

D. JOSEP REYNER SERRA, como Subdirector General de la CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA, Institución domiciliada en Tarragona, PL. Imperial Tarraco nº 6, con NIF G43003938,

CERTIFICA : Que el contenido del folleto de la *Séptima Emisión de Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona Julio 2003* que está incluido en los diskettes adjuntos, es el mismo que el folleto verificado e inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 14 de Julio de 2003.

Y para que así conste y a los efectos oportunos, expido y firmo la presente certificación, en Tarragona a dieciséis de julio de 2003

# **CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA**

**FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO  
7ª EMISIÓN OBLIGACIONES SUBORDINADAS  
CAIXA TARRAGONA JULIO 2.003  
POR IMPORTE DE 20.000.000 EUROS**

El presente folleto ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión nacional del Mercado de Valores con fecha 14 de Julio 2003.

Ha sido elaborado conforme al modelo RF2 de la circular 2/99 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## INDICE

	PÁGINA
<b>CAPÍTULO 1</b>	
Personas que asumen la responsabilidad de su contenido y organismos supervisores del folleto	2
<b>CAPÍTULO 2</b>	
La emisión y los valores negociables objeto de la misma	6
<b>CAPÍTULO 3</b>	
Información de carácter general sobre el emisor	49
<b>CAPÍTULO 4</b>	
Información sobre actividades principales del emisor	58
<b>CAPÍTULO 5</b>	
El patrimonio, la situación financiera y los resultados del emisor	126
<b>CAPÍTULO 6</b>	
La administración, la dirección y el control del emisor	141
<b>CAPÍTULO 7</b>	
Evolución de los negocios y tendencias más recientes del emisor	149

## ANEXOS

### **ANEXO 1**

Acuerdos de la Asamblea General y del Consejo de Administración y Reglamento del Sindicato de Obligacionistas

### **ANEXO 2**

Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría Individual y Consolidado correspondiente al ejercicio 2002

### **ANEXO 3**

Relación detallada de oficinas

## **ANEXO 1**

---

**ACUERDOS DE LA ASAMBLEA GENERAL Y DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y REGLAMENTO DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS**

## **ANEXO 2**

---

**CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTIÓN E INFORME DE  
AUDITORIA INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO 2002**

## **ANEXO 3**

---

### **RELACIÓN DETALLADA DE OFICINAS**

## **CAPITULO 1**

---

### **PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

## **1.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO.**

1.1.1. En nombre de la Caixa d'Estalvis de Tarragona, con N.I.F. G-43003938, CNAE 65122 y domicilio en Plaza Imperial Tàrraco, 6, 43005 - TARRAGONA, asume la responsabilidad del contenido del presente folleto D. Josep Reyner Serra, Subdirector General de la entidad, con N.I.F. número 37.313.952V.

1.1.2. El responsable del folleto confirma la veracidad del contenido del folleto y que no se omite ningún dato relevante, ni induce a error.

## **1.2. ORGANISMOS SUPERVISORES.**

1.2.1. El presente folleto informativo ha sido elaborado conforme al modelo RF2 de la Circular 2/99 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Ha sido inscrito en los registros oficiales de este organismo con fecha 14 de Julio de 2003.

“ El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados”.

1.2.2. La presente Emisión de Obligaciones Subordinadas no precisa autorización ni pronunciamiento previo distinto de la verificación y registro del folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Caixa d'Estalvis de Tarragona, entidad sometida a la supervisión del Banco de España, ha solicitado a este Organismo la calificación de los valores objeto de la emisión a la que se refiere el presente Folleto como recursos propios. Una vez obtenida dicha calificación se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Se advierte que este pronunciamiento positivo, no implica recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores a que se refiere el presente folleto, ni pronunciamiento alguno sobre la rentabilidad de los mismos, ni sobre la solvencia de la entidad emisora.

### **1.3. VERIFICACION DE LOS ESTADOS ECONOMICO-FINANCIEROS.**

Los estados económico-financieros individuales y consolidados de Caixa d'Estalvis de Tarragona son objeto de verificación anual por la auditoría de firmas externas independientes, habiendo sido auditados los ejercicios 2000 y 2001 por Arthur Andersen y Cía S. Com., y el ejercicio 2002 por la misma empresa bajo la denominación Deloitte & Touche España, S.L, sociedad inscrita con el número SO692 en el R.O.A.C. (Registro Oficial de Auditores de Cuentas), con domicilio en la calle Raimundo Fernández Villaverde, número 65 de Madrid .

Como anexo II al presente folleto, se incorporan las Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría Individual y Consolidado correspondientes al ejercicio 2002.

Dichos informes de auditoría han registrado salvedades en los estados individuales y en los consolidados respectivamente en los ejercicios 2002, 2001 y 2000 que se incluyen a continuación.

## **CAPITULO 2**

---

**LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA.**

## **2.1. CONDICIONES Y CARACTERISTICAS ECONOMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES OBJETO DE EMISIÓN. :**

### **2.1.1. Importe nominal de la emisión, número de valores que comprende y numeración de los mismos.**

El importe nominal ascenderá a 20.000.000,00 EUROS (VEINTE MILLONES DE EUROS), representados por 40.000 obligaciones.

Los valores de la presente emisión estarán representados en anotaciones en cuenta. La Entidad encargada del registro contable será la “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.” (Iberclear).

El empréstito estará representado por obligaciones de 500.- EUROS ( QUINIENTOS EUROS ) de nominal.

Finalizado el período de suscripción, y en caso de que al término del mismo no hubieran sido suscritos la totalidad de los valores objeto de la presente emisión, el importe nominal de ésta se reducirá al de los valores efectivamente suscritos.

### 2.1.2. Naturaleza y denominación de los valores que se emiten.

La Caixa d'Estalvis de Tarragona procede a la emisión de Obligaciones Subordinadas Simples con la denominación "Séptima Emisión de Obligaciones Subordinadas. Caixa Tarragona. Julio 2003".

Los valores ofrecidos son obligaciones subordinadas. Tendrán la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales de la Caja, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, según nueva redacción establecida por la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras; los artículos 20 y 22 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la citada Ley 13/1992, redactado conforme al Real Decreto 538/94, de 25 de marzo; así como la norma 8 de la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo según redacción dada por la Circular 2/94 de 4 de abril.

### 2.1.3. Importe nominal y efectivo de cada valor.

El importe efectivo de cada obligación es de 500.- (QUINIENTOS) euros, coincidente con el nominal al no existir prima de emisión.

#### 2.1.4. Comisiones y gastos para el suscriptor.

Las obligaciones se emiten libres de gastos para el suscriptor en la emisión y amortización.

Los desembolsos se efectuarán mediante adeudo en cuenta, que el suscriptor abrirá, para tal efecto, si no la tuviera, en la Entidad Emisora. No se cobrará gasto alguno por la apertura y cancelación de la mencionada cuenta. En cuanto a los gastos de mantenimiento quedan suficientemente detallados en el apartado 2.2.1.5.

#### 2.1.5. Representación de los valores por medio de anotaciones en cuenta.

Serán a cargo del Emisor los gastos de primera inscripción en la “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.” (Iberclear), sociedad que se encargará del registro contable y de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con estas obligaciones. Asimismo, las Entidades adheridas a la citada Sociedad podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles a los tenedores de los valores en concepto de administración de valores que estén establecidos a tal efecto, publicadas por las entidades supervisadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y Banco de España para conocimiento o consulta del suscriptor.

#### 2.1.6. Cláusula de Interés.

##### 2.1.6.1. Tipo de interés nominal.

Las obligaciones representativas de la emisión devengarán un interés fijo desde las fechas de desembolso hasta el 27 de enero del 2004, y variable durante el resto de la vida de la emisión, pagadero por meses vencidos.

El tipo de interés nominal inicial será del 2,75 % anual, y se aplicará desde las fechas de desembolsos de las obligaciones hasta el 27 de enero del año 2004; del 28 de enero de 2004 hasta el 27 de julio de 2018 el tipo de interés será el 70% del “Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de cajas de ahorro”, revisable semestralmente. Las revisiones semestrales comenzarán a aplicarse los días 28 de enero y 28 de julio de cada año.

Los tipos de interés aplicables resultantes se redondearán, por exceso, en cifras múltiples de 1/20 (0'05 puntos). No se establecerá ni tipo máximo, ni tipo mínimo, en la aplicación de los tipos de interés.

El “Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de cajas de ahorros” es un tipo de referencia oficial del mercado hipotecario que se define como la media simple de los tipos de interés medios ponderados por los principales de las operaciones de préstamo con garantía hipotecaria de plazo igual o superior a tres años para adquisición de vivienda libre que hayan sido iniciadas o renovadas en el mes a que se refiere el índice por el conjunto de Cajas de Ahorro, publicado mensualmente en el Boletín Oficial del Estado por el Banco de España.

Si por cualquier circunstancia no se pudiera aplicar el tipo de referencia indicado, el tipo de interés nominal de referencia a aplicar con carácter sustitutivo será el resultado de sumar un punto porcentual al denominado “Tipo de pasivo de las Cajas de Ahorro Confederadas”, elaborado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro, publicado mensualmente en el Boletín Oficial del Estado por el Banco de España. Por lo que se refiere al redondeo se

seguirán los mismos criterios establecidos para el primer tipo de interés de referencia.

Para cada una de las revisiones de tipo de interés se tomará como referencia el último publicado en el mes anterior al inicio de cada período, publicándose , con 10 días naturales de antelación a la fecha de inicio de dicho periodo, en el tablón de anuncios de la Entidad Emisora.

Si en aplicación del tipo de interés ordinario o, en su defecto del sustitutivo, y en el caso de que en cualquiera de las fechas de revisión la modificación resultara a la baja, la Caja podrá, a su elección, mantener durante el correspondiente período semestral de intereses el mismo tipo aplicado en el período anterior o reducirlo en menor medida de la que procedería según los cálculos expuestos.

A título meramente indicativo a continuación se indica la evolución que ha tenido el tipo de referencia en el periodo Enero 2002 a Mayo de 2003 , y el tipo resultante según las condiciones señaladas para su fijación en este epígrafe, así como la del tipo de referencia sustitutivo.

Mes	Tipo Ref. Merc.	70% del Tipo	Tipo Pasivo C	Tipo Sustitutivo (CECA+1)
Ene-02	4,912	3,45	2,500	3,50
Feb-02	4,887	3,45	2,500	3,50
Mar-02	4,874	3,45	2,500	3,50
Abr-02	4,919	3,45	2,625	3,65
May-02	5,052	3,55	2,750	3,75
Jun-02	5,062	3,55	2,875	3,90
Jul-02	5,100	3,60	2,750	3,75
Ago-02	5,103	3,60	2,750	3,75
Sep-02	4,925	3,45	2,625	3,65
Oct-02	4,815	3,40	2,500	3,50
Nov-02	4,609	3,25	2,500	3,50
Dic-02	4,490	3,15	2,375	3,40
Ene-03	4,307	3,05	2,250	3,25
Feb-03	4,225	3,00	2,250	3,25
Mar-03	4,068	2,85	2,125	3,15
Abr-03	3,941	2,80	1,875	2,90
May-03	3,876	2,75	1,875	2,90

Nota : Tipos resultantes redondeados, por exceso, en cifras múltiples de 1/20 (0'05 puntos).

Con objeto de establecer la decisión de invertir, se recomienda a los suscriptores que consulten los tipos de interés nominales de emisiones de parecidas características, inclusive Deuda Pública a plazos similares.

#### 2.1.6.2. Fecha, lugar y entidades para el pago de cupones.

Los cupones se abonarán mensualmente los días 27 de cada mes, distinguiéndose dos fases:

Cupones dentro del período de suscripción:

Cupones periodo de suscripción			
Fecha de suscripción	Cupón día 27-08 (*) Primer Cupón	Cupón día 27-9 (*) Segundo Cupón	Cupón día 27-10 (*) Tercer Cupón
Desde Fecha Emisión hasta 27-07-03 (inclusive)	1,15	1,15	1,15
Desde 28-07-03 hasta 27-08-03 (inclusive)		1,15	1,15
Desde 28-08-03 hasta 27-09-03 (inclusive)			1,15

(\*) Cupón en euros por obligación

Los cupones, una vez desembolsado el total de la emisión y, por tanto, cerrado el período de suscripción, se calcularán siguiendo la siguiente fórmula:

$$C = \frac{I \times i}{1.200}$$

siendo,

- C = Cupón bruto.
- I = 500 EUROS
- i = La emisión es a tipo de interés variable: el 2,75 %, en tanto por uno, desde la fecha de desembolso hasta el 27 de enero de 2.004, del 28 de enero de 2.004 hasta el 27 de julio de 2.018 el 70 % del “Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de cajas de ahorro”, revisable semestralmente los días 28 de enero y 28 de julio de cada año.

Ejemplo :

Importe de un cupón en euros :

$$C = \frac{500 \times 2,75 \times 1}{1.200} = 1,15$$

Aplicando el tipo de retención actualmente vigente, el cupón neto será :  $C \cdot (1 - 0,15) = C \cdot 0,85 = 1,15 \cdot 0,85 = 0,98$  euros.

El inicio de la suscripción será el día 15 de Julio de 2.003. El desembolso coincidirá con la fecha de suscripción si ésta se realiza los días 27 de cada mes; si la suscripción se realiza antes del 27 de cada mes, la fecha de desembolso será en fecha 27 de cada mes y si la fecha de suscripción fuera posterior al 27 de cada mes, la fecha de desembolso coincidirá con el día 27 del mes siguiente hasta el cierre de la emisión .

El abono de cupones a los obligacionistas se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las entidades participantes, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.” (Iberclear).

En caso de que alguno de los días de los meses mencionados sea un día inhábil (aquel que coincida con sábado, domingo o festivo en Tarragona), el pago de los intereses se realizará el día hábil en Tarragona inmediatamente posterior, sin que ello tenga repercusión en la cuantía del importe de los intereses, debido a que el cómputo de los días para el devengo no variará.

#### 2.1.7. Régimen Fiscal.

Teniendo en cuenta la normativa aplicable (Ley 40/1998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias, R.D. Ley 3/2000 ; Ley 41/1998, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; y Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades y demás normas de desarrollo), el régimen fiscal de la emisión será (sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la normativa aplicable a lo largo del periodo de duración de la emisión), el siguiente:

##### a) Personas físicas o jurídicas residentes en España.

###### *Régimen fiscal general.*

Las rentas obtenidas estarán sujetas al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o al Impuesto sobre Sociedades, calificándose, a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario.

La calificación como rendimiento del capital mobiliario es aplicable tanto a los intereses derivados del pago de los cupones mensuales, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los valores.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, se computará como rendimiento la diferencia entre el valor de transmisión, reembolso o amortización de los valores y su valor de adquisición o suscripción. Los gastos accesorios de adquisición y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

### *Retenciones.*

En cuanto al régimen de retenciones aplicable a las rentas obtenidas, cabe distinguir dos supuestos según que el titular del activo financiero sea una persona sometida al IRPF o al Impuesto sobre Sociedades.

