidades de crédito, recursos de clientes y otros pasivos financieros.

A 31 de diciembre de 2008, en el Grupo Caixa Tarragona los pasivos financieros a coste amortizado ascienden a 10.722,52 millones de euros, cifra que supone un incremento del 30,77% respecto al ejercicio anterior.

Es especialmente destacable la cifra de de “Depósitos de Bancos Centrales”, que refleja el dinamismo de la entidad en operar en los mercados monetarios a corto plazo y cuya contrapartida en el activo presenta, en términos generales, un vencimiento homogéneo con el de dicha financiación.

GRÁFICO 5. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO A 31-12-2008



## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

### 2.2. RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS

El Grupo Caixa Tarragona clasifica los recursos procedentes de su clientela dependiendo de que se incluyan o no en su balance al aplicar la normativa contable vigente. De este modo, los recursos de clientes en el balance del Grupo se componen de los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados. Por otro lado, los recursos de clientes fuera de balance se componen de los

saldos de la clientela invertidos en fondos de inversión, los fondos de pensiones, los productos de ahorro-seguro y los valores.

Los recursos de clientes gestionados ascienden a la cantidad de 7.864,51 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,62% respecto al ejercicio anterior.

CUADRO 5. RECURSOS DE CLIENTES GESTIONADOS			Variación	
	2008	2007	Absoluta	%
<b>RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE</b>				
<b>1. Depósitos de la clientela</b>	<b>6.302.171</b>	<b>5.082.059</b>	<b>1.220.112</b>	<b>24,01</b>
1.1 Depósitos de administraciones públicas	190.875	222.404	(31.529)	(14,18)
1.2 Depósitos de otros sectores privados	6.111.296	4.859.655	1.251.641	25,76
1.2.1 Depósitos a la vista	1.268.877	1.453.209	(184.332)	(12,68)
1.2.2 Depósitos a plazo	4.733.575	3.294.944	1.438.631	43,66
1.2.3 Cesión temporal de activos	59.210	103.189	(43.979)	(42,62)
1.2.4 Ajustes por valoración (+/-)	49.634	8.313	41.321	497,06
<b>2. Débitos representados por valores negociables</b>	<b>560.348</b>	<b>1.347.426</b>	<b>(787.078)</b>	<b>(58,41)</b>
2.1 Pagarés y efectos	128.531	911.742	(783.211)	(85,90)
2.2 Valores híbridos	25.000	25.000	-	-
2.3 Otros valores no convertibles	399.436	399.436	-	-
2.4 Ajustes por valoración (+/-)	7.381	11.248	(3.867)	(34,38)
<b>3. Pasivos subordinados</b>	<b>117.157</b>	<b>117.148</b>	<b>9</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL (A)</b>	<b>6.979.676</b>	<b>6.546.633</b>	<b>433.043</b>	<b>6,61</b>
<b>RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE</b>				
<b>1. Fondos de inversión</b>	<b>141.761</b>	<b>253.007</b>	<b>(111.246)</b>	<b>(43,97)</b>
<b>2. Seguros y fondos de pensiones</b>	<b>308.474</b>	<b>351.495</b>	<b>(43.021)</b>	<b>(12,24)</b>
2.1 Fondos de pensiones	171.957	177.411	(5.454)	(3,07)
2.2 Seguros de ahorro	136.517	174.084	(37.567)	(21,58)
<b>3. Comercializados pero no gestionados</b>	<b>62.146</b>	<b>87.029</b>	<b>(24.883)</b>	<b>(28,59)</b>
<b>4. Valores de clientes</b>	<b>372.448</b>	<b>501.155</b>	<b>(128.707)</b>	<b>(25,68)</b>
<b>TOTAL (B)</b>	<b>884.829</b>	<b>1.192.686</b>	<b>(307.857)</b>	<b>(25,81)</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>7.864.505</b>	<b>7.739.319</b>	<b>125.186</b>	<b>1,62</b>

Importes en miles de euros

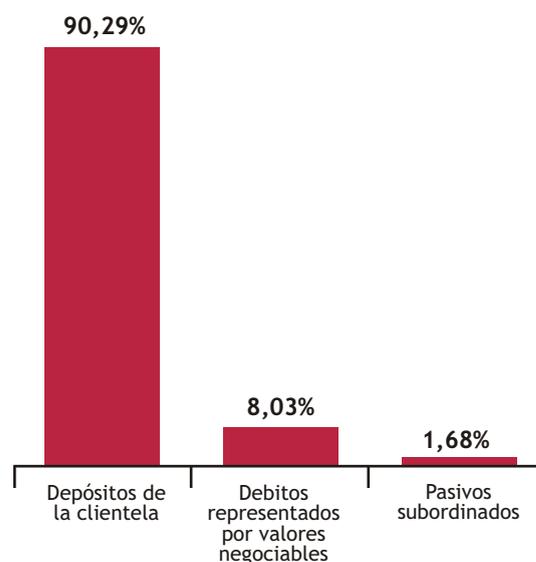
## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

Los recursos de clientes en balance, que son la fuente principal de financiación de la actividad del Grupo, ascienden a la cantidad de 6.979,68 millones de euros, con un crecimiento del 6,61% sobre la misma fecha del ejercicio precedente.

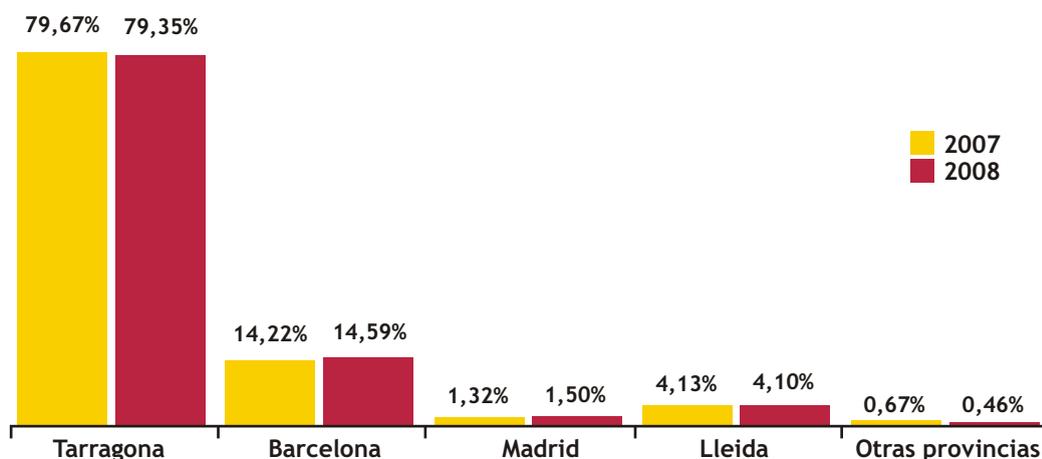
El volumen de depósitos de la clientela a 31 de diciembre de 2008 asciende a 6.302,17 millones de euros, con un incremento del 24,01% respecto al ejercicio anterior. Esta magnitud representa un 57,91% del total de pasivo y un 90,29% del total de los recursos de clientes en balance del Grupo.

Los depósitos de la clientela se componen mayoritariamente de depósitos a la vista y depósitos a plazo procedentes del sector privado, si bien en el presente ejercicio se muestran especialmente influidos por la capacidad del Grupo de transformar activos en una segunda línea de liquidez. Dentro de este capítulo, los depósitos a la vista ascienden a 1.268,88 millones de euros, cifra que supone un decremento del 12,68% respecto al ejercicio anterior y que viene motivado por la política del Grupo de fomentar el traslado de este producto hacia los de plazo en aras de aumentar la fidelización de los clientela. Por otro lado, los depósitos a plazo ascienden a 4.733,58 millones de euros, cifra que implica un aumento respecto al pasado ejercicio del 43,66%.

**GRÁFICO 6. DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE A 31-12-2008**



**GRÁFICO 7. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA**



En la figura anterior se aprecia el mayor peso de la zona tradicional, Tarragona y Barcelona.

## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

El saldo vivo en débitos representados por valores negociables a 31 de diciembre de 2008 asciende a la cantidad de 560,35 millones de euros. La financiación vía débitos representados por valores negociables representa un 5,14% del total de pasivo y un 8,03% del total de los recursos de clientes en balance del Grupo.

La partida de débitos representados por valores negociables, que complementa las fuentes de financiación tradicionales, está formada por las siguientes emisiones:

- Primera emisión de obligaciones simples Caixa Tarragona por un importe nominal de 400 millones de euros, compuesta por 4.000 obligaciones y con fecha de amortización 11 de abril de 2011, dirigida fundamentalmente a inversores institucionales.

Dicha emisión constituye claramente el vencimiento de mayor importe de las emisiones realizadas por Caixa Tarragona.

- Emisión de obligaciones estructuradas Caixa Tarragona por un importe nominal de 25 millones de euros, compuesta por 250 obligaciones y con fecha de amortización 2 de junio de 2017, dirigida a clientes mayoristas.

- Programa de emisión de pagarés Caixa Tarragona 2008 por importe inicial máximo de 800 millones de euros ampliables a 1.500 millones de euros y con vencimiento máximo de 1 año, dirigida fundamentalmente a empresas.

Los instrumentos anteriores, además de contribuir positivamente al desarrollo normal del negocio, permiten al Grupo diversificar su estructura de financiación. No obstante lo anterior, el Grupo dispone de la capacidad técnica y legal necesaria para emitir instrumentos de financiación alternativos a los ya existentes en caso de que fuese necesario.

La financiación de pasivos subordinados se compone de siete emisiones de obligaciones, que son negociables en mercado secundario organizado y con amortización a

15 años, por un importe total de 117,16 millones de euros y suscritas íntegramente por clientes minoristas del Grupo. Durante este ejercicio no se ha realizado ninguna emisión. La financiación de pasivos subordinados representa el 1,08 % del total de pasivo del Grupo.