- ⚡ En el supuesto de sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, tanto los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, como las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 57.q) del Reglamento del Impuesto.
- ⚡ En el supuesto de sujetos pasivos del IRPF, las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 70.3.f) del Reglamento del IRPF. No obstante, quedará sujeta a retención la parte del precio que equivalga al cupón corrido en las transmisiones de activos financieros efectuadas dentro de los treinta días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

1. Que el adquirente sea una persona o entidad no residente en territorio español o sea sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades.
2. Que los rendimientos explícitos derivados de los valores transmitidos estén exceptuados de la obligación de retener en relación con el adquirente.

En cuanto a los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, la renta íntegra obtenida estará sometida, en todo caso, al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, el tipo aplicable será del 15%).

#### **b) Personas físicas o entidades no residentes en España.**

En el supuesto de que los bonos sean suscritos por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituyen el hecho imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, pudiendo, por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

*En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea,* conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos del Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se

obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.

*En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea*, se estará a lo dispuesto, en su caso, en el convenio suscrito para evitar la doble imposición entre España y el país de residencia.

En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta (en tanto no se modifique, el tipo aplicable será del 15%), aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente convenio suscrito para evitar la doble imposición entre España y el país de residencia.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y en su Reglamento, así como en la Orden de 26 de enero de 1999 por la que se aprueba el modelo 216 (B.O.E. de 27 de enero de 1999) y en la Orden de 23 de diciembre de 1997 (en vigor, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Derogatoria Única, número 2 del Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no Residentes) por la que se dictan normas de declaración de los Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, sobre Sociedades y sobre el Patrimonio, devengados por obligación real (B.O.E. de 30 de diciembre de 1997). En particular, las normas citadas exigen que la procedencia de la exención o la aplicación en su caso de un convenio suscrito para evitar la doble imposición, deberá acreditarse mediante la aportación de un certificado de residencia expedido por las autoridades fiscales del país de residencia, teniendo en cuenta que

cuando la causa invocada para la exención o la aplicación de un tipo de gravamen inferior al general venga determinada por la aplicación de un convenio suscrito para evitar la doble imposición, deberá constar en el certificado expresamente que el sujeto pasivo es residente en el sentido definido en el convenio.

## 2.1.8. Amortización de Valores.

### 2.1.8.1. Precio de reembolso.

El precio de reembolso por parte del emisor será a la par y libre de gastos para el obligacionista, es decir, 500 euros por obligación.

### 2.1.8.2. Modalidades de amortización: fechas, lugar, entidades, procedimiento y publicidad.

La amortización de todas las obligaciones de esta emisión se realizará a la par el 27 de Julio del 2018.

No obstante, pasados los cinco primeros años, a contar desde la fecha del cierre del período de suscripción o, en su caso, desde la fecha de desembolso si fuere posterior, la Caja podrá, previa autorización del Banco de España, de conformidad con lo establecido en artículo 22.3 del Real Decreto 1343/1992, amortizar la totalidad de las obligaciones de esta emisión. Haciéndose coincidir la fecha de la amortización con el pago de un cupón. No cabe amortización parcial.

La amortización se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las Entidades participantes, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la "Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A." (Iberclear), en la fecha de ejercicio de la amortización anticipada o al vencimiento de la emisión, es decir, el 27 de julio del 2018.

La amortización de las obligaciones se hará pública en los tabloneros de anuncios de cada oficina de la Entidad Emisora, con una antelación de un mes a la fecha de amortización.

La Entidad procederá a dar de baja a la emisión mediante el otorgamiento de la Escritura de amortización y su posterior inscripción en el Registro Mercantil.

#### 2.1.9. Servicio Financiero.

Se atenderá por la Entidad Emisora y se realizará a través de las Entidades participantes previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.” (Iberclear).

En el anexo 3 del presente folleto se incluye la relación de Oficinas.

#### 2.1.10. Moneda.

La moneda del empréstito es el euro.

#### 2.1.11. Cuadro del Servicio Financiero de la Emisión.

El siguiente cuadro se realiza en las condiciones:

- (1) Gastos de emisión según se detalla en el apartado 2.1.13.
- (2) La emisión es a tipo de interés variable. No obstante, para la elaboración de este cuadro de flujos se han tomado como hipótesis los siguientes tipos de interés : el 2,75 % desde el 15 de julio de 2.003 hasta el 27 de enero de 2.004, el 2,75 % (70% del “Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de cajas de ahorro) desde el 28 de enero de 2.004 hasta el 27 de julio del 2.018, calculados a partir del “Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de cajas de ahorro” del mes de mayo: 3,876 % y siendo el resultado de aplicar el porcentaje del 70 %, y una vez redondeado al alza hasta el 0,05%.
- (3) Suponemos a efectos calculatorios que todas las suscripciones se realizan en esta fecha. Las fechas de suscripción y reembolso coinciden.

FECHAS	EMISION	GASTOS (1)	CUPONES (2)	AMORTIZACION	FLUJO TOTAL
27.07.2003 (3)	20.000.000,00	20.075,00	--	--	19.979.925,00
27.08.2003	--	--	45.833,33	--	(45.833,33)
27.09.2003	--	--	45.833,33	--	(45.833,33)
(.....)	--	--	--	--	--
27.01.2004	--	--	45.833,33	--	(45.833,33)
27.02.2004	--	--	45.833,33	--	(45.833,33)
(.....)	--	--	--	--	--
27.07.2018	--	--	45.833,33	20.000.000,00	(20.045.833,33)

(Cifras en Euros)

#### 2.1.12. Interés Efectivo Neto Previsto para el Tomador.

Los cálculos para la determinación del interés efectivo y la Tasa Interna de Rentabilidad se establecen considerando las dos siguientes premisas :

- ?? Que se llega a la amortización final, el 27 de julio de 2018.
- ?? El tipo de interés nominal inicial será del 2,75 % anual, y se aplicará desde el primer día de desembolso de la emisión de las obligaciones hasta el 27 de enero del año 2004; del 28 de enero de 2004 hasta el 27 de julio de 2018 el tipo de interés será el 70% del “Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de cajas de ahorro”.
- ?? Se ha considerado que el desembolso de la suscripción se ha realizado el 27 de julio de 2003.

El último “ Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de cajas de ahorro”, es el del mes de mayo : 3,876 %. Al aplicar el 70 % al tipo de interés anterior, y una vez redondeado al alza hasta el 0,05 %, obtendríamos como resultado el siguiente tipo: 2,75 %.

### Interés anual efectivo sin retención en la fuente (TAE).

Dada la variabilidad del tipo de interés aplicable a distintos periodos de devengo de cupón, el tipo efectivo anual para el suscriptor se calculará utilizando el método correspondiente a la TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (T.I.R.), que permite determinar la tasa que hace financieramente equivalente el flujo de entrada ( intereses y amortización, con el desembolso de las obligaciones ), cuya formulación general sería :

$$I_0 = ? \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1 + id)^{dn}}, \text{ donde}$$

$I_0$  = Inversión neta realizada.

$C_n$  = Importe de cada uno de los ingresos que va a percibir el tomador en cada uno de los periodos  $n$ , desde 1 (primer mes) hasta “ $N$ ” (último cobro).

$id$  = Tipo de interés efectivo diario en tanto por uno.

$dn$  = Días desde el día del desembolso hasta el cobro de  $C_n$  .

y:

$$i = (1 + id)^{365} - 1 \text{ ? } 100 ; \text{ donde}$$

$i$  = Tipo de interés efectivo anual en tanto por ciento.

Los flujos brutos, calculados según las hipótesis anteriores serían :

En euros:

Fecha	Concepto	Cobro / Pago (Euros)	Tipo de interés
27/07/03	Desembolso	-500,00	
27/08/03	Cobro Cupones	1,15	2,75%
(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
27/12/03	Cobro Cupones	1,15	2,75%
27/01/04	Cobro Cupones	1,15	2,75%
27/02/04	Cobro Cupones	1,15	2,75%
27/03/04	Cobro Cupones	1,15	2,75%
(.....)	(.....)	(.....)	(.....)
27/06/18	Cobro Cupones	1,15	2,75%
27/07/18	Cobro Cupones	1,15	2,75%
27/07/18	Amortización	500,00	

**T.I.R. = 2,79%**

La TIR neta, utilizando las mismas hipótesis, calculada con las correspondientes recuperaciones de las retenciones al 30 de junio del año siguiente, y con una retención del 15%, sería : 2.37%

### 2.1.13. Interés Efectivo Neto Previsto para el Emisor.

Para un nominal de 20.000.000.- de euros se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos de emisión:

CONCEPTO	Euros
<b>I. Gastos Generales</b>	
1. Registro Folleto en CNMV	3.400,00
2. Notaría, Publicidad Oficial y Otros Gastos	12.300,00
3. Asesoramiento	3.125,00
<b>II. AIAF</b>	
4. Registro e Inclusión	1.250,00
<b>TOTAL</b>	<b>20.075,00</b>

Supone, pues, una estimación de gastos de 20.075,00 euros, lo que hace que el efectivo que ingresaría el emisor, bajo este supuesto, ascendería a 19.979.925,00 euros, con un coste efectivo para el mismo, según el cuadro financiero del punto 2.1.11, del 2,79 %.

El método de cálculo empleado es el siguiente:

$$I_0 = ? \quad \frac{N \quad C_n}{n = 1 \quad (1 + id)^{dn}}, \text{ donde}$$

$I_0$  = Recursos netos captados.

$C_n$  = Importe del coste a pagar en cada uno de los periodos "n" que van desde 1(primer semestre) hasta "N" (último pago).

id = Tipo de interés efectivo diario en tanto por uno.

dn = Días desde el día del desembolso hasta el cobro de  $C_n$  .

y :

$$i = ((1 + id)^{365} - 1) \cdot 100 ; \text{ donde}$$

i = Tipo de interés efectivo anual en tanto por ciento.

#### 2.1.14. Evaluación del riesgo inherente a los valores o a su emisor.

Ninguna entidad calificadoradora ha evaluado el riesgo inherente a los valores que se emiten.

La entidad emisora ha sido calificada, en el pasado mes de julio de 2002, por la agencia Fitch Ratings.

La clasificación otorgada ha sido la siguiente :

Agencia de Rating	Reino de España	Caixa Tarragona	
	Largo plazo	Largo plazo	Corto plazo
FITCH I.B.C.A.	AA	A- ( Rango inferior en Alta calidad crediticia )	F2 ( Buena calidad crediticia )

Como referencia para el suscriptor, en los cuadros siguientes se describen las categorías utilizadas por FITCH I.B.C.A.. El signo “+” representa la mejor posición dentro de una categoría, mientras que el signo “-“, indica la posición más débil.

LARGO PLAZO	RATING FITCH I.B.CA.	SIGNIFICADO
	AAA	Máxima calidad crédito
	AA	Muy alta calidad crediticia
	A	Alta calidad crediticia
	BBB	Buena calidad de crédito
	BB	Especulativo
	B	Altamente especulativo
	CCC, CC, C	Alto riesgo de insolvencia
	DDD, DD, D	Insolvencia

CORTO PLAZO	RATING FITCH I.B.CA.	SIGNIFICADO
	F1	Máxima calidad crédito
	F2	Buena calidad crediticia
	F3	Aceptable calidad crediticia
	B	Expectativo
	C	Alto riesgo de insolvencia
	D	Insolvencia

Las calificaciones crediticias otorgadas no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titular de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la Agencia de Calificación.

## **2.2. INFORMACION RELATIVA AL PROCEDIMIENTO, COLOCACION Y ADJUDICACION DE LOS VALORES OBJETO DE EMISION U OFERTA QUE COMPONEN EL EMPRÉSTITO.**

### **2.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición.**

#### **2.2.1.1. Potenciales inversores.**

La presente emisión está dirigida al público en general, por lo que el colectivo de potenciales suscriptores no está limitado en manera alguna, salvo lo previsto en el Art. 22.3 del R.D. 1343/92 de 6 de noviembre, en cuanto a que las Obligaciones de ésta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor o por otras Entidades del grupo Consolidado o por otras Entidades o personas con apoyo financiero de la Entidad o del Grupo Consolidable.

#### **2.2.1.2. Exigencias legales de inversión.**

Los valores que se ofrecen, una vez admitidos a cotización oficial, son aptos para constituir inversiones de determinados tipos de entidades, como son los Fondos de Pensiones, Instituciones de Inversión Colectiva, Entidades de Seguros y de Capitalización y Ahorro u otras entidades.

#### **2.2.1.3. Período de suscripción**

La suscripción comenzará el 15 de julio de 2003, que coincide con la fecha de emisión y una vez publicado el anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, en régimen de ventanilla abierta en cualquier oficina de la Entidad, hasta la total colocación de los valores, cerrándose la emisión en todo caso el 27 de septiembre de 2003, por el importe suscrito.

#### 2.2.1.4. Procedimiento y lugar de suscripción.

Las peticiones de suscripción se atenderán por riguroso orden de recepción en las Oficinas de la Entidad Emisora en horario de oficinas, entregándose a su vez el resguardo acreditativo. Como todas las oficinas están conectadas en tiempo real, a través de red informática, se garantiza el orden cronológico, así como que no se admitan peticiones por mayor importe de la emisión.

Si durante el período de suscripción, se cubriera íntegramente el importe emitido, la Entidad deberá de realizar anticipadamente el cierre de la emisión, comunicando este extremo a la red de Sucursales y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### 2.2.1.5. Forma y fechas para hacer efectivo el desembolso.

El desembolso, al 100% de su valor nominal, coincidirá con la fecha de suscripción si ésta se realiza los días 27 de cada mes; si la suscripción se realiza antes del 27 de cada mes, la fecha de desembolso será en fecha 27 de cada mes y si la fecha de suscripción fuera posterior al 27 de cada mes, la fecha de desembolso coincidirá con el día 27 del mes siguiente hasta el cierre de la emisión.

Será necesario mantener abierta una cuenta de valores con la Entidad Emisora en el momento de la suscripción, dicha cuenta estará asociada a una cuenta corriente, a la vista o de ahorro, a elección del suscriptor. No se cobrará comisión alguna por la apertura o cancelación de las mencionadas cuentas.

Se cobrarán las comisiones correspondientes para cada tipo de cuenta, en concepto de mantenimiento.

Dichas comisiones se podrán consultar por cualquier inversor en las correspondientes tarifas máximas de gastos y comisiones repercutibles, que legalmente están obligadas a publicar las Entidades sujetas a la supervisión del Banco de España y de la

CNMV. Copias de dichas tarifas se pueden consultar en los Organismos supervisores mencionados y en la propia Entidad. El desembolso se realizará mediante adeudo en una de las cuentas mencionadas.

#### 2.2.1.6. Boletines de suscripción.

El justificante sellado y firmado, entregado en el momento de ordenar la suscripción, servirá como resguardo acreditativo de las obligaciones suscritas. Dicho justificante quedará anulado en el momento que el suscriptor reciba el extracto de obligaciones definitivas. Este justificante no será negociable.

### 2.2.2. Colocación y adjudicación de los Valores.

#### 2.2.2.1. Entidades que intervienen en la colocación o comercialización de los valores.

La colocación de la emisión la realizará la propia Caixa d'Estalvis de Tarragona a través de su red de Oficinas, sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

### 2.2.3. Plazo y forma de entrega de los títulos o certificados definitivos de los valores.

El extracto de la cuenta de valores se emitirá en un plazo de dos meses a partir de las fechas de desembolso.

### 2.2.4. Sindicato de Obligacionistas.

Se ha designado como Comisario Provisional del Sindicato de Obligacionistas a D. Pedro García Hom, tesorero de la Entidad Emisora, con NIF número 46.652.790G. El Reglamento del Sindicato

de Obligacionistas ha sido redactado conforme a lo que establece en la legislación vigente, adjuntándose en el Anexo 1 del presente folleto.

## **2.3. INFORMACION LEGAL Y DE ACUERDOS SOCIALES.**

### **2.3.1. Acuerdos Sociales.**

La Caixa d'Estalvis de Tarragona, procede a la emisión de Obligaciones Subordinadas con la denominación Séptima Emisión de Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Julio 2003.

Se incluyen como Anexo 1 y forman parte integrante del folleto los siguientes acuerdos sociales de emisión:

#### **ACUERDOS:**

1. De la Asamblea General de la Entidad, celebrada el día 16 de Mayo de 2003, en la que se acordó facultar al Consejo de Administración para que pueda acordar la emisión de cédulas, bonos o participaciones, con garantía hipotecaria o sin ella, así como de cualquier otra obligación tipo de títulos de renta fija o valores similares, tengan o no carácter de financiación subordinada, de conformidad con la legislación vigente y hasta un límite que, en su conjunto, no supere la cifra de quinientos millones de euros.
2. Del Consejo de Administración en sesión celebrada el día 30 de mayo de 2003 que, al amparo de la autorización concedida por la Asamblea General de la Entidad, decide poner en circulación una emisión de Obligaciones Subordinadas de hasta 20.000.000.- de euros dirigida al mercado minorista.

Se hace constar expresamente que no se ha adoptado ningún acuerdo que modifique los arriba indicados, no existiendo ningún tipo de circunstancias o hechos de los que resulten limitaciones o condicionamientos para la adquisición de los valores o el ejercicio de los derechos a ellos incorporados.

Del importe total de 500.000.000.- de euros, que comprende la delegación llevada a cabo por la Asamblea General Ordinaria de fecha 16 de Mayo de 2003 al Consejo de Administración, después que éste acordara la presente Emisión de 20.000.000.- de euros, queda disponible, con cargo a aquella delegación, la cantidad de 480.000.000.- de euros.

#### 2.3.2. Acuerdo de realización de la Oferta Pública de Venta.

La presente Emisión no constituye un supuesto de Oferta Pública de Venta.

#### 2.3.4. Autorizaciones administrativas previas a la emisión.

La presente Emisión, no requiere autorización administrativa previa, estando únicamente sujeta al régimen de verificación administrativa por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 24 de julio, del Mercado de Valores.

La Caja ha solicitado al Banco de España la calificación de computable, como recursos propios de la Entidad, el importe suscrito de la emisión de obligaciones subordinadas a que se refiere el presente Folleto. Caixa Tarragona una vez obtenida dicha calificación se lo comunicará a la C.N.M.V.

2.3.5. No procede informar sobre este punto.

2.3.6. Garantías de la emisión.

2.3.6.1. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de Caixa d'Estalvis de Tarragona.

2.3.6.2. No existen garantías personales de terceros.

2.3.6.3. Las obligaciones de la presente emisión tendrán la consideración de subordinadas respecto de las obligaciones generales de la Caja de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1985, de 25 de Mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, según nueva redacción establecida por la Ley 13/1992, de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras; los artículos 20 y 22 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, por el que se desarrolla la mencionada Ley 13/1992 y redactado conforme al Real Decreto 583/94, de 25 de Marzo; así como la norma 8 de la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de Marzo según redacción dada por la Circular 2/94 de 4 de Abril.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas, al haber sido derogada la letra b) del apartado 3 del artículo 22 del R.D. 1343/1992 modificado parcialmente por el R.D. 538/94 de 25 de marzo.

En el supuesto de aplicación de las reglas de prelación de créditos establecidas en el Código de Comercio y en el Código Civil por incurrir la Entidad Emisora en un procedimiento concursal o de quiebra, los derechos y créditos de los tenedores de las obligaciones de la “Séptima Emisión de Obligaciones Subordinadas. Caixa Tarragona. Julio 2003” a que se refiere este Folleto, frente a la Entidad Emisora se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de todos los acreedores comunes y de la siguiente manera:

1. Tras los derechos y créditos de todos los acreedores comunes de la Entidad Emisora, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20.1 letra g) del Real Decreto 1.343/92 de 6 de Noviembre.
2. Tras los derechos y créditos de aquellos acreedores subordinados cuyo crédito se derive de una escritura pública anterior a la fecha de la presente emisión.

Los fondos obtenidos en esta emisión tendrán la consideración de Recursos Propios una vez otorgada la calificación favorable por parte del Banco de España.

#### 2.3.7. Forma de representación.

Las obligaciones ofrecidas estarán representadas en anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será la “Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.” (Iberclear), con domicilio en la Calle Pedro Teixeira número 8 de Madrid.

### 2.3.8. Legislación aplicable.

La presente emisión se efectúa de acuerdo con lo dispuesto en:

~~///~~ Ley 211/1964, de 24 de Diciembre.

~~///~~ Ley 13/1985, de 25 de Mayo.

~~///~~ Ley 13/1992, de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras ( queda derogada la disposición adicional tercera de la Ley 13/1985 de 25 de Mayo ).

~~///~~ Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.

~~///~~ Ley 37/1998, de 16 de Noviembre, de reforma de la Ley 24/1998, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.

~~///~~ Real Decreto 116/1992, de 14 de Febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles.

~~///~~ Real Decreto 291/1992, de 27 de Marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores.

~~///~~ Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, que desarrolla la Ley 13/1992.

~~///~~ Real Decreto 538/1994, de 25 de Marzo, por el que se modifica parcialmente el R.D. 1343/1992, de 6 de Noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de entidades financieras.

~~///~~ Real 2590/1998, de 7 de Diciembre, sobre modificación del régimen jurídico de los mercados de valores.

~~///~~ Orden Ministerial de Economía y Hacienda de 12 de Julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992.

~~///~~ Orden de 23 de Abril de 1998, que modifica la anterior.

~~///~~ Circular 2/1999 de 22 de Abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

En caso de litigio a efectos de posibles reclamaciones, serán competentes los Juzgados y Tribunales del lugar de cumplimiento de la obligación.

### 2.3.9. Ley de circulación de valores.

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de las obligaciones que se emiten.

### 2.3.10. Solicitud de admisión a cotización oficial.

Finalizado el periodo de suscripción, y conforme al acuerdo del Consejo de Administración de fecha 30 de mayo de 2003, se solicitará la admisión a cotización de las Obligaciones Subordinadas

de esta emisión en el mercado A.I.A.F. Renta Fija, en las condiciones que se explican en el apartado 2.4. de este Folleto Informativo.

## **2.4. INFORMACION RELATIVA A LA ADMISION A ALGUN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO OFICIAL DE LOS VALORES QUE COMPONEN EL EMPRESTITO.**

### **2.4.1. Mercados Secundarios Organizados.**

La Entidad solicitará la admisión de las obligaciones emitidas a cotización en A.I.A.F. Mercado de Renta Fija.

La entidad se compromete a que los valores de la presente emisión estarán cotizando en primera fase en un plazo no superior a veinte días contado desde la fecha de cierre de la suscripción, y la cotización definitiva en un período de tres meses a partir de dicha fecha. En caso de incumplimiento de estos plazos, la Entidad Emisora haría públicas las causas de retraso, así como la nueva fecha prevista de admisión, en un diario de difusión nacional, sin perjuicio de la responsabilidad contractual en que pudiera incurrir el emisor, comunicándose también a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Caixa d'Estalvis de Tarragona conoce y acepta cumplir los requisitos exigidos para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado A.I.A.F., según la legislación vigente y los requerimientos de sus organismos rectores.

## 2.4.2. Datos relativos a la negociación de los valores de renta fija previamente admitidos a negociación en algún mercado organizado español

En la actualidad Caixa d'Estalvis de Tarragona tiene seis emisiones admitidas a negociación en el mercado de renta fija A.I.A.F., “ Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Junio 2000 “, “ Segunda Emisión de Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Noviembre 2000 “, “ Tercera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Mayo 2001 “, “ Cuarta Emisión Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Noviembre 2001” , “ Quinta Emisión Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Febrero 2002” y “ Sexta Emisión Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona Noviembre 2002”, en mercado organizado.

### 2.4.2.1. Volúmenes y precios del Mercado Secundario de las emisiones actualmente en negociación.

Tipo de Valor	Fecha de Emisión	Fecha de Amortización	Mercado Secundario	Volumen Nominal Negociado	Frecuencia de cotización (%)	Fecha última cotización	Precio Máximo	Precio Mínimo
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	82,20	33,33	31-07-2000	100,012	99,997
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	33,60	21,74	29-08-2000	100,007	100,000
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	114,60	38,10	29-09-2000	100,006	99,499
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	42,00	33,33	30-10-2000	99,498	99,25
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	100,80	52,38	30-11-2000	99,264	99,250
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	28,20	29,41	21-12-2000	99,251	99,249

Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	59,40	27,27	30-01-2001	99,551	99,251
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	46,80	30,00	28-02-2001	99,551	99,550
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	168,00	40,91	29-03-2001	99,551	98,801
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	121,80	47,37	27-04-2001	99,551	99,350
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	72,00	36,36	31-05-2001	99,351	99,246
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	37,20	28,57	25-06-2001	99,251	99,249
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	61,20	27,27	25-07-2001	99,251	99,249
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	116,40	26,09	30-08-2001	99,250	99,249
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	48,00	20,00	24-09-2001	99,250	99,151
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	80,40	30,43	30-10-2001	99,099	99,049
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	51,60	22,73	30-11-2001	99,063	99,050
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	64,80	27,78	28-12-2001	99,055	99,050
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	171,60	31,82	31-01-2002	99,050	99,033
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	52,80	30,00	19-02-2002	99,050	99,045
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	115,20	40,00	27-03-2002	99,079	99,053
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	43,80	28,57	26-04-2002	99,049	99,043
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	49,80	31,82	29-05-2002	99,054	99,049

Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	76,80	35,00	27-06-2002	99,049	99,044
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	190,20	47,83	26-07-2002	99,254	99,049
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	15,60	31,82	30-08-2002	99,400	99,299
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	51,00	28,57	27-09-2002	99,594	99,449
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	123,60	21,74	29-10-2002	99,75	99,60
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	85,80	52,38	29-11-2002	99,85	99,75
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	94,20	45,00	30-12-2002	99,95	99,85
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	140,40	38,10	31-01-2003	100,00	99,99
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	57,00	40,00	28-02-2003	100,00	99,99
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	103,20	38,10	26-03-2003	100,02	100,00
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	67,20	35,00	25-04-2003	100,00	99,99
Oblig. Sub.	01-06-2000	27-05-2015	AIAF	21,60	9,52	19-05-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	58,20	31,82	30-05-2001	99,698	99,599
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	58,80	38,10	29-06-2001	99,601	99,599
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	193,80	31,82	30-07-2001	99,600	99,599
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	254,40	26,09	30-08-2001	99,601	99,600
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	130,80	25,00	28-09-2001	99,615	99,500

Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	232,80	43,48	30-10-2001	99,500	99,349
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	148,80	22,73	15-11-2001	99,348	99,345
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	80,40	22,22	12-12-2001	99,253	99,251
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	81,60	31,82	29-01-2002	99,250	99,243
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	162,00	40,00	25-02-2002	99,248	99,244
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	168,60	40,00	26-03-2002	99,279	99,256
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	92,40	52,38	26-04-2002	99,250	99,243
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	57,60	40,91	31-05-2002	99,254	99,249
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	96,00	30,00	28-06-2002	99,250	99,245
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	336,60	60,87	30-07-2002	99,251	99,150
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	50,40	27,27	29-08-2002	99,299	99,198
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	88,20	38,10	23-09-2002	99,446	99,348
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	106,80	39,13	31-10-2002	99,65	99,50
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	68,40	28,57	22-11-2002	99,74	99,65
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	36,00	40,00	31-12-2002	99,85	99,75
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	54,00	38,10	30-01-2003	99,95	99,85
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	11,40	25,00	21-02-2003	100,00	100,00

Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	68,40	38,10	27-03-2003	100,03	100,00
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	52,20	25,00	28-04-2003	100,00	99,99
Oblig. Sub.	06-11-2000	27-10-2015	AIAF	154,20	38,10	29-05-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	499,20	55,00	28-09-2001	100,001	99,799
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	320,40	73,91	31-10-2001	99,801	99,650
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	343,20	77,27	30-11-2001	99,663	99,550
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	270,00	72,22	28-12-2001	99,563	99,550
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	428,40	68,18	31-01-2002	99,551	99,549
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	334,80	80,00	27-02-2002	99,551	99,549
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	517,20	85,00	27-03-2002	99,551	99,450
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	256,20	71,43	30-04-2002	99,451	99,554
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	203,40	72,73	31-05-2002	99,454	99,449
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	310,80	65,00	28-06-2002	99,449	99,350
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	467,40	100,00	31-07-2002	99,351	99,151
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	174,00	54,55	30-08-2002	99,350	99,248
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	254,40	85,71	30-09-2002	99,55	99,40
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	151,20	65,22	31-10-2002	99,70	99,55

Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	207,00	76,19	29-11-2002	99,80	99,70
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	187,20	85,00	31-12-2002	99,91	99,80
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	181,80	76,19	31-01-2003	100,00	99,90
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	145,20	80,00	28-02-2003	100,00	99,99
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	117,60	66,67	31-03-2003	100,03	100,00
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	262,20	60,00	29-04-2003	100,00	99,99
Oblig. Sub.	17-05-2001	27-04-2016	AIAF	195,00	80,95	29-05-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	231,60	18,18	31-01-2002	100,00	99,999
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	105,60	45,00	28-02-2002	100,001	99,999
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	170,40	45,00	27-03-2002	100,000	99,750
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	141,60	61,90	30-04-2002	99,751	99,739
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	73,20	54,55	30-05-2002	99,751	99,749
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	37,20	25,00	27-06-2002	99,751	99,750
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	208,80	56,52	30-07-2002	99,651	99,449
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	124,80	40,91	30-08-2002	99,651	99,549
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	107,40	38,10	30-09-2002	99,85	99,70
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	241,80	60,87	25-10-2002	100,00	99,85

Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	162,00	61,90	29-11-2002	100,05	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	112,20	50,00	30-12-2002	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	84,00	42,86	23-01-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	92,40	55,00	27-02-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	131,40	47,62	27-03-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	69,00	40,00	17-04-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2001	27-10-2016	AIAF	108,00	57,14	30-05-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	116,50	13,64	31-05-2002	100,000	99,999
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	134,50	55,00	28-06-2002	100,000	99,150
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	654,00	82,61	31-07-2002	99,149	98,349
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	193,00	50,00	29-08-2002	98,501	98,399
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	89,00	52,38	30-09-2002	98,70	98,55
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	150,50	56,52	31-10-2002	98,85	98,70
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	122,50	47,62	28-11-2002	98,95	98,85
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	133,50	70,00	31-12-2002	99,05	98,95
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	86,00	47,62	27-01-2003	99,15	99,05
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	129,00	70,00	28-02-2003	99,30	99,20

Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	84,00	52,38	27-03-2003	99,40	99,30
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	96,50	45,00	29-04-2003	99,55	99,45
Oblig. Sub.	01-02-2002	27-01-2017	AIAF	139,50	66,67	29-05-2003	99,60	99,55
Oblig. Sub.	27-11-2002	27-11-2017	AIAF	191,00	25,00	25-02-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2002	27-11-2017	AIAF	361,50	80,95	31-03-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2002	27-11-2017	AIAF	180,50	55,00	30-04-2003	100,00	100,00
Oblig. Sub.	27-11-2002	27-11-2017	AIAF	136,50	57,14	30-05-2003	100,00	100,00

#### 2.4.2.2. Liquidez.

No existe entidad alguna que esté comprometida a dar liquidez a la presente Emisión.