Los recursos de clientes gestionados por el Grupo fuera de balance ascienden a 31 de diciembre de 2008 a 884,83 millones de euros, cifra que representa un decremento del 25,81% respecto al ejercicio anterior y que se origina principalmente por la preferencia de la clientela por los depósitos a plazo.

El patrimonio gestionado por el Grupo en fondos de inversión a 31 de diciembre de 2008 asciende a 141,76 millones de euros que representan el 16,03% del total de los recursos de clientes fuera de balance. Este apartado se ha visto fuertemente afectado por la coyuntura económica, en que la preferencia por parte de los clientes de depósitos ha provocado un fuerte trasvase, tal y como reflejan las cuentas del Grupo.

El patrimonio gestionado en fondos de pensiones asciende a 171,96 millones de euros, que representan el 19,43% del total de los recursos de clientes fuera de balance.

El patrimonio gestionado de productos de ahorro-seguro a 31 de diciembre de 2008 asciende a 136,52 millones de euros, que representan el 15,43% del total de los recursos de clientes fuera de balance.

El patrimonio de los clientes en productos comercializados pero no gestionados por el grupo asciende a 62,15 millones, que representan el 7,02% del total de los recursos de clientes fuera de balance.

Adicionalmente a los recursos de clientes fuera de balance anteriormente citados, los clientes también mantienen posiciones activas de otros activos financieros no emitidos por el Grupo cuyo importe a 31 de diciembre de 2008 asciende a 372,45 millones de euros que representan el 42,09% del total de los recursos de clientes fuera de balance.

GRÁFICO 8. RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE A 31-12-2008



## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

### 2.3. RECURSOS PROPIOS CONTABLES

A 31 de diciembre de 2008, los recursos propios contables consolidados del Grupo ascienden a 476,52 millones de euros. Dichos recursos propios están compuestos por el fondo de dotación, las reservas y el resultado del ejercicio pendiente de distribuir.

Una vez aprobada la distribución del beneficio, las reservas del Grupo Caixa Tarragona se incrementarán en el 7,39% y el resto del beneficio se destinará a incrementar el fondo de la Obra social en la cifra de 4 millones de euros.

### 2.4. RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

Con el objetivo de garantizar la solvencia del sistema financiero, las entidades han de mantener un determinado nivel de recursos propios en relación con los riesgos asumidos por éstas, para poder hacer frente a pérdidas inesperadas sin que se vea comprometida la continuidad de la actividad.

La generación de beneficio recurrente, junto con la política de distribución de resultados adoptada en los últimos ejercicios han conducido al Grupo a alcanzar una cifra de recursos propios que, en relación con los riesgos asumidos, representa un coeficiente de solvencia significativamente superior al de las entidades de tamaño y características similares.

De este modo, y según la normativa BIS II, los recursos computables del Grupo, incluyendo la distribución del resultado, ascienden a 626,97 millones de euros. El nivel mínimo de recursos exigidos a 31 de diciembre de 2008 asciende a la cifra de 450,86 millones de euros, por lo que el Grupo presenta un superávit de recursos de 176,11 millones.

A 31 de diciembre de 2008, el coeficiente de solvencia según normativa BIS II se sitúa en el 11,13%. Este coeficiente se compone de la suma de distintas categorías de recursos propios. Así pues, el Tier I asciende a 7,59%. En el caso de Caixa Tarragona, es especialmente significativo destacar que coincide con el Core Capital (el uso de participaciones preferentes hasta el máximo permitido legalmente elevaría el TIER I en aproximadamente un 2,60% adicional, hasta alcanzar el 10,19%) y el resto hasta el coeficiente de solvencia total es Tier II, que supone un 3,54%.

Esta notable mejora del Core Capital es un reflejo de la política del Grupo en los años precedentes, orientada a la realización de inversiones de bajo consumo de recursos propios y, por ende, bajo nivel de riesgo.

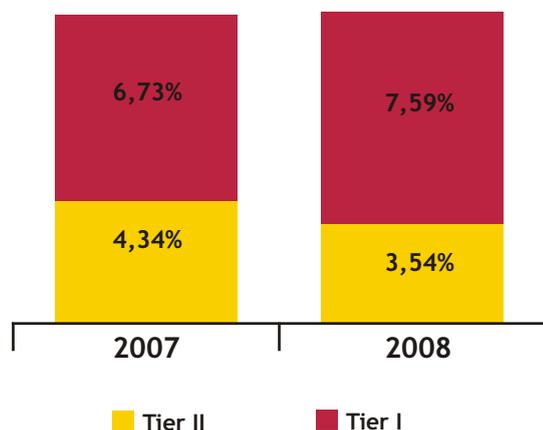
**CUADRO 6. SOLVENCIA**

Solvencia*	31/12/2008	31/12/2007
Fondo Social	9	9
Reservas	415.158	372.677
Beneficio neto no distribuido	27.388	43.907
Deducciones	(14.978)	(6.926)
<b>Total Core capital</b>	<b>427.577</b>	<b>409.667</b>
<b>Ratio Core capital (%)</b>	<b>7,59%</b>	<b>6,73%</b>
Obra Social (inmuebles)	3.262	3.339
Reservas de revalorización	24.837	21.271
Ajustes de valorización	12.000	53.474
Provisión genérica	45.161	75.610
Pasivos subordinados	117.079	117.079
Deducciones	(2.942)	(6.925)
<b>Total recursos propios Tier 2</b>	<b>199.397</b>	<b>263.848</b>
<b>Ratio Tier 2 (%)</b>	<b>3,54%</b>	<b>4,34%</b>
Recursos propios computables BIS	626.974	673.515
Superávit recursos propios	176.114	186.820
<b>Ratio BIS (%)</b>	<b>11,13%</b>	<b>11,07%</b>
Pro-memoria:		
Activos totales ponderados por riesgo BIS	5.635.750	6.083.683

\*Datos en miles de euros. A partir de 31/12/2008 cálculos realizados según BIS II

## 5.2. Informe de gestión. Balance de gestión

GRÁFICO 9. COMPOSICIÓN DE LA RATIO BIS\*



\*A 2008, datos calculados según BIS II

### 2.5. CALIFICACIÓN CREDITICIA

Caixa Tarragona tiene un modelo de gestión que transmite a todas sus áreas de actividad la importancia de las calificaciones crediticias, promoviendo así la gestión de las mismas en base a un objetivo común de mejora de valoración por parte de las agencias de *rating*.

En el ejercicio 2008, la entidad ha sido evaluada por la agencia Fitch Ratings, de reconocido prestigio internacional que a fecha de Noviembre de 2008 ha rebajado las calificaciones otorgadas en el ejercicio anterior, por lo que a partir de dicha fecha las calificaciones vigentes son:

	Individual	A corto plazo	A largo plazo	Perspectiva
<b>Fitch Ratings</b>	C	F2	BBB+	Negativa

Asimismo, el Grupo se beneficia del entorno en el que opera, que también ha visto rebajadas sus calificaciones en el 2008 pero que continúan presentando un elevado grado al cierre del ejercicio de 2008.

Agencia	A corto plazo	A largo plazo	Perspectiva
<b>Moody's</b>	P1	Aaa	Estable
<b>Standard &amp; Poor's</b>	A1+	AA+	Estable
<b>Fitch</b>	F1+	AAA	Estable

## 5.3. Informe de gestión. Resultados y rentabilidad

### 1.1. LA CUENTA DE RESULTADOS

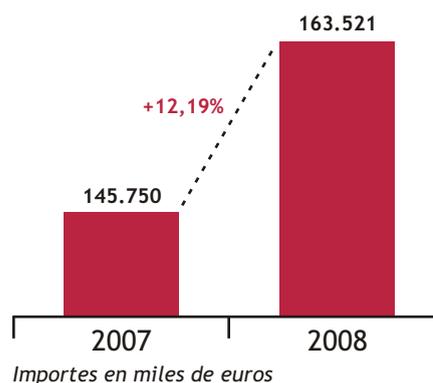
La cuenta de resultados del Grupo Caixa Tarragona, que se presenta en la memoria adjunta, refleja fundamentalmente los resultados económicos de la gestión del Grupo al cierre del ejercicio. Así, a 31 de diciembre de 2008 muestra la favorable evolución del negocio beneficiada claramente por la gestión eficaz de los recursos económicos disponibles y por una correcta aplicación de la política de contención de costes, a pesar del descenso del beneficio final causado por el fuerte aumento de las dotaciones a provisiones y por la gestión prudente del negocio que tiene como pilar básico el mantenimiento de la solvencia del Grupo.

De este modo, al deducir a la partida de intereses y rendimientos asimilados la partida de intereses y cargas asimiladas se conforma el margen de intereses, reflejo del negocio tradicional del Grupo, que se ha situado en 163,52 millones de euros a 31 de diciembre de 2008, lo que supone un incremento del 12,19% respecto a la misma fecha del ejercicio anterior.

De las partidas que conforman los intereses y rendimientos asimilados, destacan especialmente los procedentes del crédito a la clientela, que crecen a una tasa interanual del 26,14%, incremento que refleja el aumento del volumen de negocio con los sectores estratégicos del Grupo como son las familias y las pequeñas y medianas empresas. Respecto a la financiación concedida a familias cabe reseñar el aumento interanual del 25,84% de los intereses procedentes de los deudores con garantía real y del 64,40% de los deudores a la vista, y en cuanto a las pequeñas y medianas empresas resalta especialmente el incremento de los intereses procedentes del arrendamiento financiero que crece a tasa interanual del 78,58%.