#### 2.4.3. No procede

## **2.5. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN Y SU EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACION AJENA DE LA ENTIDAD EMISORA.**

### **2.5.1. Finalidad de la operación.**

La presente Emisión tiene por objeto diversificar las fuentes de financiación de la Entidad Emisora, dar servicio a sus clientes y reforzar a la vez su base de recursos propios.

### **2.5.2. Cargas y servicios de la financiación ajena.**

La Entidad Emisora tiene seis emisiones vivas, inscritas en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores : “ Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Junio 2.000 “, “ Segunda Emisión de Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Noviembre 2.000 “, “ Tercera Emisión de Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Mayo 2001 “, “ Cuarta Emisión Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Noviembre 2001” , “ Quinta Emisión Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona. Febrero 2002” y “Sexta Emisión Obligaciones Subordinadas Caixa Tarragona Noviembre 2002”.

El cuadro de amortizaciones y estimación de las cargas financieras para el año 2.001 y los cuatro siguientes ( en miles de euros ) será el que se detalla a continuación, siendo los tipos de referencia utilizados para realizar la proyección para el año 2.003 y dos siguientes :

?? Primera Emisión :

Del 27/12/02 al 27/05/03: 3,95%

Del 28/05/03 al 27/11/03: 3,30%

Del 28/11/03 al 27/05/05: 3,20%

Del 28/05/05 al 27/12/05: 3,30%

- ?? Segunda Emisión :  
 Del 27/12/02 al 27/04/03: 4,10%  
 Del 28/04/03 al 27/10/03: 3,40%  
 Del 28/10/03 al 27/10/05: 3,20%  
 Del 28/10/05 al 27/12/05: 3,30%
- ?? Tercera Emisión  
 Del 27/12/02 al 27/04/03: 4,10%  
 Del 28/04/03 al 27/10/03: 3,40%  
 Del 28/10/03 al 27/12/05: 3,20%
- ?? Cuarta Emisión  
 Del 27/12/02 al 27/04/03: 4,10%  
 Del 28/04/03 al 27/10/03: 3,40%  
 Del 28/10/03 al 27/12/05: 3,20%
- ?? Quinta Emisión  
 Del 27/12/02 al 27/01/03: 3,50%  
 Del 28/01/03 al 27/07/03: 3,70%  
 Del 28/07/03 al 27/12/05: 3,20%
- ?? Sexta Emisión  
 Del 27/12/02 al 27/05/03: 4,25%  
 Del 28/05/03 al 27/11/03: 3,30%  
 Del 28/11/03 al 27/12/05: 3,20%
- ?? Séptima Emisión  
 Del 27/07/03 al 27/12/05: 2,75%

<b>Emisión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Miles de Euros</b>
1 <sup>a</sup>	Junio 2000	9.000
2 <sup>a</sup>	Noviembre 2000	15.024
3 <sup>a</sup>	Mayo 2001	21.035
4 <sup>a</sup>	Noviembre 2001	12.020
5 <sup>a</sup>	Febrero 2002	15.000
6 <sup>a</sup>	Noviembre 2002	25.000
	<b>Total</b>	<b>97.079</b>

	2001		2002		2003		2004		2005	
Emisión	I	A	I	A	I	A	I	A	I	A
1ª Em. Oblig. Junio 2000	428		374		321		288		293	
2ª Em. Oblig. Noviembre 2000	787		626		541		481		483	
3ª Em. Oblig. Mayo 2001	520		863		757		673		673	
4ª Em. Oblig. Noviembre 2001	40		476		433		385		385	
5ª Em. Oblig. Febrero 2002			427		510		480		533	
6ª Em. Oblig. Noviembre 2002			89		922		800		800	
7ª Em. Oblig. Julio 2003					229		550		550	
<b>TOTAL :</b>	<b>1.775</b>		<b>2.855</b>		<b>3.713</b>		<b>3.657</b>		<b>3.717</b>	

Siendo : I = Intereses y A = Amortizaciones.

Deudas, con y sin garantía : ( miles de euros )

	2000	2001	2002
Entidades de Crédito	37.372	39.626	102.646
Débitos a clientes	2.683.568	2.886.583	3.113.510
Otros Pasivos	28.421	36.659	28.154
<b>TOTAL</b>	<b>2.749.361</b>	<b>2.962.868</b>	<b>3.244.310</b>

Proyección para los próximos tres años : ( en miles de euros )

	2003	2004	2005
Entidades de Crédito	85.919	109.066	132.212
Débitos a clientes	3.410.821	3.605.529	3.836.266
Otros Pasivos	30.981	30.949	30.917
<b>TOTAL</b>	<b>3.527.721</b>	<b>3.745.544</b>	<b>3.999.395</b>

Compromisos de firma : ( en miles de euros )

	2000	2001	2002
Pasivos Contingentes	108.762	105.870	99.580
Disponibles por Terceros	529.082	647.764	714.444
Otros Compromisos	18.218	17.782	21.086
<b>TOTAL</b>	<b>656.062</b>	<b>771.416</b>	<b>835.110</b>

Proyección para los próximos tres años : ( en miles de euros )

	2003	2004	2005
Pasivos Contingentes	101.273	100.112	98.951
Disponibles por Terceros	791.061	868.903	946.745
Otros Compromisos	21.710	23.032	24.354
<b>TOTAL</b>	<b>914.044</b>	<b>992.047</b>	<b>1.070.500</b>

## **CAPITULO 3**

---

**INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL SOBRE EL EMISOR.**

### 3.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL.

#### 3.1.1. Identificación.

La denominación completa del emisor es la de CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA, en anagrama CAIXA TARRAGONA; su número de identificación fiscal es G-43003938 y su domicilio social en Plaza Imperial Tàrraco, nº 6, 43.005 - TARRAGONA, donde están ubicadas sus oficinas administrativas principales.

#### 3.1.2. Objeto Social.

De conformidad con el art. 2. de los Estatutos Sociales constituye el objeto social:

“El objeto de la Institución es fomentar el ahorro llevando a cabo una captación y una retribución adecuada de los ahorros e invertirlos en la financiación de activos de interés general, mediante las operaciones económicas y financieras permitidas por la leyes, así como también el establecimiento, fomento y ayuda de obras benéfico-sociales, propias o bien en colaboración

Con este propósito, podrá realizar todas las operaciones autorizadas a las entidades financieras o de crédito, cualquiera que sea su naturaleza y forma jurídica, sin otra limitación que las que se deriven del ordenamiento jurídico.”

El sector principal de la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE) en que se encuadra la sociedad es 0065.

## 3.2. INFORMACIONES LEGALES.

### 3.2.1. Fecha y forma de constitución de la Entidad emisora.

Caixa d'Estalvis de Tarragona es una caja general de ahorro popular creada inicialmente por acuerdo de la Excelentísima Diputación Provincial de Tarragona de fecha 15 de septiembre de 1949 y aprobada, también inicialmente, por Orden del Ministerio de Trabajo de fecha 13 de julio de 1950.

Caixa d'Estalvis de Tarragona figura inscrita en el Registro Mercantil de Tarragona, con fecha 6 de septiembre de 1990, tomo 680, folio 1, hoja número T-239, así como en el Registro de Cajas de Ahorro de Catalunya con el número 10 y en el Libro de Registro de Cajas de Ahorro del Banco de España, número 120, folio 91 con fecha 9 de diciembre de 1975. Su número de entidad financiera es 2073.

Estatutariamente, la vida social de la Entidad es ilimitada.

El texto refundido de los Estatutos Sociales fue aprobado por la Asamblea General el 12 de Mayo de 2000 y posteriormente el 4 de Julio de 2000 por la Dirección General de Política Financiera del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

Los estados contables y económico-financieros, así como cualquier documento que se cita en el folleto o cuya existencia se deriva de su contenido, podrán ser consultados en la sede social de Caixa d'Estalvis de Tarragona, Plaza Imperial Tàrraco, nº 6, de Tarragona.

### 3.2.2. Forma jurídica y legislación especial que le sea de aplicación.

Caixa d'Estalvis de Tarragona es una Entidad Benéfico Social, ajena a fines de lucro, con personalidad jurídica independiente y capacidad para regirse a sí misma, manteniendo las exenciones fiscales y prerrogativas legales que tienen concedidas las Cajas de Ahorros, todo ello conforme a la legislación de carácter general, la dictada para Establecimientos de Crédito, la especial aplicable a las Cajas de Ahorro como la Ley de Cajas de Ahorro de Cataluña, Decreto Legislativo 1/1994, de 6 de Abril y la Ley 31/1985 de 2 de Agosto sobre Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorro; la Ley 26/1988 de 29 de Julio, sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito, legislación complementaria y conforme a sus Estatutos y Reglamentos.

### **3.3. INFORMACION SOBRE EL CAPITAL.**

Por la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora, ésta no tiene capital suscrito ni desembolsado.

En el capítulo 4 punto 3.6 se incluye detalladamente la evolución de los Recursos Propios en los tres últimos ejercicios así como el exceso sobre el mínimo exigido, a tenor del R.D. 1343/92, de 6 de Noviembre.

#### **3.3.6. Grupo de Sociedades.**

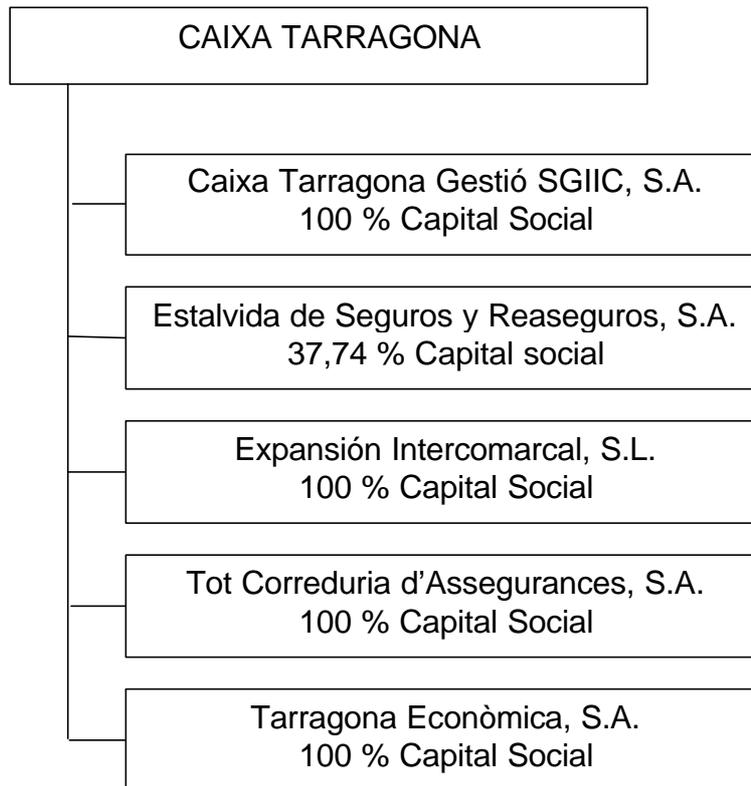
Caixa d'Estalvis de Tarragona es la Entidad dominante del grupo financiero Grup Caixa Tarragona.

De acuerdo con la Circular 4/91 del Banco de España, el Grupo Financiero Grup Caixa Tarragona incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Institución, constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión y de las cuales mantiene directa o indirectamente una participación superior al 20%. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada circular.

Así mismo, se aplica el criterio de integración proporcional a aquellas sociedades cuya actividad esté relacionada con la de la Institución y en las que, teniendo una participación mínima del 20%, exista una gestión compartida con otro u otros accionistas.

Las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la de la Institución y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera y en las que, generalmente, se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados, en su caso, los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

A 31 de diciembre de 2002:



### **3.4 INFORMACION ECONOMICA DE SOCIEDADES PARTICIPADAS.**

El grupo de empresas de Caixa Tarragona está integrado por un total de 5 sociedades, que complementan la actividad financiera de la institución matriz, realizando actividades en las áreas de seguros, inmobiliaria, y otras actuaciones afines a la actividad financiera.

El perímetro de consolidación se ha definido de acuerdo con el Real Decreto 1.343/1996, de 6 de Noviembre, y las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España.

#### **3.4.1. Sociedades admitidas a cotización oficial y participación superior o igual al 3% a 31.12.02. (en miles de euros).**

Caixa d'Estalvis de Tarragona no participa, directa o indirectamente, en ninguna sociedad con cotización oficial en un porcentaje igual o superior al 3%.

3.4.2. Sociedades sin cotización oficial y con una participación superior o igual al 20% a 31.12.02. (En miles de euros).

Sociedades consolidadas	Actividad	% PARTICIPACION			DATOS DE LA SOCIEDAD			Divi- dendo 2002	Valor Bruto	Provi- siones	Valor Neto	Valor Teórico Contable
		Directa	Indirecta	Total	Capital	Reser. y rtos.	Rtdo. 2002					
Expansió Intercomarcal, SL Rbla. Nova, 120 Tarragona	Promoción empresarial	100,00	--	<b>100,00</b>	2.200	147	28	149	2.194	--	2.194	2.357
Caixa Tarragona Gestió, SA. SGIC Rbla. Nova, 116 Tarragona	Gestora Fondos Inversión	100,00		<b>100,00</b>	901	383	121	185	901	--	901	1.296
Tot Correduría de Seguros, SA Plaza Imperial Tárraco, 6-8 Tarragona	Intermediaci ón	100,00		<b>100,00</b>	60	255	303	691	60	--	60	315
Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, SA (*) Plaza Imperial Tárraco, 6-8 Tarragona	Seguros	37,74		<b>37,74</b>	11.539	1.068	508	293	4.355	--	4.355	4.950
Tarragona Económica,SA (*) Plaza Imperial Tárraco, 6-8 Tarragona	Promoción suelo industrial	100,00		<b>100,00</b>	63	38	(3)	--	63	--	63	91
<b>TOTAL</b>								1.318	7.573		7.573	9.009

(\*) Sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

El resto se integran por el metodo de integración global.

Según el cuadro adjunto el valor teórico contable de las participaciones de la sociedad ESTALVIDA D'ASSEGURANCES I REASSEGUARANCES,S.A. coincide con el epígrafe "participaciones" del balance consolidado y

el valor teórico contable de las participaciones de TARRAGONA ECONOMICA,S.A. coincide con el importe reflejado en el epígrafe “participaciones en empresas del grupo” del balance consolidado.