Por otro lado, el crecimiento interanual del 55,94% de la partida de intereses y cargas asimiladas se origina tanto por el encarecimiento de la financiación propiciado por las tensiones existentes en los mercados financieros durante el ejercicio, así como por las mayores necesidades de financiación del Grupo, causadas por el crecimiento prudente del negocio en el que está inmerso.

GRÁFICO 10. MARGEN DE INTERESES



La adición al margen anterior de los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado de operaciones financieras y los otros productos de explotación, junto con la detracción del resultado desfavorable de las entidades valoradas por el método de la participación, las comisiones pagadas, las diferencias de cambio negativas y las otras cargas de explotación forman el saldo del margen bruto, reflejo de los beneficios generados básicamente a través de todas las líneas de actividad durante el ejercicio y que en un alto grado se destinan en cubrir los costes generales y los saneamientos que requiere la actividad. Este margen se ha situado a 31 de diciembre de 2008 en 243,29 millones de euros, cifra que supone un incremento interanual del 4,24%.

De las partidas que forman el margen anterior hay que reseñar, por la importancia que tiene en la cuenta de resultados de las entidades financieras, el producto de los servicios, que ha presentado un ligero descenso respecto al ejercicio anterior a causa de la menor demanda de la clientela de productos parabancarios, como consecuencia de la crisis económica.

### 5.3. Informe de gestión. Resultados y rentabilidad

CUADRO 7. RESULTADO DEL PRODUCTO DE LOS SERVICIOS	Variación			
	2008	2007	Absoluta	%
Riesgos contingentes	906	976	(70)	(7,17)
Compromisos contingentes	2.249	1.828	421	23,03
Servicios de cobros y pagos	19.999	19.240	759	3,94
Servicio de valores	491	765	(274)	(35,82)
Cambio de divisas y billetes extranjeros	418	539	(121)	(22,45)
Comercialización	11.718	14.942	(3.224)	(21,58)
Otros servicios	6.351	6.069	282	4,65
<b>Total ingresos por servicios</b>	<b>42.132</b>	<b>44.359</b>	<b>(2.227)</b>	<b>(5,02)</b>
<b>Total coste de servicios pagados</b>	<b>4.097</b>	<b>4.242</b>	<b>(145)</b>	<b>(3,42)</b>
<b>Total rendimiento neto de servicios</b>	<b>38.035</b>	<b>40.117</b>	<b>(2.082)</b>	<b>(5,19)</b>

Importes en miles de euros

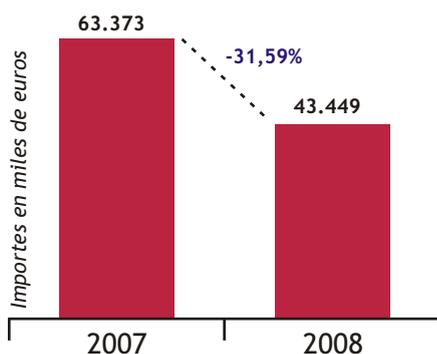
El resultado de la actividad de explotación, resultado de detracer al margen bruto los gastos de administración, las amortizaciones, las pérdidas por deterioro de activos y el grueso de las dotaciones a provisiones, se ha situado a 31 de diciembre de 2008 en 43,36 millones de euros, cifra que representa un decremento del 31,59% respecto a la misma fecha del ejercicio anterior, y que viene motivado por el importante aumento del saldo de la partida de pérdidas por deterioro de activos financieros a causa del aumento de la morosidad, general en todo el sector, así como por el principio de prudencia que rige en el Grupo, que lo ha conducido a realizar considerables dotaciones voluntarias al fondo de insolvencia en aras de mantener en el futuro el alto nivel de solvencia que lo caracteriza.

Los costes generales, gastos de administración y amortizaciones, debido a la excelente aplicación de la política de contención de costes que aplica el Grupo, han presentado unos moderados crecimientos, un 2,30% y un 2,83%, respectivamente.

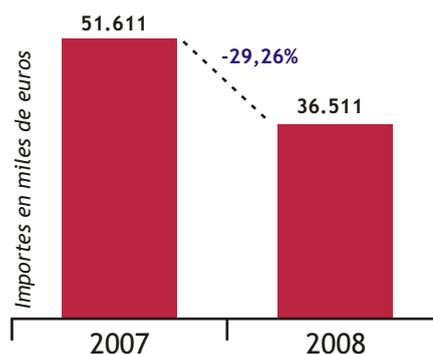
El resultado antes de impuestos, que se conforma de detracerle al resultado de la explotación la partida de pérdidas por deterioro del resto de activos y adicionarle la partida de ganancias por la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta, se ha situado en 43,53 millones de euros, cifra que presenta un decrecimiento porcentual del 31,59 respecto a la misma fecha del ejercicio anterior.

A 31 de diciembre de 2008 el resultado consolidado del Grupo asciende a 36,51 millones de euros, importe que el Grupo va a destinar a reservas en aras de reforzar la solvencia del Grupo así como a la dotación del fondo de la obra social, que es el objeto principal por el cual desarrolla su actividad y que es generadora de valor, tanto para los individuos que se benefician directamente de ella como para el entorno en que el Grupo tiene su ámbito de actuación.

**GRÁFICO 11.**  
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN



**GRÁFICO 12.**  
RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO



## 5.3. Informe de gestión. Resultados y rentabilidad

### 1.2. RENTABILIDAD

CUADRO 8. CUENTA DE RESULTADOS	2008		2007		Variación	
	2008	%ATM*	2007	%ATM*	Absoluta	%
Intereses y rendimientos asimilados	509.958		367.912		142.046	38,61
Intereses y cargas asimiladas	346.437		222.162		124.275	55,94
<b>Margen de intereses</b>	<b>163.521</b>	<b>1,68</b>	<b>145.750</b>	<b>1,85</b>	<b>17.771</b>	<b>12,19</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	26.169		20.839		5.330	25,58
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	(2.381)		864		(3.245)	(375,58)
Resultado de operaciones financieras (neto)	38.236		19.457		18.779	96,52
Comisiones percibidas	42.132		44.359		(2.227)	(5,02)
Comisiones pagadas	4.097		4.242		(145)	(3,42)
Diferencias de cambio (neto)	(794)		324		(1.118)	(345,06)
Otros productos de explotación	10.946		8.983		1.963	21,85
Otras cargas de explotación	30.441		2.942		27.499	934,70
<b>Margen bruto</b>	<b>243.291</b>	<b>2,50</b>	<b>233.392</b>	<b>2,96</b>	<b>9.899</b>	<b>4,24</b>
Gastos de administración	110.439		107.956		2.483	2,30
Amortización	8.279		8.051		228	2,83
Dotación a provisiones (neto)	2.468		1.290		1.178	91,32
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	78.745		52.710		26.035	49,39
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>43.360</b>	<b>0,44</b>	<b>63.385</b>	<b>0,80</b>	<b>(20.025)</b>	<b>(31,59)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	96		5		91	>
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	267		706		(439)	(62,18)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-		-		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-		(7)		7	>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>43.531</b>	<b>0,45</b>	<b>64.079</b>	<b>0,81</b>	<b>(20.548)</b>	<b>(32,07)</b>
Impuesto sobre beneficios	7.020		12.468		(5.448)	(43,70)
Dotación obligatoria a obra y fondo sociales	-		-		-	-
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>36.511</b>	<b>0,37</b>	<b>51.611</b>	<b>0,65</b>	<b>(15.100)</b>	<b>(29,26)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-		-		-	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>36.511</b>	<b>0,37</b>	<b>51.611</b>	<b>0,65</b>	<b>(15.100)</b>	<b>(29,26)</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>36.511</b>	<b>0,37</b>	<b>51.611</b>	<b>0,65</b>	<b>(15.100)</b>	<b>(29,26)</b>

Importes en miles de euros

(\*) Activos totales medios

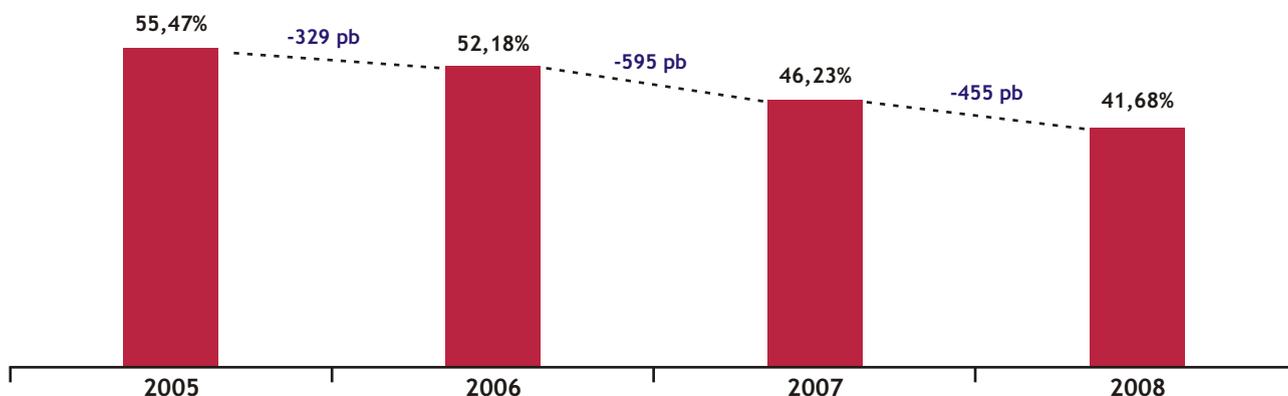
La rentabilidad sobre los activos totales medios, ROA (*return on assets*), obtenida de dividir el resultado del ejercicio entre los activos totales medios se sitúa a 31 de diciembre de 2008 en el 0,37% frente al 0,65% del ejercicio anterior.

La rentabilidad sobre recursos propios, ROE (*return on equity*), obtenida de dividir el resultado del ejercicio entre los recursos propios medios asciende a 31 de diciembre de 2008 al 8,29% frente al 12,97% a la misma fecha del ejercicio anterior.

### 5.3. Informe de gestión. Resultados y rentabilidad

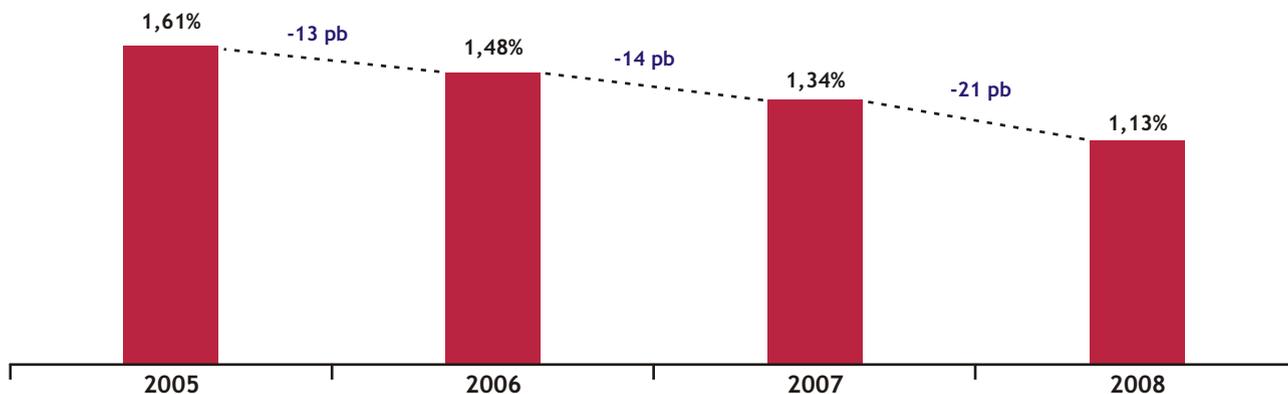
La eficiencia operativa continúa en su senda descendente por la correcta aplicación de costes y se sitúa en el 41,68% a 31 de diciembre de 2008, porcentaje que supone una mejora de 455 puntos básicos respecto al ejercicio anterior.

GRÁFICO 13. EFICIENCIA OPERATIVA



La ratio costes operativos/ATM se ha situado a 31 de diciembre de 2008 en el 1,13%, porcentaje que supone una mejora de 21 puntos básicos respecto a la misma fecha del ejercicio anterior.

GRÁFICO 14. COSTES OPERATIVOS / ATM



## 5.4. Informe de gestión. Gestión del riesgo

La gestión global de los riesgos es primordial en cualquier entidad de crédito. El Grupo Caixa Tarragona gestiona de manera eficiente los riesgos inherentes a su actividad con el fin de preservar unos elevados niveles de solvencia.

La gestión del riesgo del Grupo se caracteriza por su exigencia, prudencia y anticipación, elementos que permiten conseguir y mantener una sólida y solvente posición patrimonial.

Los riesgos propios de la actividad del Grupo son los siguientes: Riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez y riesgo operacional.

El Grupo Caixa Tarragona realiza todas las actuaciones en el ámbito de la medición, seguimiento y gestión del riesgo de acuerdo con la recomendación del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, “Convergencia internacional de medidas y normas de capital revisado”, conocido comúnmente como Basilea II.

Basilea II se basa en 3 pilares:

- Primer pilar: Requerimientos de capital de las entidades de crédito en función de algunos riesgos financieros como son el riesgo de crédito, el riesgo de mercado de la cartera de negociación, el riesgo de divisas y el riesgo operacional.
- Segundo pilar: Analiza los principios básicos del proceso de supervisión, así como expone las directrices para desarrollar un proceso interno de evaluación del capital, y establece objetivos de capital en relación al perfil de riesgo y a los medios de control de cada entidad, para poder cubrir los posibles riesgos, incluidos o no en el primer pilar.
- Tercer pilar: Fomenta la disciplina de mercado en cuanto que desarrolla una serie de requisitos de divulgación de información que permiten a los agentes de mercado poder evaluar el capital, la exposición al riesgo y la adecuación de los procesos de medición de estos últimos.

### 1. RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se deriva de las pérdidas que sufriría el Grupo en caso de que una contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de activo de las entidades (préstamos, créditos, etc.), así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija del Grupo, derivados, etc.).

Las políticas, métodos y procedimientos del Grupo relacionados con el control del riesgo de crédito son aprobadas por el Consejo de Administración de Caixa Tarragona. La Comisión de Control y el departamento de Auditoría interna tienen entre sus funciones velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Grupo, asegurando que son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

El Grupo realiza las labores de control del riesgo de contraparte, estableciendo, entre otros, los parámetros de calidad crediticia a asignar a las operaciones realizadas así como las necesidades de cobertura del riesgo de crédito, en concordancia con sus políticas internas y con la normativa aplicable.

Igualmente, el Grupo vela por la aplicación de los límites de concentración de riesgos.

El Grupo dispone de políticas y de procedimientos que tienen por objeto analizar la evolución de la calidad crediticia de la contraparte. Estos procedimientos, que abarcan la totalidad de la cartera crediticia del Grupo, se diferencian en dos grandes apartados:

- Análisis o revisiones de los acreditados o grupos individualmente considerados.
- Análisis de la operatoria de los clientes con el Grupo mediante un sistema de alertas.

Como resultado de estos análisis se fijan límites, o planes de reducción de riesgos, a las posiciones mantenidas con los acreditados o grupos en los que se detecten debilidades que pongan de manifiesto dudas razonables sobre la capacidad de retorno de las inversiones financiadas.

La cartera crediticia presenta un alto grado de diversificación y de atomización, con la consiguiente reducción del riesgo crediticio. En cuanto a la distribución, la actividad crediticia se centra básicamente en España.

El segmento de negocio frente al cual se da la mayor concentración de riesgo, debido a la vocación inversora del Grupo, es el segmento de particulares (economías domésticas). Debido a la diversidad de sectores en los que nuestros clientes desarrollan sus actividades, no existe en este segmento una concentración de riesgos relevante por sector de actividad.

## 5.4. Informe de gestión. Gestión del riesgo

Asimismo, el Grupo dispone de varias herramientas de valoración objetiva de la calidad crediticia de los clientes u operaciones. Para los segmentos más relevantes de la cartera del Grupo, se han implementado modelos de *scoring* y *rating* que permiten conocer la clasificación de las exposiciones que mantiene el Grupo frente a los principales segmentos de negocio. Estas herramientas están plenamente integradas en la concesión y en la fijación del precio de las operaciones.

### Scoring de particulares

El Grupo tiene un modelo de *scoring* reactivo que valora a priori la probabilidad de impago de los préstamos hipotecarios y créditos al consumo del segmento de particulares.

También existe un modelo propio de *scoring* proactivo que permite, además de obtener la probabilidad de incumplimiento del cliente, agilizar la concesión de operaciones debido a la asignación previa de un límite máximo de endeudamiento, ahorrando tiempo en el análisis individual de todas las operaciones de riesgo.

### Rating de empresas

En el Grupo existe un modelo de *rating* para empresas con volúmenes de facturación superiores a los 600.000 euros. Además de tener integrada en la concesión y fijación del precio de las operaciones la clasificación resultante del *rating*, mensualmente se procede a valorar la totalidad de la cartera del segmento de empresas, lo que permite seguir la evolución de la calidad crediticia de esta cartera.

En 2008 se implementó un nuevo modelo generado con datos de la propia entidad. Dicho modelo de clasificación de riesgo se verá complementado con el diseño de estrategias y la preasignación de límites plenamente integrados en los sistemas corporativos.

### Política de seguimiento del riesgo de crédito

El seguimiento de las operaciones concedidas es un factor clave para asegurar la bondad de la gestión del riesgo de crédito.

El seguimiento de las operaciones se realiza de la siguiente manera:

Los clientes o grupos que superen un determinado volumen de exposición, se revisan y analizan periódicamente, para determinar que se mantienen los parámetros en base a los cuales se concedieron las operaciones.

Para la totalidad de la cartera crediticia el Grupo tiene implementado un sistema de alertas que advierte de situaciones potencialmente peligrosas.

La finalidad del seguimiento de crédito es intentar anticipar la detección de situaciones problemáticas, y cuando se manifiesten se propondrán a los estamentos oportunos las propuestas que permitan adecuar la exposición al nivel de riesgo deseado.

En lo relativo a la calidad del activo, el porcentaje de los riesgos dudosos respecto a los riesgos totales a 31 de diciembre de 2008 se ha situado en el 4,17%, y la ratio de cobertura de los riesgos dudosos asciende al 39,51%.

En cuanto al proceso de recuperaciones, y dado el crecimiento de la morosidad en todo el sector financiero, cabe indicar que el Grupo ha reestructurado en 2008 las tareas de su plantilla de profesionales en aras de optimizar la gestión de recobro y la gestión de las demandas judicial consiguiendo así reducir los plazos de tramitación. No obstante, cabe indicar que el Grupo es sensible a las dificultades por las que pueden estar pasando los clientes, por lo que antes de recurrir a la vía administrativa, opta siempre por intentar conciliar las posibilidades de regularización de la situación de los clientes afectados con la responsabilidad de ser eficiente en la recuperabilidad de la morosidad mediante todos los medios que estén a su alcance.