El resto de valores teóricos contables corresponden a aquellas sociedades que se integran por el método de integración total, por lo que se elimina la participación de Caixa Tarragona contra los capitales sociales de las sociedades.

No ha habido variaciones significativas sobre los datos aportados en este capítulo o en los anteriores cuadros a excepción de que a fecha de registro del presente folleto la entidad ha constituido la sociedad Tarraco Inverselect, SL; la actividad de la cual es la tenencia de valores. El capital social es de 3.000.000 de euros dividido en 500 participaciones de 6.000 euros cada una. La entidad mantiene el 100% de participación.

## **CAPITULO 4**

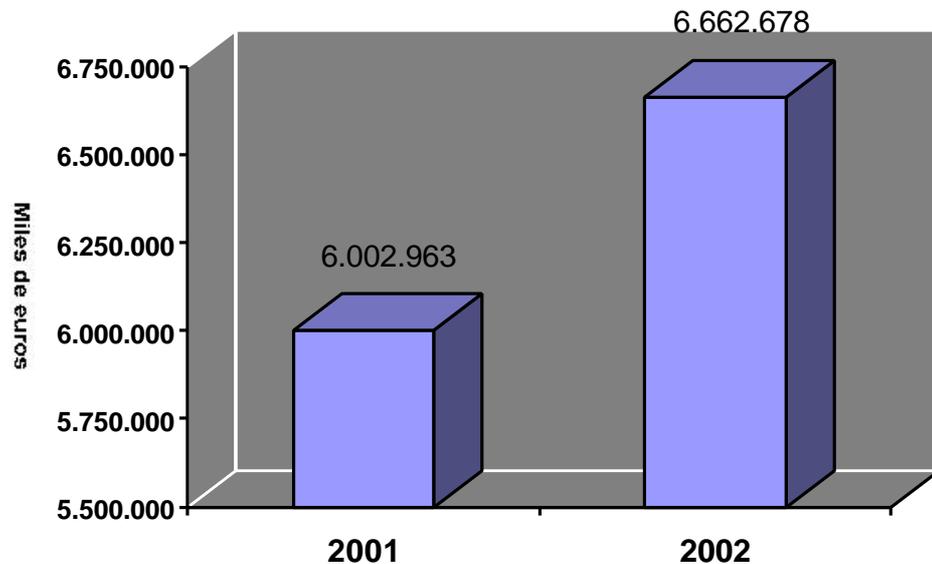
---

**INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR.**

## 4.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA.

### 4.1.1. Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la Entidad Emisora. (Información a nivel consolidado).

Durante estos últimos dos años, el volumen de negocio gestionado por el Grupo Caixa Tarragona ha pasado de los 6.002.963 miles de euros de 2001 a los 6.662.678 miles de euros con los que se cerró el pasado ejercicio de 2002. Esta progresión supone una tasa de variación anual del 10,99% entre los dos ejercicios, lo cual confirma la evolución ascendente del Grupo en los últimos años.



Volumen Negocio = Captación Total (RR.AA. + Fuera de Balance) + Inversión Crediticia

La actividad primordial de la Entidad dominante en el Grupo Caixa Tarragona es la banca minorista, segmento donde la Entidad ha alcanzado una posición de dominio dentro de su mercado natural, a través de la implantación de la mayor red de distribución de las

comarcas de la provincia de Tarragona, del lanzamiento y expansión de los más avanzados sistemas de pago y de la puesta en mercado de productos financieros en condiciones de máxima competitividad.

El servicio a la Empresa ocupa igualmente un lugar prioritario en la actividad de Caixa Tarragona, tal como demuestra el hecho de que el riesgo potencial acumulado en financiación empresarial se situaba al finalizar el ejercicio 2002 en 897.425 miles de euros, de los que 383.327 miles corresponden a promotores y el resto a empresas en general.

El sector institucional recibe asimismo la atención de Caixa Tarragona a través de los múltiples convenios de servicio firmados por la Entidad con colegios profesionales, asociaciones e instituciones diversas, lo que tiene su complemento en la financiación a la administración pública, ya sea ésta estatal, autonómica o local.

Un mayor desglose de las principales áreas de negocio y de la evolución que éstas han experimentado en los últimos ejercicios, permiten un conocimiento más profundo de la actividad desarrollada por la entidad emisora.

### Recursos captados a clientes: (Datos a nivel consolidado)

De acuerdo con la tendencia que en los últimos años viene mostrando el ahorro de las familias, en el período 2001-2002 el Grupo Caixa Tarragona ha aumentado en 39.744 miles de euros los recursos gestionados a través de productos de fuera de balance –fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros-, lo que supone un crecimiento del 7,96% y sitúa el saldo a diciembre del 2002 de este tipo de operaciones en 538.968 miles de euros. No obstante, este aumento de la captación de recursos a través de fórmulas de fuera de balance no se ha producido a costa de los depósitos tradicionales. Así, el saldo de Recursos Ajenos de la Grupo se ha incrementado en el último ejercicio en un 9,08%.

La positiva evolución de estas dos fórmulas de ahorro ha propiciado que Grupo Caixa Tarragona captase 306.573 miles de euros netos durante el último ejercicio incluyendo las financiaciones subordinadas, lo que eleva el saldo de recursos gestionados de clientes al 31 de diciembre de 2002 a 3.745.356 miles de euros. Esta evolución supone un crecimiento respecto al ejercicio de 2001 del 8,9%.

<b>RECURSOS CAPTADOS DE CLIENTES (Miles de Euros)</b>			
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>% Variación 02/01</b>
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>3.206.388</b>	<b>2.939.559</b>	<b>9,08</b>
<i>DEBITOS A CLIENTES POR SECTORES</i>			
Sector Público	96.241	89.759	7,22
Sector Privado	2.967.397	2.748.808	7,95
Sector No Residentes	45.671	43.913	3,87
<b>FINANCIANCIONES SUBORDINADAS</b>	<b>97.079</b>	<b>57.079</b>	<b>70,08</b>
<b>EMPRESITOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>PASIVOS FUERA DE BALANCE</b>	<b>538.968</b>	<b>499.224</b>	<b>7,96</b>
Fondos de Inversión	171.708	178.322	-3,71
Planes de pensiones	63.211	55.594	13,70
Seguros	304.048	265.308	14,60
<b>TOTAL CAPTACIÓN DE RECURSOS</b>	<b>3.745.356</b>	<b>3.438.783</b>	<b>8,9</b>

### **Inversión Crediticia:**

La inversión crediticia a clientes presenta un incremento del 12,33% en el período 02/01 (13,95% si se consideran los dos procesos de titulización y los préstamos concedidos por compañías aseguradoras participadas), consolidando el que ya tuvo en el período anterior. En el año 2002, este incremento ha estado centrado principalmente en los créditos al sector privado con garantía real, suponiendo éstos un 14,38% de aumento respecto del año anterior.

La mayor gama de productos de activo que se han comercializado ha favorecido claramente el aumento anterior.

Este esfuerzo inversor del Grupo ha sido plenamente compatible con un estricto control de la calidad de los activos, lo que ha permitido un incremento entre 2002 y 2001 de la inversión crediticia neta en 12,12%. Fruto de este control del riesgo crediticio, se ha producido un descenso en la variación anual de la tasa de morosidad de un 13,71%, hasta situarse en un 1,51%.

<b>CREDITOS A CLIENTES (Miles de Euros)</b>			
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>% Variación 02/01</b>
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>2.598.744</b>	<b>2.313.428</b>	<b>12,33</b>
<b>POR SECTORES</b>			
Sector Público	100.723	88.506	13,80
Sector Privado	2.489.852	2.217.259	12,29
Sector no Residente	8.169	7.663	6,60
Activos Dudosos	41.108	42.265	-2,74
Fondo Provisión	-64.562	-58.858	9,69
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>2.575.290</b>	<b>2.296.835</b>	<b>12,12</b>
Titulización de activos	275.986	197.821	-12,31
Préstamos conc.por comp.aseg.parti	49.528	54.208	22,28
Financ.conced.por otras comp.parti	16.518	15.316	144,70
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA</b>	<b>2.917.322</b>	<b>2.564.180</b>	<b>13,77</b>
<b>RATIO DE MOROSIDAD</b>	<b>1,51</b>	<b>1,75</b>	<b>-13,71</b>
<b>TASA COBERTURA</b>	<b>157,72%</b>	<b>137,05 %</b>	<b>15,08</b>

### **Cartera de Valores:**

La inversión del Grupo en cartera de valores ha aumentado en 27.703 miles de euros en el período 2001-2002, un 5,16%, hasta alcanzar la cifra de 564.066 miles de euros. Este incremento, notable en la cartera de renta variable, viene provocado por la participación fundacional en fondos de inversión que comercializa la Entidad. A resaltar, pero, un incremento de la cartera de renta fija del 12,54%.

También cabe señalar que a 31 de diciembre de 2002 la cartera de renta fija acumula unas plusvalías latentes de 31.580 miles de euros que irán aflorando en el Margen Financiero del Grupo durante los próximos ejercicios, como consecuencia principal de los bonos de titulización por un importe total de 14.783 miles de euros.

Asimismo la cartera de renta variable presentaba a la misma fecha unas plusvalías latentes de 44.179 miles de euros.

<b>CARTERA DE VALORES</b>			
	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>% Variación 02/01</b>
DEUDAS DEL ESTADO	480.556	462.608	3,88
OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA	44.559	39.329	13,30
ACCIONES	38.814	31.341	23,84
PARTICIPACIONES	5.041	5.145	-2,02
<b>TOTAL CARTERA VALORES BRUTA</b>	<b>568.970</b>	<b>538.423</b>	<b>5,62</b>
FONDO FLUCTUACIÓN VALORES	(4.904)	(2.060)	138,06
<b>TOTAL CARTERA VALORES NETA</b>	<b>564.066</b>	<b>536.363</b>	<b>5,16</b>

### **Resultados (Datos a nivel consolidado):**

El Grupo Caixa Tarragona ha mantenido un crecimiento sostenido del resultado, con un incremento del 2,29% en el ejercicio 2002. Con estos aumentos el resultado del ejercicio de 2002 es de 26.269 miles de euros, que representa un 0,75% sobre los activos totales medios del Grupo.

Durante el ejercicio 2002 el crecimiento sostenido del resultado se ha producido en todos los márgenes típicos del negocio bancario. El margen de intermediación se ha incrementado respecto al 2001 en 4.492 miles de euros debido principalmente al incremento de recursos de clientes gestionados y a una adecuada política de precios. El margen ordinario asciende a 136.002 miles de euros, 8.557 miles de euros más respecto al ejercicio anterior.

Una mayor eficiencia en la utilización de los recursos ha permitido disminuir los costes estructurales lo cual ha situado el margen de explotación en 51.220 miles de euros, con un incremento respecto de 2001 de 1.626 miles de euros, en términos absolutos y del 3,28% en términos relativos.

Todo ello ha conducido a unos resultados antes de impuestos de 40.628 miles de euros, un 11,42% superiores a los de 2001. Tras el cálculo del impuesto sobre beneficios, el resultado final ha quedado fijado en 26.269 miles de euros, 587 miles de euros más que el ejercicio anterior.

### Estructura de Distribución:

Caixa Tarragona posee, igualmente, una amplia estructura para instrumentar su oferta, con una red a 31 de diciembre de 2002 de 281 oficinas, 200 de las cuales se encuentran en las comarcas de la provincia de Tarragona. Al mismo tiempo dispone de 58 oficinas en Barcelona y su área de influencia, 21 oficinas en las comarcas de la provincia de Lleida y dos oficinas en Madrid.

<b>DISTRIBUCION PROVINCIAL DE LA RED DE NEGOCIO</b>	<b>Nº OFICINAS</b>	<b>% DISTRIBUCION</b>
Tarragona	200	71,2%
Barcelona	58	20,6%
Lleida	21	7,5%
Madrid	2	0,7%
<b>TOTAL CAIXA TARRAGONA</b>	<b>281</b>	<b>100%</b>

La actividad realizada en cada una de las sucursales tiene carácter universal, es decir, comercializan todos los productos de la Entidad y atienden a todos los segmentos de clientes.

Esta distribución de nuestra red tradicional se ha complementado con el pleno funcionamiento de las dos oficinas de nuestra red telemática:

?? Oficina Telefónica (Línea Preferent)

?? Oficina Electrónica (Oficina 24 horas)

Para adaptar este servicio al desarrollo producido en los nuevos canales, se ha preparado la puesta en marcha de un centro de atención telefónica que es plenamente operativo desde el mes de mayo de 2002.

Este conjunto de puntos de negocio se complementa con las funcionalidades de los cajeros automáticos. Una vez concluido el

plan de extensión y modernización de cajeros automáticos llevado a cabo en los últimos años, el número total de cajeros en nuestra red es de 300 en nuestras oficinas, y de 18 desplazados en puntos críticos de servicio. Además, 10.415 comercios asociados y 7.409 terminales puntos de venta complementan nuestra red de servicio adaptada a la creciente automatización de las transacciones.

?? Principales productos y servicios que la Caja presta a sus clientes.

Caixa Tarragona dispone de una amplia oferta de productos que permiten satisfacer de forma integral las necesidades financieras de su clientela, abarcando desde los productos tradicionales de ahorro y financiación hasta aquellos cuya demanda en el mercado se está impulsando en los últimos años (fondos de inversión, fondos de pensiones, seguros, leasing, factoring, ...).

La evolución positiva que han tenido durante el año tanto los créditos a clientes como los recursos ajenos que nos tienen depositados, ha sido favorecida por la adaptación a las necesidades de los clientes de nuestros productos financieros, de ahorro y de inversión. Nuestra gama de productos ha conformado una cartera adaptada en todo momento a las preferencias inversoras y a las particulares necesidades de financiación de los clientes, combinando, de la forma más adecuada, las diferentes variables de rentabilidad, seguridad y plazo según la demanda de cada segmento.

Los productos que de una manera más notoria han contribuido al crecimiento de los indicadores de negocio han sido, con relación al grupo de productos de financiación:

?? **Préstamos hipotecarios de vivienda:** en las diferentes modalidades de hipotecas con interés fijo, hipotecas con interés variable, hipotecas con interés mixto y hipotecas de cuota constante se han adaptado en cada caso a las necesidades de financiación de los demandantes, con relación a precios, plazos y

comodidad en el reembolso de la deuda. Se incluyen también los préstamos hipotecarios para financiación de locales y los préstamos hipotecarios comercializados y administrados por cuenta de Estalvida.

?? **Crédito al consumo:** ha instrumentado la financiación de aquellas necesidades de consumo más puntual de nuestros clientes. Para el ajuste de cada uno de estos productos de acuerdo con las necesidades del cliente, debemos distinguir:

?? **Credi Cotxe,** destinado a la financiación de la adquisición del automóvil.

?? **Credi Llar,** para financiar las reformas o mejoras de la vivienda.

?? **Credi Vacances,** destinado a la financiación de los gastos de las vacaciones.

?? **Credi Renda,** adelanto de los importes de devolución del IRPF.

?? **Credi Servei,** financiación de compras habituales mediante comercios asociados.

?? **Club Client Preferent,** destinado a clientes de la entidad para cubrir necesidades de financiación puntuales con condiciones preferentes.

?? **Préstamos Personales,** la forma más variada de financiación a demandas particulares y puntuales de nuestros clientes.

?? **Pólizas de crédito:** destinadas a la financiación de circulante en la actividad empresarial o profesional de nuestros clientes, con una variedad diversa de modalidad respecto a las garantías aportadas en la operación.

?? **Leasing:** en sus modalidades mobiliaria e inmobiliaria ha dado cobertura a la financiación de equipamientos y actividades empresariales o profesionales diversas.

?? **Multicrèdit Habitatge:** crédito con garantía hipotecaria que permite nuevas disposiciones sobre el capital ya amortizado.

En la gama de productos de ahorro e inversión, y sumados a las tradicionales cuentas corrientes y a la vista, destacan por la aceptación que han tenido durante el año los siguientes:

?? **Libreta Preferent:** se ha consolidado un año más como el producto básico y principal de nuestra clientela, y como producto primario de administración de todos los servicios ofrecidos a la clientela, promoviendo con el sistema de puntos-regalo una continua aceptación.

?? **Libreta Preferent Jove:** Producto primario de administración de todos los servicios, dirigido especialmente para el grupo de población entre los 14 y 26 años.

?? **Libretas a plazo:** instrumentadas en diversas modalidades adaptables a cada segmento de clientela (Dipòsit Creixent, Dipòsit Regal, Llibreta Singular, etc.), han tenido durante 2001 un relanzamiento hacia aquellos clientes con preferencia hacia una mayor seguridad y estabilidad en sus ahorros o inversiones.

?? **Depósito de “Alta Rendabilitat a Termini”:** impulsa el ahorro a plazo en base a una rentabilidad garantizada durante 10 años y el cobro mensual de los intereses.

?? **Fondos de Inversión:** en sus diferentes modalidades (de dinero, de renta fija, de renta variable, mixtos, emergentes, garantizados, fondo de fondos, etc.) se ofrecen en forma de cesta a fin de adaptarlos plenamente a las exigencias inversoras de los clientes

y ajustar su composición al mejor perfil inversor según la relación riesgo-rentabilidad.

- ?? **Multifons Preferent I:** su comercialización se inició el último trimestre del año y tuvo una rápida i creciente aceptación que lo situó, en tan corto plazo, en las primeras posiciones de nuestros productos administrados, al combinar buenas rentabilidades y seguridad con relación a los capitales invertidos. Este producto permite flexibilizar las preferencias inversoras de los clientes, en cada momento, entre los siguientes fondos: Tarragonafons 10 FIM, Morgan Stanley Eurbond, Goldman Sachs Global F.Income, AC Euromix FIM, Tarragonafons Global FIM, AC Eurofondo FIM, Morgan Stanley Global Equity, Mercury St. Nort American, Mercury St. Emerging Markets, y Morgan Stanley Latin American.
  
- ?? **Pla Capital:** combina unos rendimientos atractivos con el plazo de la inversión, de acuerdo con las características personales de cada cliente. Presenta una buena fiscalidad y unas buenas condiciones aseguradoras y está referenciado al índice bursátil europeo Eurotop-100. También se dispone del mismo producto con una rentabilidad fija.
  
- ?? **Planes de Pensiones:** prototipo del producto de ahorro sistemático y a largo plazo, que se ha estructurado en diversas modalidades adaptadas a las circunstancias de edad del partícipe y, por lo tanto, del horizonte temporal de la inversión (Plan de Pensiones Caixa Tarragona 60, Plan de Pensiones Caixa Tarragona 50, 40, 30, Plus 2001, Òptim 2012 y Plus 2002, estos dos últimos garantizados).
  
- ?? **Dipòsit Global:** depósito que combina una parte (30%) en una imposición a un año a tipo fijo, y el otro 70% invertido en Tarragonafons Global FIM, convirtiéndose en un producto de gran aceptación entre clientes que buscan una equilibrada combinación entre rentabilidad y seguridad.

- ?? **Dipòsit preferent:** depósito estructurado que garantiza el capital, un elevado rendimiento y un porcentaje de la revalorización media del índice de referencia Eurostoxx 50.
- ?? **Dipòsit 50 Aniversari:** depósito estructurado creado con motivo de los 50 años de nuestra entidad para premiar la fidelidad de nuestros clientes a través de condiciones económicas muy ventajosas.
- ?? **Multifons Sectorial:** ante la aceptación generalizada de los unit link, el lanzamiento durante el 2000 de este producto que invierte los recursos captados en sectores económicos relacionados con las nuevas tecnologías, el área de salud y bienestar y el ocio, ha permitido ampliar nuestra oferta con un producto que aporta al inversor buenos niveles de rentabilidad y un tratamiento fiscal muy favorable.
- ?? **Pla Dinàmic:** con este producto de ahorro finalista que incorpora una seguro de vida vinculado al valor acumulado, Caixa Tarragona ha ampliado a partir de su comercialización en el segundo semestre del 2000, el abanico de productos de ahorro sistemático y de previsión. El producto, de capitalización diaria, permite la flexibilidad de aportaciones únicas o periódicas por parte del inversor.
- ?? **Pla Carrera:** ahorro sistemático dirigido específicamente al sector infantil/juvenil. Su objetivo es constituir un capital al vencimiento con cobertura de seguro que garantiza el buen fin de las aportaciones.
- ?? **Renda Vitalícia:** producto financiero que se sustenta mediante un seguro de vida y que permite recibir al vencimiento una renta periódica a partir de una única aportación inicial; todo ello acompañado de importantes ventajas fiscales para el cliente.

4.1.2. Posicionamiento Relativo de la Entidad dentro del Sector Bancario referidos a 2002

Se analiza a continuación el posicionamiento de Caixa Tarragona, en términos de cuota de mercado, en las provincias de la Comunidad Autónoma de Cataluña donde tiene presencia, por ser esta la zona tradicional de negocio y objetivo fundamental de la Entidad.

<b>CUOTA MERCADO:</b>	<b>% S/TOTAL CAJAS</b>			<b>% S/TOTAL SIST. FINANCIERO</b>		
<b>CREDITO</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Tarragona	20,2	21,0	21,9	13,92	14,4	14,8
Barcelona	1,85	1,83	1,78	0,95	0,92	0,88
Lleida	5,05	5,38	5,7	3,03	3,21	3,38
<b>CUOTA MERCADO:</b>	<b>% S/TOTAL CAJAS</b>			<b>% S/TOTAL SIST. FINANCIERO</b>		
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Tarragona	42,3	43,9	46,2	34,03	35,0	36,5
Barcelona	0,66	0,63	0,5	0,46	0,43	0,35
Lleida	3,35	3,59	3,49	2,32	2,41	2,36

Fuente: Análisis comparativo Ceca

Caixa Tarragona controlaba, a 31 de Diciembre de 2002, el 13,92% del crédito en las comarcas de la provincia de Tarragona, cifra que asciende a un 20,2% si se considera exclusivamente el Sector Cajas de Ahorros. Su favorable posición es aún mayor si analizamos la cuota de mercado de depósitos, situada en el 34,03% del sistema financiero de Tarragona y en el 42,3% si se posiciona respecto al total de Cajas de Ahorros.

Pero el favorable posicionamiento de Caixa Tarragona no se limita a su ámbito de actuación tradicional, sino que también va incrementando paulatinamente su tendencia al alza en las nuevas zonas de expansión (Barcelona y su área de influencia) situándose en el sexto puesto entre las cajas catalanas atendiendo a su balance patrimonial.

4.1.3. Información financiera de las principales entidades del Grupo, referida a 31 de diciembre de 2002 (En miles de euros).

☞ Información financiera de empresas consolidadas por integración global:

BALANCE	Caixa Tarragona	Caixa Tarragona Gestió, SGIC	Tot Correduria	Expansió Intercomarcal
Caja y Banco Centrales .....	68.586	--	--	--
Entidades de Crédito .....	286.642	795	1.224	2.353
Inversión Crediticia.....	2.574.071	327	889	3
Cartera de Valores .....	565.944	685	--	--
Otros Activos .....	131.194	123	261	37
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>3.626.437</b>	<b>1.930</b>	<b>2.374</b>	<b>2.393</b>
Entidades de Crédito .....	102.646	227	1.611	--
Débitos a Clientes .....	3.113.510	106	65	--
Débitos repr. Valores Negoc. .	--	--	--	--
Otros Pasivos .....	66.389	191	80	18
Pasivos Subordinados .....	97.079	--	--	--
Capital, Reservas y Resultados	246.813	1.406	618	2.375
<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>3.626.437</b>	<b>1.930</b>	<b>2.374</b>	<b>2.393</b>

Cuenta de Resultados	Caixa Tarragona	Caixa Tarragona Gestió, SGIC	Tot Correduria	Expansió Intercomarcal
+ Ingresos por intereses y Rendim. ....	192.033	57	37	3
(-) Gastos por Intereses y Cargas .....	84.986	16	3	--
= Margen de Intermediación .....	107.047	41	34	3
+ Ingresos no Financieros .....	28.446	485	919	52
+ Otros productos de explotacion	221			
(-) Gastos de Explotación .....	84.034	352	590	9
+/- Saneamientos, Provisiones y Otros	-10.600	12	103	-3
= Beneficio Antes de Impuestos .....	41.080	186	466	43
(-) Impuestos .....	14.116	65	163	15
= Beneficio del Ejercicio .....	26.964	121	303	28

Otros Datos Seleccionados	Caixa Tarragona	Caixa Tarragona Gestió, SGIC	Tot Correduria	Expansió Intercomarcal
Rentabilidad / Activos Totales (%)	0,74%	6,26%	12,76%	1,17%
Rentabilidad / Recursos Propios (%) (1)	12,26%	9,42%	96,19%	1,19%
Número de Oficinas	281	--	--	--
Número de Empleados	1.283	4	14	--

(1) Recursos propios contables: 219.849 miles de euros

Información financiera de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia con participación mayoritaria (miles de euros):

BALANCE	Estalvida	Tarragona Económica
Caja y Banco Centrales .....	103.061	--
Entidades de Crédito .....	7.236	82
Inversión Crediticia .....	51.008	17
Cartera de Valores .....	155.407	--
Otros Activos .....	92.238	--
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>408.950</b>	<b>99</b>
Entidades de Crédito .....	0	--
Débitos a Clientes .....	1.388	1
Débitos representados Valores Negoc. ....	0	--
Otros Pasivos .....	394.394	--
Pasivos Subordinados .....	0	--
Capital, Reservas y Resultados .....	13.168	98
<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>408.950</b>	<b>99</b>

<b>Cuenta de Resultados</b>	<b>Estalvida</b>	<b>Tarragona Económica</b>
+ Ingresos por intereses y Rendim. ....	172.369	--
(-) Gastos por Intereses y Cargas .....	171.399	--
= Margen de Intermediación .....	970	--
+ Ingresos no Financieros .....	2.022	16
(-) Gastos de Explotación.....	2.097	19
+/- Saneamientos, Provisiones y Otros .	-115	--
= Beneficio Antes de Impuestos .....	780	(3)
(-) Impuestos .....	-271	0
= Beneficio del Ejercicio .....	508	(3)

<b>Otros Datos Seleccionados</b>	<b>Estalvida</b>	<b>Tarragona Económica</b>
Rentabilidad / Activos Totales (%) .....	0,12%	-3,03%
Rentabilidad / Recursos Propios (%) .....	4,02%	-2,94%
Número de Oficinas .....	--	--
Número de Empleados .....	--	1

## **4.2. GESTION DE RESULTADOS.**

### **4.2.1. Resultados del Grupo Consolidado. (En miles de euros)**

El resultado neto final atribuible al Grupo ha ascendido en 2002 a 26.269 miles de euros con un incremento respecto al año anterior del 2,29%.

El margen de intermediación ha ascendido a 106.100 miles de euros, representando un 3,02% respecto a los activos totales medios, y con un incremento del 4,42% respecto al ejercicio anterior.

Las comisiones percibidas ascendieron a 32.408 miles de euros en 2002 experimentando un crecimiento respecto a 2001 del 6,87%.

El impacto favorable de esta partida, se ha traducido en un aumento del margen ordinario, que ha pasado de 127.445 miles de euros el año 2001 a 136.002 en el 2002.

A pesar del aumento en el capítulo de gastos generales durante el ejercicio 2002, la evolución del margen de explotación ha sido positiva, situándose en el 2002 en 51.220 miles de euros, aumentando un 3,28% respecto al ejercicio precedente.

A continuación mostramos la evolución de la cuenta de resultados del Grupo Caixa Tarragona:

## RESULTADO GRUPO CONSOLIDADO

	2002		2001	
	Importe	% S/ATM	Importe	% S/ATM
??Intereses y Rendimientos asimilados y rendimientos Cartera Renta Variable	191.076	5,43%	188.756	5,90%
??Intereses y Cargas Asimiladas	84.976	2,41%	87.148	2,72%
??Margen de Intermediación	106.100	3,02%	101.608	3,17%
??Comisiones Percibidas y Pagadas	+27.096	0,77%	+25.649	0,80%
??Resultado Operaciones Financieras	+2.806	0,08%	+188	0,01%
??Margen Ordinario	136.002	3,86%	127.445	3,98%
??Gastos de Personal	53.326	1,52%	47.907	1,49%
??Otros Gastos de Explotación	31.659	0,90%	30.131	0,95%
??Otros Productos de Explotación	203	0,01%	187	0,01%
??Margen de Explotación	51.220	1,46%	49.594	1,55%
??Resultados por Operaciones Grupo	-104	0,00%	+129	0,00%
??Amortización Fondo Comercio Consolidado	--	0,00%	--	0,00%
??Saneamiento Inmov. Financieras	--	0,00%	--	0,00%
??Dotación fondo riesgos generales	1.000	0,03%	901	0,03%
??Amortiz. Y Prov. Insolvencias	10.933	0,31%	13.394	0,42%
??Resultados Extraordinarios	+1.445	0,04%	+1.037	0,03%
??Resultado Antes de Impuestos	40.628	1,15%	36.465	1,15%
??Impuesto Sobre Sociedades	14.356	0,41%	10.783	0,34%
??Resultado del Ejercicio	26.269	0,75%	25.682	0,81%
??Resultado Atribuido a la Minoría	--	--%	--	--%
??Resultado Atribuido al Grupo	26.269	0,75%	25.682	0,81%
Activos Totales Medios (ATM)	3.519.045,13	100%	3.196.265,10	100%

### 4.2.2. Rendimiento Medio de los Empleos: (Individual).

? Rendimiento medio de los empleos: (En miles de euros)

El cuadro siguiente analiza los saldos medios de los activos del balance individual de Caixa Tarragona así como los intereses y rendimientos de los mismos. Del cociente de ambos, se obtienen los tipos medios.

En dicho cuadro se refleja un decremento en los tipos de interés, que ha tenido como resultado unos efectos negativos en todos los componentes del margen financiero. Así de una tasa media de rentabilidad de los activos remunerados del 6,21% en el ejercicio 2001, hemos pasado a una tasa de rentabilidad del 5,70% en el ejercicio 2002.