## 5.4. Informe de gestión. Gestión del riesgo

CUADRO 9. SEGUIMIENTO MOROSIDAD Y COBERTURA DEL CRÉDITO	Variación			
	31/12/2008	31/12/2007	Absoluta	%
Riesgos en balance	10.569.516	7.779.550	2.789.966	35,86
Riesgos fuera de balance	1.276.092	1.697.432	(421.340)	(24,82)
<b>Riesgos totales</b>	<b>11.845.608</b>	<b>9.476.982</b>	<b>2.368.626</b>	<b>24,99</b>
Dudosos crédito a la clientela / Total crédito a la clientela	6,86%	2,03%		
Dudosos otros riesgos crediticios/ Total otros riesgos crediticios	0,00%	0,00%		
<b>Activos dudosos en balance / Total riesgos en balance</b>	<b>4,62%</b>	<b>1,77%</b>		
Dudosos riesgos contingentes / Total riesgos contingentes	3,10%	0,48%		
Dudosos compromisos contingentes / Total compromisos contingentes	0,03%	0,00%		
<b>Activos dudosos fuera balance / Total riesgos fuera balance</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,05%</b>		
<b>Activos dudosos totales/ Riesgos totales</b>	<b>4,17%</b>	<b>1,46%</b>		
Ratio de cobertura en balance	39,05%	98,39%		
Ratio de cobertura fuera de balance	84,87%	391,35%		
<b>Ratio de cobertura total</b>	<b>39,51%</b>	<b>100,08%</b>		
Ratio de cobertura con garantía hipotecaria	116,54%			

Importes en miles de euros

## 2. RIESGO DE MERCADO

Es aquel riesgo que comprende la incidencia que sobre la cuenta de resultados y sobre el valor del patrimonio neto pueden producir variaciones de los tipos de interés, los tipos de cambio y otros precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

### Riesgo de tipo de interés

En el desarrollo normal de sus actividades, el Grupo Caixa Tarragona se encuentra expuesto al riesgo de tipo de interés, en la medida en que la composición de su activo y pasivo es distinta, en cuanto a sus plazos e índices de revisión, así como en los vencimientos de las operaciones. Los mencionados desajustes pueden producir variaciones en la cuenta de resultados, así como en el valor neto patrimonial.

El riesgo de tipo de interés del Grupo es gestionado y controlado directamente por el Comité de Activos y Pasivos (COAP).

El objetivo principal de la gestión del riesgo de tipo de interés es controlar y cuantificar en todo momento el nivel de exposición dicho riesgo, disponiendo de las herramientas adecuadas para medirlo y de los instrumentos necesarios para modificar su nivel en función del criterio del Grupo, con la doble finalidad de

reducir tanto la sensibilidad del margen de intermediación y preservar el valor económico del balance.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos superiores a los deseados, como son:

### Gap estático

Muestra la distribución de vencimientos y revisiones de los tipos de interés en una fecha determinada de las masas sensibles del balance.

En el cuadro siguiente se muestra el grado de exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2008. Las distintas masas del balance aparecen clasificadas en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés (para aquellas operaciones que contengan esta característica atendiendo a sus condiciones contractuales) o de vencimiento (para las operaciones con tipos de interés fijo).

## 5.4. Informe de gestión. Gestión del riesgo

**CUADRO 10. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS**

	Miles de euros							
	Plazos hasta la revisión de tipos de interés efectivos							
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años
<b>Activos financieros</b>								
Con tipo de interés variable	2.498.492	2.863.868	2.706.436	35.322	17.332	3.163	2.755	12.754
Con tipo de interés fijo	219.424	489.391	744.517	206.918	479.247	60.938	35.840	495.623
De los que cubiertos con derivados				94.500	369.000	19.000	21.000	105.000
<b>Pasivos financieros</b>								
Con tipo de interés variable	2.067.895	1.119.229	263.604			950		
Con tipo de interés fijo	2.398.598	881.397	2.072.804	258.249	327.979	12.104	170.496	1.297.675
De los que cubiertos con derivados		28.000	313.600	131.800	186.000	1.100	159.194	238.806

### Sensibilidad del margen de intermediación y del valor patrimonial

La sensibilidad del margen de intermediación muestra el impacto en el margen de intermediación que provocaría un cambio de la curva de tipos de interés debido a que modificaría los devengos de las operaciones de activo y pasivo sensibles.

La sensibilidad del valor patrimonial muestra el impacto que provocaría un cambio de la curva de tipos de interés en el valor actual del patrimonio del Grupo debido a que modificaría los valores actuales de los activos y pasivos que componen el balance y son sensibles a las variaciones de los tipos de interés.

En relación con el nivel de exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2008, se estima que una variación paralela en el alza de los tipos de interés de mercado de 100 puntos básicos tendría un efecto de signo inverso en el margen de intermediación del 1,35% (medido sobre el margen de intermediación proyectado a 12 meses) y una variación del mismo signo en el patrimonio del Grupo de aproximadamente el 1,02% (medido sobre el patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2008).

Los resultados mostrados en los párrafos anteriores se han realizado bajo el supuesto de que no se produzca crecimiento en las masas de balance y que el Grupo se limite a renovar las operaciones vencidas por otras de las mismas características pero con sus correspondientes tipos de interés.

### Exposiciones a otros riesgos de mercado

El Grupo no mantiene posiciones significativas de ninguna clase en moneda extranjera.

En cuanto a las emisiones de pasivos híbridos por parte del Grupo cuyos rendimientos están vinculados a la evolución de índices de renta variable, su política general es cubrir inmediatamente el riesgo de precio de mercado originado por estas operaciones, mediante la contratación de derivados financieros simétricos a los riesgos asumidos.

El Grupo se halla expuesto al riesgo de precio fundamentalmente por los instrumentos de capital cotizados mantenidos en su cartera provenientes de posiciones con carácter histórico que el Grupo mantiene en la compañía concesión de autopistas ABERTIS S.A.

## 5.4. Informe de gestión. Gestión del riesgo

### 3. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el que deriva de la situación en la que una entidad no tenga activos líquidos suficientes para hacer frente a los compromisos de pago exigidos en un momento determinado, originándose un desequilibrio financiero o una situación gravosa para la entidad.

El Grupo gestiona el riesgo de liquidez mediante un análisis de los posibles desajustes entre los flujos efectivos de pagos e ingresos, atendiendo a la estructura de balance actual, así como teniendo en cuenta que será necesario poder dar respuesta inmediata a las oportunidades de crecimiento que ofrezca el mercado. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance por plazos de vencimientos, con el fin de detectar de manera anticipada posibles estructuras de liquidez inadecuadas a corto y medio plazo, y adoptar las medidas y estrategias correctoras que den estabilidad a las fuentes de financiación.

El Grupo dispone de las herramientas oportunas para medir las necesidades de liquidez en todo momento.

De acuerdo con estos cálculos, el Grupo ha determinado varios niveles de liquidez que definen la situación en la que el Grupo Caixa Tarragona desea situarse. De esta forma:

- Nivel de liquidez “Normal”.
- Distintos grados de nivel de “Contingencia”.

El criterio general de gestión será procurar mantenerse en los entornos del Nivel “Normal”, sin perjuicio de que situaciones no recurrentes o hechos puntuales determinados provoquen y/o aconsejen situarse de forma temporal en otro nivel de liquidez.

Además, el Grupo Caixa Tarragona dispone de un plan de contingencia mediante el cual puede recuperar los niveles deseados de liquidez, en el caso de que se hallara por debajo de los mismos y cuyo principal objetivo es devolver a la entidad a dichos niveles a través de los instrumentos recogidos en ese plan.

El Grupo Caixa Tarragona ha establecido unos límites dentro del marco de su política de liquidez, que pretenden que esta política no comprometa el equilibrio futuro de la entidad. Estos límites se dividen básicamente en:

- Límites en la estructura del balance.
- Límites al uso de determinadas herramientas.
- Límites a la concentración de vencimientos.

Aparte de lo anteriormente citado, el Grupo realiza previsiones como mínimo a 12 meses vista para detectar anticipadamente eventuales posiciones de liquidez alejadas del objetivo definido como normal. Asimismo, estas previsiones se realizan a su vez bajo un escenario estresado, que permite identificar el comportamiento de la liquidez en situaciones definidas como no normales.

Por último, a 31 de diciembre de 2008 el Grupo mantiene un porcentaje muy elevado de activo transformable en liquidez rápidamente, así como también posee una amplia reserva de activos líquidos con la finalidad de tener cubiertas las posibles contingencias que pudieran surgir.

### 4. RIESGO OPERACIONAL

El riesgo operacional se define como el riesgo de que se produzcan pérdidas como resultado de procesos, personal o sistemas internos inadecuados o defectuosos, o bien a consecuencia de acontecimientos externos.

Esta clase de riesgo es inherente a todas las actividades del negocio y, a pesar de que no puede ser totalmente eliminado, igual que otros riesgos, se puede gestionar, reducir, y en algunos casos, asegurar.

El Grupo dispone de una base de datos, creada en el ejercicio 2005, donde se almacenan los eventos de pérdidas. Este almacenamiento es importante para la gestión del riesgo operacional porque supone una oportunidad para mejorar la estructura y los sistemas del Grupo. La creación de la base de datos de pérdidas constituye uno de los componentes clave para la buena gestión de riesgo operacional, ya que favorece la creación de una conciencia de gestión de riesgo operacional a distintos niveles dentro de la organización y permite el entendimiento de este tipo de riesgo sobre la base de la experiencia propia de pérdidas del Grupo, mediante la realización de análisis de los datos obtenidos. Adicionalmente, este procedimiento permite constituir la base para una futura medición cuantitativa de riesgo operacional y estimación de capital económico, utilizando metodologías de tipo VaR basadas en la historia de pérdidas del Grupo.

A parte de lo anteriormente citado, cabe indicar que durante 2008 se han establecido nuevos controles, mejorado los ya existentes, aumentado la exigencia de calidad en los procesos internos, y transferido varios riesgos a terceros mediante la contratación de los productos de cobertura pertinentes.