	EJERCICIO 2002			EJERCICIO 2001		
	SALDO MEDIO	INTER. REND.	TIPO MEDIO	SALDO MEDIO	INTER. REND.	TIPO MEDIO
Caja y Bancos centrales	76.712	1.231	1,60%	56.249	1.405	2,50%
Deuda del Estado	467.010	30.484	6,53%	440.970	29.222	6,63%
Entidades de crédito	227.682	7.340	3,22%	280.549	11.566	4,12%
Cartera renta fija	39.872	1.876	4,71%	24.498	1.361	5,56%
Cartera renta variable	43.911	4.393	10,00%	38.831	2.251	5,80%
Crédito sobre clientes	2.517.368	146.788	5,83%	2.201.600	143.120	6,50%
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>3.372.555</b>	<b>192.112</b>	<b>5,70%</b>	<b>3.042.697</b>	<b>188.925</b>	<b>6,21%</b>
Inmovilizado	59.631			53.342		
Otros activos no rentables	61.127			49.372		
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>3.493.313</b>	<b>192.112</b>	<b>5,50%</b>	<b>3.145.411</b>	<b>188.925</b>	<b>6,01%</b>

? Variación anual rendimiento medio de los empleos:  
(Individual y en miles de euros.)

La variación anual de los rendimientos, desglosada en sus dos efectos, variación de volumen y de tipos aparece reflejada en el siguiente cuadro:

	VARIACIÓN 02/01		
	EFECTO TIPOS	EFECTO VOLUMEN	TOTAL
Caja y Bancos centrales	-685	511	-174
Deuda del estado	-464	1.726	1.262
Entidades de crédito	-2.046	-2.180	-4.226
Cartera renta fija	-339	854	515
Cartera renta variable	1.848	294	2.142
Crédito sobre clientes	-16.859	20.527	3.668
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>-18.546</b>	<b>21.733</b>	<b>3.187</b>
Inmovilizado	--	--	--
Otros activos no rentables	--	--	--
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>-18.546</b>	<b>21.733</b>	<b>3.187</b>

#### 4.2.3. Coste Medio de los Recursos: (Individual).

? Coste medio de los recursos: (En miles de euros)

De igual forma que hemos realizado para el rendimiento medio de los empleos, se ha elaborado el siguiente cuadro que recoge el coste medio de los pasivos, donde puede igualmente observarse un ligero descenso de tipos de interés que da como resultado que de un coste medio de los recursos del 3,08% en 2001, pasemos a un coste medio del 2,68% en el ejercicio 2002.

	EJERCICIO 2002			EJERCICIO 2001		
	SALDO MEDIO	REND.	TIPO MEDIO	SALDO MEDIO	REND.	TIPO MEDIO
Entidades de crédito	73.403	2.078	2,83%	46.006	1.334	2,90%
Débitos a clientes	3.038.548	82.561	2,72%	2.759.260	85.549	3,10%
Fondo de pensiones interno	8.676	347	4,00%	8.617	340	3,95%
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>3.120.627</b>	<b>84.986</b>	<b>2,72%</b>	<b>2.813.883</b>	<b>87.223</b>	<b>3,10%</b>
Otros pasivos	158.765			139.528		
Recursos propios	213.921			192.000		
<b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>3.493.313</b>	<b>84.986</b>	<b>2,43%</b>	<b>3.145.411</b>	<b>87.223</b>	<b>2,77%</b>

? Variación Anual Coste Medio de los Recursos: (En miles de euros).

	VARIACIÓN 02/01		
	EFECTO TIPOS	EFECTO VOLUMEN	TOTAL
Entidades de crédito	-50	794	744
Débitos a clientes	-11.647	8.659	-2.988
Fondo de pensiones interno	5	2	7
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>-11.693</b>	<b>9.456</b>	<b>-2.237</b>
Otros pasivos	--	--	--
Recursos propios	--	--	--
<b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>-11.693</b>	<b>9.456</b>	<b>-2.237</b>

#### 4.2.4. Margen de Intermediación del Grupo: (En miles de euros)

El margen de intermediación del grupo en 2002 ha ascendido a 106.100 miles de euros, representando un incremento del 4,42% respecto al ejercicio anterior.

MARGEN DE INTERMEDIACION CONSOLIDADO	2002	2001	% VARIACION
? Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	187.706	186.873	0,44
? Rendimientos Cartera Renta Variable	3.370	1.883	78,96
? Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	84.976	87.148	-2,49
<b>MARGEN INTERMEDIACION</b>	<b>106.100</b>	<b>101.608</b>	<b>4,42</b>
% Margen Intermediación/A.T.M.	3,02%	3,21%	--

**A.T.M.: Activos Totales Medios**

#### 4.2.5. Comisiones y Otros Ingresos: (Consolidado) (En miles de euros).

	2002	2001	% VARIACION
? Comisiones Percibidas y Pagadas	27.096	25.649	5,64
? Resultados Operaciones Financieras	2.806	188	1.392,55
? Otros Productos de Explotación	203	187	8,55
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>30.105</b>	<b>26.024</b>	<b>15,68</b>
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	0,85%	0,82%	--

**A.T.M.: Activos Totales Medios.**

4.2.6. Gastos de Explotación: (Consolidado). (En miles de euros).

	2002	2001	% VARIACION
?? Gastos de Personal	53.326	47.907	11,31
?? Amortizaciones del Inmovilizado	5.475	5.346	2,41
?? Otros Gastos de Explotación	26.184	24.785	5,64
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>84.985</b>	<b>78.038</b>	<b>8,90</b>
% Gastos Explotación/A.T.M.	2,42%	2,46%	--
Ratio de Eficiencia(%)	62,39%	61,1%	--
Nº Medio de Empleados	1.245	1.220	--
Coste Medio por Persona (Miles Euros)	42,83	39,27	9,08
% Gastos Personal/Gastos Explotación	62,7%	61,4%	--
Número de Oficinas	281	277	--
Empleados por Oficina	4,4	4,4	--

Ratio de Eficiencia= (Gastos de Explotación x 100) / (Margen de Intermediación + Comisiones y Otros Ingresos)

4.2.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados: (Consolidado). (En miles de euros).

	2002	2001	% VARIACION
??Resultados Operaciones Grupo	-104	129	-180,62%
??Beneficios Extraordinarios	7.422	6.429	15,45%
??Pérdidas Extraordinarias	-5.977	-5.392	10,84%
??Saneamiento Inmovilizado Financiero	--	--	--
??Dotación fondo riesgos generales	-1.000	-901	10,99%
??Amortizac. y Provis. Insolvencia	-10.933	-13.394	-18,37%
<b>TOTAL SANEAM., PROVIS. Y OTROS RESULT.</b>	<b>-10.592</b>	<b>-13.129</b>	<b>-19,32%</b>
% Total Saneam., Prov. Y O.R./A.T.M.	-0,30%	-0,41%	--

A.T.M.= Activos Totales Medios.

4.2.8. Resultados y Recursos Generados: (Consolidado) (En miles de euros).

	2002	2001	% VARIACION
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	40.628	36.465	11,42
??Impuesto sobre Sociedades	-14.356	-10.783	33,14
??Otros impuestos	-3	--	--
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	26.269	25.682	2,29
??Resultado Atribuido a la Minoría	--	--	--
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	26.269	25.682	2,29
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>48.531</b>	<b>49.278</b>	<b>-1,51</b>
% Resultado Ejercicio /A.T.M. (ROA)	0,75%	0,81%	--
% Resultado Ejercicio /R.P.M. (ROE)	12,22%	10,12%	--
% Recursos Generados /A.T.M.	1,38%	1,56%	--

A.T.M. =

Activos Totales Medios.

R.P.M. =

Recurso Propios Medios (incluye intereses minoritarios).

Recursos Generados  
de las Operaciones: =

Resultados del Ejercicio + Amortizaciones y Provisiones +  
Saneamientos Cartera Valores + Otros Saneamientos de Activos  
+/- Resultados Enajenación Activos Permanentes.

### 4.3. GESTION DEL BALANCE

#### 4.3.1. Balance del Grupo Consolidado: (En miles de euros).

Los créditos sobre clientes representan a 31 de diciembre de 2002 el 71% del activo total.

Es destacable el incremento de la cartera de valores en un 13,23% respecto del ejercicio 2001.

	2002	2001	% VARIACION
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	68.586	75.172	-8,76
Deudas del Estado	480.556	462.608	3,88
Entidades de Crédito	286.642	259.195	10,59
Créditos sobre Clientes	2.575.290	2.296.835	12,12
Cartera de Valores	83.510	73.755	13,23
Activos Materiales e Inmateriales	66.818	54.003	23,73
Otros Activos	62.624	59.558	5,15
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.624.026</b>	<b>3.281.126</b>	<b>10,45</b>
Entidades de Crédito	102.646	39.626	159,04
Débitos a Clientes	3.109.309	2.882.480	7,87
Débitos Representados por Valores Negociables	--	--	
Otros Pasivos	48.792	58.229	-16,21
Provisiones para Riesgos y Cargas	17.855	30.874	-42,17
Beneficios Consolidados del Ejercicio	26.269	25.682	2,29
Pasivos Subordinados	97.079	57.079	70,08
Intereses Minoritarios	--	--	
Fondo de Dotación	9	9	0,00
Reservas	222.067	187.147	18,66
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.624.026</b>	<b>3.281.126</b>	<b>10,45</b>

4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito: (Consolidado). (En miles de euros).

? Caja y Depósitos en Bancos Centrales:

	2002	2001	% VARIACION
Caja .....	29.986	30.407	-1,38%
Banco de España .....	38.600	44.765	-13,77%
Otros Bancos Centrales .....	--	--	--
<b>TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.C.</b>	<b>68.586</b>	<b>75.172</b>	<b>-8,76%</b>
% Sobre Activos Totales .....	1,95%	2,4%	--

? Posición Neta Entidades de Crédito: (En miles de euros).

	2002	2001	% VARIACION
Posición Neta en miles de euros	186.148	221.785	-16,07%
Entidades de Crédito Posición Activa	285.363	257.464	10,84%
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	-99.215	-35.679	178,08%
Posición Neta en Moneda Extranjera	-2.152	-2.216	-2,89%
+ Entidades de Crédito Posición Activa	1.279	1.731	-26,11%
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	-3.431	-3.947	-13,07%
<b>POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>183.996</b>	<b>219.569</b>	<b>-16,20%</b>

#### 4.3.3. Inversiones Crediticias: (Consolidado).

? Inversión Crediticia según la moneda de contratación:  
(En miles de euros).

INVERSIÓN CREDITICIA	2002	2001	% VARIACION
Créditos en euros	2.571.300	2.291.942	12,18
Créditos en moneda extranjera	3.990	4.893	-18,45
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>2.575.290</b>	<b>2.296.835</b>	<b>12,12</b>

? Inversión Crediticia por Clientes: (En miles de euros).

INVERSIÓN CREDITICIA	2002	2001	% Variación 2002/2001
Crédito al sector público	100.723	88.506	13,80
Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas	--	--	--
Crédito a Otros Sectores Residentes	2.489.852	2.217.259	14,38
Crédito al Sector No Residente	8.169	7.663	4,35
<b>Crédito a clientes</b>	<b>2.598.744</b>	<b>2.313.428</b>	<b>12,33</b>
Activos dudosos	41.108	42.265	-2,74
Fondos insolvencia	-64.562	-58.858	9,69
Activos dudosos netos	-23.454	-16.593	41,35
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>2.575.290</b>	<b>2.296.835</b>	<b>12,12</b>

? Inversión Crediticia por Garantías: (En miles de euros)

INVERSIÓN CREDITICIA	2002	2001	% Variación 2002/2001
Crédito garantizados por el sector público	100.723	88.506	13,80
Crédito con garantía real	1.854.723	1.621.564	14,38
<b>1. Total Créditos con garantía</b>	<b>1.955.446</b>	<b>1.710.070</b>	<b>14,34</b>
<b>% sobre Inversión Crediticia Neta</b>	<b>75,93%</b>	<b>74,45%</b>	
<b>2. Créditos Sin Garantía Específica</b>	<b>643.298</b>	<b>603.358</b>	<b>6,61</b>
<b>% sobre Inversión Crediticia Neta</b>	<b>24,97%</b>	<b>26,27%</b>	
<b>3. Inversión Crediticia Neta (1)</b>	<b>2.575.290</b>	<b>2.296.835</b>	<b>12,12</b>

(1) Inversión crediticia neta corresponde al total de créditos con garantía (1.) más los créditos sin garantía específica (2.) más los activos dudosos menos los fondos de provisión de insolvencias.

? Inversión Crediticia por Sectores: (En miles de euros).

	2002	2001	% VARIACION
Agricultura, Ganadería y Pesca	41.066	39.322	4,44
Energía y Agua	1.703	1.875	-9,17
Otros Sectores Industriales	73.773	49.653	48,58
Construcción y Promoción Inmobiliaria	619.302	402.095	54,02
Comercio Transporte y Otros Servicios	238.101	189.523	25,63
Seguros y Otras Instituciones Financieras	18.076	7.993	126,15
Administraciones Públicas	100.723	88.506	13,80
Créditos a Personas Físicas	1.508.703	1.537.078	-1,85
Arrendamiento Financiero	1.552	1.148	35,19
Otros	28.684	30.837	-6,98
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES</b>	<b>2.631.683</b>	<b>2.348.030</b>	<b>12,08</b>

? Inversión crediticia por Areas geográficas: (En miles de euros).