## 5.4. Informe de gestión. Gestión del riesgo

### 5. CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Durante 2008 el Grupo Caixa Tarragona ha iniciado el proceso de implantación de la función de cumplimiento normativo. De acuerdo con la legislación vigente -ley 47/2007 de 19 de diciembre, RD Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero y 217/2008, de 15 de febrero-, se trata de una función de control encargada de gestionar el riesgo de cumplimiento legal y que tiene como principales cometidos la detección de deficiencias en políticas y procedimientos, la propuesta de mejoras y el suministro de información a los órganos de dirección de los resultados de su gestión.

La función de cumplimiento desarrolla sus actividades sobre dos ámbitos diferenciados: La prestación de servicios de inversión y la prevención del blanqueo de capitales.

1. Servicios de inversión. En este ámbito de actuación destaca la implantación de las diferentes políticas y procedimientos requeridos por la MIFID transpuesta al ordenamiento español mediante la ley 47/2007 de 19 de diciembre. Asimismo debe mencionarse la adhesión de Caixa Tarragona al nuevo Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores acordado entre CECA y la CNMV y el desarrollo de su contenido mediante la aprobación de 7 circulares y la actualización de varios controles y procedimientos.

2. Blanqueo de capitales. Continuando las líneas de actuación definidas en años precedentes, la gestión de la políticas y procedimientos de blanqueo de capitales se ha centrado durante el ejercicio 2008 en los siguientes extremos:

- Mejora en los sistemas de información, detección y comunicación de operaciones sospechosas que ha redundado en un aumento significativo de su eficacia.
- Incremento del grado de informatización de la política de admisión de clientes que ha permitido profundizar en la gestión de las políticas y procedimientos de prevención bajo una óptica basada en el riesgo.
- Mantenimiento de la actividad formativa.
- Mejora de controles e indicadores dirigidos a supervisar el grado de eficiencia y eficacia de las diferentes políticas y procedimientos que la entidad tiene implantados para asegurar el cumplimiento de la normativa de prevención del blanqueo de capitales.

Todas estas actuaciones no sólo permiten que el Grupo Caixa Tarragona cumpla de forma satisfactoria con el actual marco regulatorio sino que han de facilitar la adaptación a cambios legislativos venideros, como por ejemplo la transposición a la Directiva 2005/60/CE de la Unión Europea, también conocida como III Directiva de prevención del blanqueo.

## 6. Cuentas anuales

## 6.1. Cuentas anuales. Balance de situación

### BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de euros)

ACTIVO	NOTA	31/12/2008	31/12/2007(*)
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>6</b>	<b>132.682</b>	<b>112.517</b>
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>7</b>	<b>209.678</b>	<b>512.366</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	7.942
Otros instrumentos de capital		206.283	504.402
Derivados de negociación		3.395	22
Promemoria: prestados o en garantía		206.379	532
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Promemoria: Prestados o en garantía		-	-
<b>ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>8</b>	<b>3.482.818</b>	<b>960.148</b>
Valores representativos de deuda		3.428.035	822.160
Otros instrumentos de capital		54.783	137.988
Promemoria: Prestados o en garantía		206.268	597.926
<b>INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>9</b>	<b>7.100.386</b>	<b>7.036.877</b>
Depósitos en entidades de crédito		40.477	197.776
Crédito a la clientela		7.059.909	6.839.101
Valores representativos de deuda		-	-
Promemoria: prestados o en garantía		-	-
<b>CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>11</b>	<b>46.577</b>	<b>48.962</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>12</b>	<b>153.000</b>	<b>8.714</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>13</b>	<b>7.648</b>	<b>16.425</b>
Entidades asociadas		5.220	6.315
Entidades multigrupo		2.428	10.110
<b>CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>12.581</b>
<b>ACTIVOS POR REASEGUROS</b>		<b>740</b>	<b>271</b>
<b>ACTIVO MATERIAL</b>	<b>14</b>	<b>152.602</b>	<b>151.133</b>
Inmovilizado material		151.873	150.395
De uso propio		147.604	145.869
Cedidos en arrendamiento operativo		-	-
Afecto a la Obra Social	<b>30</b>	4.269	4.526
Inversiones inmobiliarias		729	738
Promemoria: adquirido en arrendamiento financiero		-	-

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	31/12/2008	31/12/2007(*)
<b>PASIVO</b>			
<b>CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>7</b>	<b>30.957</b>	<b>39.376</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		30.957	39.376
Posiciones cortas de valores		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>17</b>	<b>10.722.516</b>	<b>8.199.745</b>
Depósitos de bancos centrales		2.929.201	150.228
Depósitos de entidades de crédito		768.980	1.278.322
Depósitos de la clientela		6.302.171	5.082.059
Débitos representados por valores negociables		560.348	1.347.426
Pasivos subordinados		117.157	117.148
Otros pasivos financieros		44.659	224.562
<b>AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>11</b>	<b>36.943</b>	<b>41.621</b>
<b>PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>		<b>952</b>	<b>729</b>
<b>PROVISIONES</b>		<b>34.919</b>	<b>41.019</b>
Fondo por pensiones y obligaciones similares	<b>42</b>	13.457	25.678
Provisiones para impuestos	<b>24</b>	7.914	7.489
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	<b>18</b>	4.235	3.553
Otras provisiones	<b>18</b>	9.313	4.299
<b>PASIVOS FISCALES</b>	<b>24</b>	<b>25.895</b>	<b>41.707</b>
Corrientes		83	125
Diferidos		25.812	41.582
<b>FONDO DE LA OBRA SOCIAL</b>	<b>30</b>	<b>12.957</b>	<b>12.067</b>
<b>RESTO DE PASIVOS</b>	<b>19</b>	<b>18.394</b>	<b>14.581</b>
<b>CAPITAL REEMBOLSABLE LA VISTA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>10.883.533</b>	<b>8.390.845</b>

SIGUE EN LA PÁGINA SIGUIENTE 

SIGUE EN LA PÁGINA SIGUIENTE 

## 6.1. Cuentas anuales. Balance de situación

 VIENE DE LA PÁGINA ANTERIOR 

ACTIVO	NOTA	31/12/2008	31/12/2007(*)
<b>ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>15</b>	<b>4.390</b>	<b>3.631</b>
Fondos de comercio		-	-
Otro activo intangible		4.390	3.631
<b>ACTIVOS FISCALES</b>	<b>24</b>	<b>74.537</b>	<b>40.251</b>
Corrientes		30.528	2.917
Diferidos		44.009	37.334
<b>RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>16</b>	<b>5.923</b>	<b>4.635</b>
Existencias		397	391
Otros		5.526	4.244
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>11.370.981</b>	<b>8.908.511</b>
<b>PROMEMORIA</b>	<b>31</b>		
<b>RIESGOS CONTINGENTES</b>		<b>150.446</b>	<b>163.401</b>
<b>COMPROMISOS CONTINGENTES</b>		<b>1.052.733</b>	<b>1.431.896</b>

 VIENE DE LA PÁGINA ANTERIOR 

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	NOTA	31/12/2008	31/12/2007(*)
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>476.520</b>	<b>449.608</b>
Fondo de dotación		9	9
Escriturado		9	9
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	<b>23</b>	<b>440.000</b>	<b>397.988</b>
Reservas acumuladas		444.243	399.272
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		(4.243)	(1.284)
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados		-	-
Resto de instrumentos de capital		-	-
Menos: valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		36.511	51.611
Menos: dividendos y retribuciones		-	-
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>21</b>	<b>10.928</b>	<b>68.058</b>
Activos financieros disponibles para la venta		10.928	68.058
Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ajustes por valoración		-	-
Resto		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>487.448</b>	<b>517.666</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>11.370.981</b>	<b>8.908.511</b>

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008.

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 6.2. Cuentas anuales. Cuentas de pérdidas y ganancias

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de euros)

	NOTA	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007(*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	32	509.958	367.912
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	33	346.437	222.162
REMUNERACIÓN DE CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>163.521</b>	<b>145.750</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	34	26.169	20.839
RESULTADO ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	35	(2.381)	864
COMISIONES PERCIBIDAS	36	42.132	44.359
COMISIONES PAGADAS	37	4.097	4.242
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	38	38.236	19.457
Cartera de negociación		1.375	1.345
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		38.001	17.596
Otros		(1.140)	516
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	39	(794)	324
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	40	10.946	8.983
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		2.118	1.254
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		365	296
Resto de productos de explotación		8.463	7.433
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	41	30.441	2.942
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		820	782
Variación de existencias		-	-
Resto de cargas de explotación		29.621	2.160
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>243.291</b>	<b>233.392</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		110.439	107.956
Gastos de personal	42	77.515	75.511
Otros gastos generales de administración	43	32.924	32.445
AMORTIZACIÓN	14, 15	8.279	8.051
DOTACIÓN APROVISIONES (neto)	18, 24 y 42	2.468	1.290
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)		78.745	52.710
Inversiones crediticias	9	75.519	51.241
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	38	3.226	1.469
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>43.360</b>	<b>63.385</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		96	6
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		96	6
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	44	267	700
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>43.531</b>	<b>64.079</b>

SIGUE EN LA PÁGINA SIGUIENTE 

## 6.2. Cuentas anuales. Cuentas de pérdidas y ganancias

VIENE DE LA PÁGINA ANTERIOR 

	NOTA	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007(*)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	24	7.020	12.468
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRA Y FONDO SOCIALES		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>36.511</b>	<b>51.611</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>36.511</b>	<b>51.611</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		36.511	51.611
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	20	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>36.511</b>	<b>51.611</b>

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008. (\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

### 6.3. Cuentas anuales. Estados de ingresos y gastos

#### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de euros)

	31/12/2008	31/12/2007(*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:</b>	36.511	51.611
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS :</b>	(57.130)	(8.284)
<b>Activos financieros disponibles para la venta:</b>	(71.130)	(9.027)
Ganancias/pérdidas por valoración	(32.667)	(1.733)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(38.463)	(7.294)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	14.000	743
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(20.619)</b>	<b>43.327</b>

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2008. (\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 6.4. Cuentas anuales. Estados de cambios en el patrimonio neto

### ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de euros)

PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO								TOTAL
FONDOS PROPIOS						Ajustes por valoración	Total	
Fondos de dotación	Reservas		Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Total fondos propios				
	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas método participación						
<b>BALANCE A 1 DE ENERO DE 2008</b>	<b>9</b>	<b>399.272</b>	<b>(1.284)</b>	<b>51.611</b>	<b>449.608</b>	<b>68.058</b>	<b>517.666</b>	<b>517.666</b>
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>9</b>	<b>399.272</b>	<b>(1.284)</b>	<b>51.611</b>	<b>449.608</b>	<b>68.058</b>	<b>517.666</b>	<b>517.666</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	36.511	36.511	(57.130)	(20.619)	(20.619)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	44.971	(2.959)	(51.611)	(9.599)	-	(9.599)	(9.599)
Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	44.971	(2.959)	(43.911)	(1.899)	-	(1.899)	(1.899)
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	(7.700)	(7.700)	-	(7.700)	(7.700)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Restos de incrementos (reducciones)	-	-	-	-	-	-	-	-
De patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2008</b>	<b>9</b>	<b>444.243</b>	<b>(4.243)</b>	<b>36.511</b>	<b>476.520</b>	<b>10.928</b>	<b>487.448</b>	<b>487.448</b>

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2008. (\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 6.4. Cuentas anuales. Estados de cambios en el patrimonio neto

(Miles de euros)

PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO AL GRUPO								TOTAL
FONDOS PROPIOS						Ajustes por valoración	Total	
Fondos de dotación	Reservas		Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Total fondos propios				
	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas método participación						
<b>BALANCE A 1 DE ENERO DE 2007</b>	<b>9</b>	<b>361.683</b>	<b>(62)</b>	<b>43.319</b>	<b>404.949</b>	<b>76.342</b>	<b>481.291</b>	<b>481.291</b>
Ajustes por cambios de criterios contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>9</b>	<b>361.683</b>	<b>(62)</b>	<b>43.319</b>	<b>404.949</b>	<b>76.342</b>	<b>481.291</b>	<b>481.291</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.607</b>	<b>51.607</b>	<b>-</b>	<b>51.607</b>	<b>51.607</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>37.457</b>	<b>(1.090)</b>	<b>(43.319)</b>	<b>(6.952)</b>	<b>(8.284)</b>	<b>(15.236)</b>	<b>(15.236)</b>
Aumentos de fondo de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	37.457	(1.090)	(36.319)	48	(8.284)	(8.236)	(8.236)
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	(7.000)	(7.000)	-	(7.000)	(7.000)
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Restos de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2007</b>	<b>9</b>	<b>399.140</b>	<b>(1.152)</b>	<b>51.607</b>	<b>449.604</b>	<b>68.058</b>	<b>517.662</b>	<b>517.662</b>

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2008. (\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 6.5. Cuentas anuales. Estados de flujos de efectivo

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO EN LOS EJERCICIOS ANUALES ACABADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de euros)

	31/12/2008	31/12/2007(*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>187.696</b>	<b>41.269</b>
Resultado consolidado del ejercicio	36.511	51.611
Ajustes al resultado:	94.649	85.406
Amortización	8.279	8.051
Otros ajustes	86.370	77.355
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación:</b>	<b>2.381.490</b>	<b>1.877.947</b>
Cartera de negociación	(302.688)	145.666
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.572.524	607.410
Inversiones crediticias	113.959	1.119.060
Otros activos de exploración	(2.305)	5.811
<b>Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación:</b>	<b>2.485.657</b>	<b>1.799.711</b>
Cartera de negociación	-	313
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.490.335	1.774.076
Otros pasivos de explotación	(4.678)	25.322
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(47.631)</b>	<b>(17.512)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(146.168)</b>	<b>(18.128)</b>
<b>Pagos (-):</b>	<b>(162.209)</b>	<b>(24.530)</b>
Activos materiales	9.444	15.451
Activos intangibles	1.783	590
Participaciones	-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	6	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	146.753	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	4.223	8.489
<b>Cobros (+):</b>	<b>16.041</b>	<b>6.402</b>
Activos materiales	1.094	1.347
Activos intangibles	-	-
Participaciones	7.164	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	1.715
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	7.783	3.340

SIGUE EN LA PÁGINA SIGUIENTE 

## 6.5. Cuentas anuales. Estados de flujos de efectivo

 VIENE DE LA PÁGINA ANTERIOR 

(Miles de euros)

	31/12/2008	31/12/2007(*)
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(9.599)</b>	<b>(6.979)</b>
Pagos (-):	(9.599)	(6.979)
Dividendos	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	9.599	6.979
Cobros (+)	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>4. Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>31.929</b>	<b>16.162</b>
<b>6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>114.795</b>	<b>98.633</b>
<b>7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A FINAL DEL PERIODO</b>	<b>146.724</b>	<b>114.795</b>
<b>PROMEMORIA</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES A FINAL DEL PERIODO</b>		
Caja	40.517	38.662
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	92.166	73.855
Otros activos financieros	14.041	2.278
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES A FINAL DE PERIODO</b>	<b>146.724</b>	<b>114.795</b>

Las Notas 1 a 46 descritas en la Memoria y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2008. (\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

## 6.6. Memoria de las cuentas anuales

*Haga clic aquí para visualizar la Memoria de las cuentas anuales*

## 6.7. Informe de la auditoría

**Deloitte.**Avda. Diagonal, 654  
08034 Barcelona  
EspañaTel.: +34 932 80 40 40  
Fax: +34 932 80 28 10  
www.deloitte.esINFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADASA 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 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Caixa d'Estalvis de Tarragona. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Caixa d'Estalvis de Tarragona presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Con fecha 17 de marzo de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Caixa Tarragona al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, del estado de cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2008 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores de Caixa d'Estalvis de Tarragona consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caixa Tarragona, 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 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 las entidades del Grupo Caixa Tarragona.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el ROAC N° S0692

Francisco García-Valdecasas

31 de marzo de 2009

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja, M-54414 inscripción 96, C.I.F.: B-79104469. Domicilio Social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 - Torre Picasso, 28020 Madrid.

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYAMembre exercent  
DELOITTE, S.L.Any 2009 Num. 2709/05466  
COPIA GRATUITAAquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establerta a la  
Llei 14/2002 de 22 de novembreMember of  
Deloitte Touche Tohmatsu

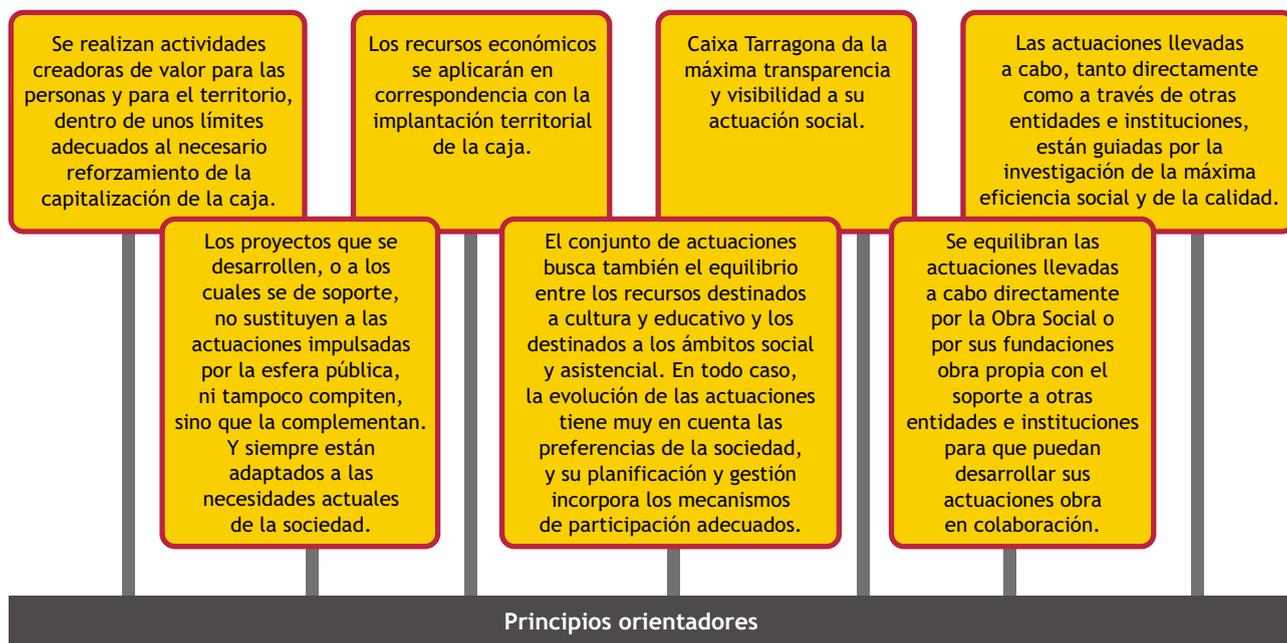
## 7. Obra Social

## 7. Obra Social

Caixa Tarragona articula su relación con la sociedad a través de su Obra Social, entendida como un compromiso adoptado libremente por la entidad con los ciudadanos. A través de la Obra Social, Caixa Tarragona contribuye al progreso social, de forma paralela a su actuación financiera y económica.

### Principios orientadores

Durante el año 2008, la Obra Social de Caixa Tarragona ha desarrollado un extenso programa de actividades de acuerdo con los siguientes principios orientadores de su planificación, gestión y evaluación:



### Procedimientos de gestión

Las actuaciones de la Obra Social se llevan a término tanto de forma directa por el departamento como por parte de las dos fundaciones constituidas por Caixa Tarragona:

- **Fundación Privada Taller Ocupacional Promoción Minusválidos-Caixa Tarragona.** Conocida como Fundación Topromi, fue constituida el año 1982 y tiene como objeto la gestión de un centro ocupacional y un centro especial de trabajo para disminuidos psíquicos situado en el núcleo de La Canonja (Tarragona).
- **Fundación Privada Caixa Tarragona.** Fue constituida el año 2000 para desarrollar acciones en todos los campos de actuación de la Obra Social.



## 7. Obra Social

### Aspectos relevantes 2008

La inversión realizada por Caixa Tarragona en acción social durante el año 2008 es de 7.222.581 €, con un aumento del 21'4% respecto al año anterior. Los recursos proceden de la dotación para Obra Social aprobada por unanimidad por la Asamblea General de Caixa Tarragona el día 11 de abril de 2008, con cargo a los resultados del ejercicio económico 2007.

En cuanto a la forma de gestión, las actuaciones realizadas durante el año 2008 mantienen una distribución equilibrada entre las llevadas a cabo directamente por la entidad (obra propia, 50'39%) y las realizadas en colaboración con otras entidades (obra en colaboración, 49'61%).

Durante el año 2008, la Obra Social de Caixa Tarragona ha realizado un total de 2.301 actividades distintas, distribuidas entre las áreas social (48%), cultural (29%) y educativa (23%).

Entre las actuaciones más destacadas del ejercicio 2008, hay la segunda edición del Programa Tú Ayudas, que ha canalizado 1,4 millones de euros a 452 entidades sin ánimo de lucro. Los proyectos se han encuadrado en siete ámbitos de actuación: dependencia (23'4% del importe distribuido), integración social (21'4%), cultura (18'4%), patrimonio y medio ambiente (15'2%), educación e investigación (8'9%), personas mayores (7'5%) y tiempo libre y deporte base (5'2%).

La distribución territorial de las colaboraciones muestra un importante peso de las comarcas de Tarragona (Camp de Tarragona y Tierras del Ebro), que obtienen el 79,5% del importe, con un total de 1.113.220 €. En las comarcas de Barcelona se han canalizado 200.503 (14,3%) y en las de Lleida 58.002 (4,1%).

 **Caixa Tarragona**  
tuajudes 

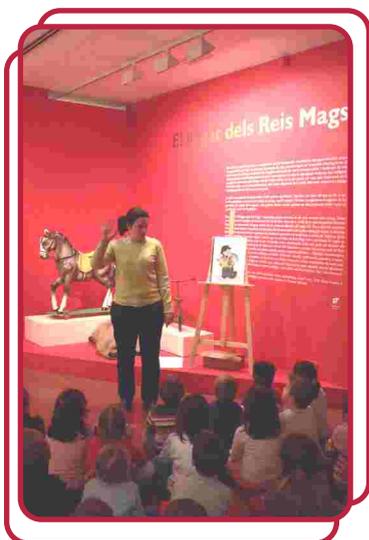
## 7. Obra Social

### Área de Educación e innovación

El Programa de actividades pedagógicas Súper Nueva comenzó el año 2005. Desde entonces han participado en los talleres ofertados un total de 87.000 alumnos, 3.200 maestros y 3.000 familias. En total, se han hecho 3.848 talleres en 376 centros diferentes.



Durante el curso 2008-2009, estas actividades en las escuelas han tenido una gran aceptación. Han participado 40.000 escolares en 1.412 talleres distintos. El número total de escuelas participantes ha sido de 110, situadas en las comarcas de Tarragona y Barcelona. Como novedad, se han iniciado talleres específicos para los maestros y para las familias. Paralelamente 7.961 escolares participaron en las actividades desarrolladas en el Centro Cultural de Tarragona.



Desde 1976 la Hemeroteca Caixa Tarragona da un servicio libre y gratuito. Su público es ampliamente heterogéneo y se compone de estudiantes, del mundo universitario e investigador y de lectores de prensa y otras publicaciones periódicas. Durante el año 2008, la Hemeroteca Caixa Tarragona ha tenido un total de 31.776 usuarios.

La Obra Social también organiza anualmente el Ciclo de conferencias "Fem empresa, fem territori" que nació el 2004 con el objetivo de constituir un marco de reflexión sobre temas de actualidad que afectan al tejido empresarial y a la actividad económica del ámbito de actuación de Caixa Tarragona.



Durante el año 2008, el ciclo ha ofrecido sesiones a cargo del vicepresidente del FC Barcelona Ferran Soriano, el exministro y economista Josep Piqué y el exprofesor del IESE Leopoldo Abadía.

Un sistema de información turística multi-idioma para móviles ganó la tercera edición del Premio Hacemos Empresa a las mejores ideas de negocio convocado por la Fundación Caixa Tarragona.

Dentro de la línea de soporte a la actividad educativa, la Obra Social de Caixa Tarragona patrocina dos premios de investigación orientados a los estudiantes de enseñanza secundaria. Se trata del Premio de Investigación de Bachillerato que convoca anualmente el *Consell Comarcal del Tarragonès* y del Premio Ramon Calvo para estudiantes de bachillerato de las comarcas del Ebro, organizado por la IES Deltebre.



## 7. Obra Social

### Área cultural

Las actividades culturales organizadas por la Fundación Caixa Tarragona en el Auditorio Caixa Tarragona situado en Tarragona se agrupan básicamente por ciclos temáticos, y dentro de las categorías de espectáculos familiares, música, teatro y danza, audiovisuales y conferencias. Durante el año 2008, 40.434 espectadores han asistido a alguna actividad. Los ciclos musicales han sido los más exitosos (13.286 espectadores), seguidos de los de cine (11.222 espectadores).

Además, durante el año 2008 se ha realizado un ciclo musical descentralizado, con presencia a 26 poblaciones de las comarcas de Tarragona, y con la asistencia de 5.385 espectadores.

También es destacable el Programa de exposiciones. Las exposiciones producidas se exhiben tanto a la Sala de Exposiciones del Centro Cultural de Tarragona como en otras salas de cualquier parte del territorio mediante acuerdos de colaboración con instituciones y entidades. Los nuevos montajes presentados durante el 2008 son "Tàrraco. Mirada actual", "Valentí Canadell. Retrospectiva en blanco y negro", "Paisajes del sur" y "Atención al tren. Recorrido sentimental por los caminos de hierro".



### Área social

Como novedad, al 2008 se ha puesto en marcha el nuevo Programa de atención a las personas mayores Gent Senior. Ofrece, en primer lugar, un Servicio de Orientación Asistencial que pone al alcance de los clientes de Caixa Tarragona expertos en temáticas sociales como el envejecimiento y la dependencia, y que ofrecen soluciones adaptadas a cada caso.

El Club Gente Senior dispone, además, del Aula Senior que programa charlas, conferencias y talleres sobre temas que preocupan e interesan a este colectivo, como la memoria o los beneficios del reír.

Paralelamente, también se llevan a término salidas culturales y de ocio a diversos lugares del territorio.

También dentro el área social, Caixa Tarragona ha continuado durante el año 2008 el Programa de microcréditos. Durante el último ejercicio, la entidad ha concedido un total de 22 microcréditos por un importe total de 376.446 euros, destinados a la financiación de pequeños negocios, o proyectos de autoempleo, promovidos por personas que no pueden acceder al sistema crediticio tradicional.

## 8. Datos corporativos

## 8. Datos corporativos

### INFORMACIÓN CORPORATIVA Y DE CONTACTO

#### DENOMINACIONES

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, inscripción 609ª.

#### CREACIÓN, APROBACIÓN Y MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS Y DEL REGLAMENTO DEL PROCEDIMIENTO REGULADOR DEL SISTEMA DE ELECCIONES Y DESIGNACIONES DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

Constituida como Caja General de Ahorro Popular por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Tarragona el 15 de septiembre de 1949.

Los Estatutos y el Reglamento del procedimiento regulador del sistema de elección de los órganos de gobierno, adaptados al Texto Refundido de la Ley de cajas de ahorro de Catalunya, Decreto Legislativo 1/1994, de 6 de abril, fueron aprobados por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya por escrito de la Dirección General de Política Financiera con fecha de salida 16 de octubre de 1996.

Cambiada su denominación por la actual y modificado su objeto social y sus estatutos sociales mediante escritura autorizada por el notario de Tarragona Martín Garrido Melero con fecha 14 de noviembre de 1996 (número 1.107 de su protocolo). Los Estatutos volvieron a ser modificados mediante escritura de fecha 4 de agosto de 2000, con número 1.207 de protocolo del notario de Tarragona Álvaro Lucini Mateo.

También se han producido modificaciones estatutarias y del Reglamento del procedimiento regulador del sistema de elecciones y designaciones de los órganos de gobierno mediante escrituras autorizadas por el notario de Tarragona Martín Garrido Melero con fechas 11 de abril de 2003 (número 715 de su protocolo), 27 de agosto de 2004 (número 1.856), 11 de abril de 2007 (número 665), 9 de julio de 2008 (número 1.128) y 9 de marzo de 2009 (número 409).

#### DOMICILIO SOCIAL Y OTROS DATOS

Plaza Imperial Tàrraco, 6 - 43005 Tarragona  
Teléfono: 977 299 200  
Fax: 977 299 250  
Dirección postal: Apartado de Correos, 118 C.P. 43200  
NIF: G-43003938  
Miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de Cajas de Ahorros

Página web: [www.caixatarragona.com](http://www.caixatarragona.com)

Dirección electrónica:  
[liniapreferent@caixatarragona.es](mailto:liniapreferent@caixatarragona.es)