	2002	2001	% VARIACION
C.E.E.	5.149	5.224	-1,43
U.S.A.	91	25	2,64
Japon	--	--	--
Otros países de la OCDE	1.376	1.549	-11,16
Iberoamérica	162	--	--
Resto del mundo	1.391	865	60,80
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES</b>	<b>8.169</b>	<b>7.663</b>	<b>6,60</b>

? Compromisos de Firma: (En miles de euros)

	2002	2001	% VARIACION
Avales y cauciones	95.418	101.997	-6,45
Otros pasivos contingentes	4.162	3.873	7,46
Comprom. dispon. terceros	714.444	647.764	10,29
Otros compromisos	21.086	17.782	18,58
<b>TOTAL</b>	<b>835.110</b>	<b>771.416</b>	<b>8,26</b>

4.3.4. Cartera de Valores: (Consolidado). (En miles de euros).

	2002	2001	% VARIACION
?? Certificados de Banco de España	--	--	--
?? Cartera de Renta Fija	480.556	462.608	3,88
<del>///</del> De Inversión a vencimiento	346.430	328.451	5,47
<del>///</del> De Inversión ordinaria	121.993	127.965	-4,67
<del>///</del> De negociación	12.133	6.192	95,95
(-) Fondo Fluctuación de Valores	--	--	--
<b>1. DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>480.556</b>	<b>462.608</b>	<b>3,88</b>
?? Fondos Públicos	--	--	--
?? Pagarés y efectos	--	--	--
?? Bonos y obligaciones	44.559	39.329	13,30
?? Otros Valores de Renta Fija	--	--	--
(-) Fondo Fluctuación de Valores	297	--	100,00
<b>2. OBLIGAC. Y OTROS VALORES RENTA FIJA</b>	<b>44.262</b>	<b>39.329</b>	<b>12,54</b>
<del>///</del> Cotizados	44.534	39.296	13,33
<del>///</del> No Cotizados	25	33	-24,24
?? Acciones y otros valores de renta variable	38.814	31.341	23,84
?? Participación Empresas Grupo	91	94	-3,19
?? Otras participaciones	4.950	5.051	-2,00
?? (-) Fondo fluctuación de Valores	4.607	2.060	123,64
<b>3. ACCIONES Y OTROS TITULOS R. VARIABLE</b>	<b>39.248</b>	<b>34.426</b>	<b>14,00</b>
<del>///</del> Cotizados	34.951	20.149	73,46
<del>///</del> No Cotizados	3.863	11.192	-65,48
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>564.066</b>	<b>536.363</b>	<b>5,16</b>

#### 4.3.5. Recursos Ajenos: (Consolidado).

? Por Clientes y Monedas. (En miles de euros)

	2002	2001	% VARIACION
Recursos de las Administraciones Públicas	96.241	89.759	7,22
Recursos de Otros Sectores Residentes	2.967.397	2.748.753	7,95
Cuentas Vista	967.126	881.415	9,72
Depósitos a Plazo	1.521.977	1.410.266	7,92
Cesión Temporal de Activos	478.123	457.072	4,61
Otras Cuentas	171	--	--
Recursos del Sector No Residente	45.671	43.968	3,87
<b>1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>3.109.309</b>	<b>2.882.480</b>	<b>7,87</b>
Débitos Representados por Valores Negociables	--	--	--
Pasivos Subordinados	97.079	57.079	70,08
<b>2. TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>3.206.388</b>	<b>2.939.559</b>	<b>9,08</b>
En euros	3.204.509	2.936.768	9,11
En Moneda Extranjera	1.879	2.791	-32,67
Otros Recursos Gestionados por el Grupo	538.968	499.224	7,96
<b>3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>3.745.356</b>	<b>3.438.783</b>	<b>8,92</b>

?? Depósitos de Ahorro y Otros Débitos a Plazo. (En miles de euros)

	2002	2001	% VARIACIÓN
Hasta 3 meses .....	671.616	617.820	8,71%
Entre 3 meses y 1 año ....	857.519	751.550	14,1%
Entre 1 año y 5 años .....	540.537	569.418	-5,1%
Mas de 5 años .....	--	--	--%
<b>TOTAL .....</b>	<b>2.069.672</b>	<b>1.938.788</b>	<b>6,75%</b>

?? Débitos Representados por Valores Negociables. (En miles de euros)

No procede

?? Pasivos Subordinados. (En miles de euros)

	2002	2001	% VARIACIÓN
Emitidos por la Entidad Dominante	97.079	57.079	70,1%
Emitidos por Entidades del Grupo	--	--	--
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>97.079</b>	<b>57.079</b>	<b>70,1%</b>

?? Otros Recursos Gestionados por el Grupo. (En miles de euros)

	2002	2001	% VARIACIÓN
Fondos de Inversión	171.708	178.322	3,7%
Gestión de Patrimonios	--	--	--
Seguros y Planes de Pensiones	367.259	320.902	14,45%
<b>TOTAL</b>	<b>538.967</b>	<b>499.224</b>	<b>7,96%</b>

#### 4.3.6. Recursos Propios: (Consolidado)

?? Patrimonio Neto Contable. (En miles de euros).

	CONSOLIDADO	
	2002	2001
Fondo de Dotación	9	9
Reservas:		
// Prima de Emisión	--	--
// Fondo para riesgos bancarios generales	1.000	14.604
// Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)	211.473	176.717
// Reservas de Revalorización	9.370	9.370
// Reservas en Sociedades Consolidadas	1.224	1.060
// Pérdidas en Sociedades Consolidadas	--	--
Más:		
// Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	26.269	25.682
Menos:		
// Dividendo Activo a Cuenta	--	--
// Acciones Propias	--	--
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>249.345</b>	<b>227.442</b>
<b>Menos – Dotación Fondo O.S.</b>	<b>5.400</b>	<b>5.400</b>
<b>PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION DE RESULT.</b>	<b>243.945</b>	<b>222.042</b>

?? Coeficiente Solvencia Normativa Banco España. (En miles de euros).

	2002	2001
1. Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito y contraparte	2.450.030	2.223.739
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%
<b>3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS</b>	196.002	177.899
4. Recursos Propios Básicos	234.575	212.245
(+ Fondo de Dotación y recursos asimilados)	9	9
(+ Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables)	233.566	197.632
(+ Intereses Minoritarios)	---	---
(+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad)	1.000	14.604
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones	---	---
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	109.496	68.716
(+) Reservas de revalorización de Activos	9.370	9.370
(+) Fondos de la obra social	3.047	2.267
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	--	--
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	97.079	57.079
(-) Deducciones	--	--
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	--	--
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	---	---
<b>8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	344.071	280.961
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	14,04 %	12,63 %
<b>9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>	148.069	103.062
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	75,54 %	57,93 %

?? BIS RATIO. (En miles de euros)

	2002	2001
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	2.450.030	2.223.739
Capital Tier I	234.575	212.245
Capital Tier II	109.496	68.716
2, TOTAL RECURSOS PROPIOS =8 Ties I + Tier II)	344.071	280.961
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	14,04%	12,63%
3, SUPERAVIT (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	148.069	103.062

#### **4.4. GESTION DEL RIESGO.**

##### **4.4.1. Riesgo de interés.**

La gestión integrada de los riesgos de liquidez y tipo de interés se lleva a cabo a través del Comité de Activos y pasivos. Con carácter mensual, el Comité analiza la información generada por los sistemas internos de la Entidad, así como la recopilada del mercado, y evalúa los riesgos de interés y liquidez a los que se encuentra expuesta la Entidad.

Mostramos en el siguiente cuadro y gráfico la evolución del saldo neto simple y acumulado entre el activo y pasivo sensible clasificados por plazos de vencimiento y renovación de tipos de interés:

(En miles de euros)	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	TOTAL
<b>Activos sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado monetario	293.000	51.503	9.500	--	--	354.003
Mercado Crediticio	389.918	621.589	397.939	834.454	251.097	2.494.997
Mercado de Valores	33.895	3.030	2.211	108.283	384.129	531.548
<b>1 TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>716.813</b>	<b>676.122</b>	<b>409.650</b>	<b>942.737</b>	<b>635.226</b>	<b>3.380.548</b>
% s/Total Activos Sensibles	21,20%	20,00%	12,12%	27,89%	18,79%	100%
% S/Total Activos Totales	19,77%	18,64%	11,30%	26,00%	17,52%	93,22%

<b>Pasivos sensibles al riesgo de interés</b>						
Mercado monetario	26.814	--	9.502	76.000	--	112.316
Mercado de depósitos	680.734	289.501	435.608	431.508	1.406.640	3.243.991
Mercado de empréstitos	--	--	--	--	--	--
<b>2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>707.548</b>	<b>289.501</b>	<b>445.110</b>	<b>507.508</b>	<b>1.406.640</b>	<b>3.356.307</b>
% s/Total Pasivos Sensibles	21,08%	8,63%	13,26%	15,12%	41,91%	100%
% S/Total Pasivos Totales	19,51%	7,98%	12,27%	13,99%	38,79%	92,55%

<b>Medidas de sensibilidad</b>						
<b>3. Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo</b>	<b>9.265</b>	<b>386.621</b>	<b>-35.460</b>	<b>435.229</b>	<b>-771.414</b>	<b>24.241</b>
% s/ Activos Totales	0,26%	10,66%	-0,98%	12,00%	-21,27%	
<b>4. Diferencia Activo-Pasivo Acumulada</b>	<b>9.265</b>	<b>395.886</b>	<b>360.426</b>	<b>795.655</b>	<b>24.241</b>	
% s/ Activos Totales	0,26%	10,92%	9,94%	21,94%	0,67%	

#### 4.4.2. Riesgo Crediticio.

Riesgo Crediticio	2002	2001	% VARIACION
1.Total riesgo computable	2.782.656	2.497.766	11,41%
2.Deudores morosos	42.059	43.653	-3,65%
3.Cobertura necesaria total	66.314	59.808	10,88%
4.Cobertura constituida al final del período	66.336	59.825	10,88%
% Indice de morosidad (2/1)	1,51%	1,75%	--
% Cobertura deudores morosos (4/2)	157,72%	137,05%	--
% Cobertura constituida/cobertura necesaria	100,03%	100,02%	--

- (1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%
- (2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación.
- (3) Según Normativa del Banco de España.
- (4) Provisiones para Insolvencias y Riesgos de Firma constituidos al final del período.

Caixa Tarragona ha ido acompañando su crecimiento crediticio de una política previsora por lo que a la inversión realizada se refiere. Esta política de prudencia en cuanto a la dotación de provisiones para hacer frente a las insolvencias, se ha producido un incremento en el grado de cobertura con provisiones respecto al ejercicio anterior. A cierre de ejercicio el fondo para la cobertura estadística para insolvencias (FECl, Circular B.E. 9/99) alcanzó el límite máximo de las necesidades finales exigidas por la normativa por un importe de 30.120 miles de euros, hecho que anticipa considerablemente el horizonte temporal definido por ésta.

#### 4.4.3. Riesgo país (Dinerario y de firma)

No procede

#### 4.4.4. Riesgo de Contraparte. Tipos de Interés y Tipos de Cambio.

(En miles de euros)

<b>FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
Permutas financieras sobre tipos de interés	82.010	6.010	1.264,56%
Compra/venta de Deuda Anotada pendiente ejecución	7.969	33.933	-76,52%
Ventas a plazo Deuda Anotada	48.028	48.028	0,00%
Opciones compradas sobre tipos de interés	15.606	25.687	-39,25%
Opciones emitidas sobre tipos de interés	15.606	25.387	-38,53%
<b>1. OPERACIONES S/TIPOS DE INTERES</b>	<b>169.219</b>	<b>139.041</b>	<b>21,70%</b>
Opciones compradas sobre valores	--	28	-100,00%
Opciones emitidas sobre valores	44.038	27.520	60,02%
<b>2. OPERACIONES S/VALORES</b>	<b>44.038</b>	<b>27.548</b>	<b>59,86%</b>
Compraventa de Divisas no vencidas	841	780	7,82%
<b>3. OPERACIONES S/TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>841</b>	<b>780</b>	<b>7,82%</b>
<b>4. TOTAL OPERACIONES</b>	<b>214.098</b>	<b>167.373</b>	<b>27,92%</b>

En el año 2002 el porcentaje de operaciones de cobertura era del 100%.

#### 4.4.5. Riesgo de Tipo de Cambio.

(En miles de euros)

Riesgo de Tipo de Cambio	2002	2001	% VARIACION
Caja y depósitos en bancos centrales	364	524	-30,53%
Entidades de Crédito	1.279	1.731	-26,11%
Créditos Sobre Clientes	4.016	4.893	-17,92%
Cartera de Valores	--	--	--
Otros Empleos en Moneda Extranjera	49	60	-18,33%
Empleos en Moneda Extranjera	5.708	7.208	-20,81%
% Sobre Activos Totales	0,16%	0,22%	--
Entidades de Crédito	3.431	3.947	-13,07%
Débitos a Clientes	1.879	2.791	-32,68%
Débitos Representados por Valores Negociables	--	--	--
Pasivos Subordinados	--	--	--
Otros Rec. en Moneda Extranjera	13	19	-31,58%
Recursos en Moneda Extranjera	5.323	6.757	-21,22%
% Sobre Pasivos Totales	0,15%	0,20%	--

#### 4.4.6. Riesgo de Liquidez.

La consideración del riesgo de liquidez es de una elevada importancia para Caixa Tarragona. De este modo, todo y manteniendo niveles de excedente de tesorería

significativos, se viene efectuando un seguimiento periódico y exhaustivo del mismo.

Asimismo, la entidad ha definido un óptimo de liquidez, el cual es analizado diariamente con el objeto de identificar y detectar posibles desviaciones. Semanalmente se informa al Comité de Activos y Pasivos de la evolución del mismo, y mensualmente se comunica al mismo órgano el cumplimiento respecto de las previsiones fijadas para el ejercicio.

Se dispone además de un plan pormenorizado de contingencias que contiene la relación detallada de actuaciones a realizar frente a situaciones de déficits de tesorería en los cuales la entidad no se sienta cómoda.

#### 4.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES:

##### 4.5.1. Grado de estacionabilidad del negocio.

El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.

##### 4.5.2. Dependencia de patentes y marcas.

La actividad de Caixa Tarragona no se ve afectada de modo significativo por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos de exclusiva, u otros que puedan influir en la situación financiera de la Entidad. Caixa Tarragona explota en propiedad su imagen de marca.

Las circunstancias más significativas en la actuación financiera de la Entidad vienen dadas por la existencia de coeficientes legales y obligatorios de inversión de sus recursos y de garantía sobre inversiones.

Actualmente la Caja debe cumplir los siguientes coeficientes:

*ELC* *Coeficiente de Caja* (desde el 01/01/99 *Coeficiente de Recursos Mínimos*): 2,00% s/Recursos Ajenos Computables. Este coeficiente se calcula desde octubre de 1998 mensualmente (hasta esa fecha su cálculo era decenal), no habiéndose incumplido en ningún mes.

*Coeficiente de Solvencia:* Los Recursos propios de la Entidad no pueden ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de Recursos Propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación. Al finalizar 2002 el coeficiente de solvencia de Caixa Tarragona se situaba en el 14,04%, superando en 604 puntos básicos la exigencia establecida por la actual normativa.

*Aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos* del 0,4 por mil de los Recursos Ajenos computables, con cargo a la Cuenta de Resultados. La garantía de este Fondo cubre los depósitos dinerarios hasta 20.000 euros por impositor y los depósitos de valores negociables u otros instrumentos financieros previstos por la Ley del Mercado de Valores hasta el mismo importe por depositante.

*Fondos de Insolvencias:* tiene por objeto cubrir las posibles pérdidas que se pueden producir en la recuperación intergra de los riesgos de todo tipo, contraídas por la entidad en el desarrollo de su actividad.

Estos Fondos de Insolvencias, en aplicación de la normativa del Banco de España, están integrados por:

- Provisiones Especificas : están constituidas de forma individual en función de de las expectativas de recuperación de los riesgos, y como mínimo aplicando los coeficientes establecidos en la circular del Banco de España 4/1991 y sus posteriores modificaciones.

A 31 de Diciembre de 2002 el saldo total de las provisiones Especificas es de 13.285 miles de Euros

- Provisión Genérica: equivalente al 1% de las inversiones crediticias de la entidad, destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente. El saldo a 31 de Diciembre de 2002 correspondiente a esta Provisión Genérica es de 21.157 miles de Euros.

- Provision Estadística: constituida por la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes de las diferentes carteras de riesgo (riesgo crediticio multiplicado por los coeficientes establecidos en la circular 4/1991) y las dotaciones netas de insolvencias realizadas en el trimestre.

El máximo importe que puede alcanzar esta provisión será igual al triple de los riesgos ponderados por los coeficientes especificados en la circular del Banco de España.

A 31 de Diciembre de 2002 la entidad había alcanzado esta cifra, siendo el saldo del Fondo de 30.120 miles de Euros.

#### 4.5.3. Políticas de investigación y desarrollo.

Los elevados niveles de competencia existentes en el negocio financiero y el consecuente estrechamiento de márgenes obligan a la revisión constante y mejora de los niveles de eficiencia de la Entidad. Ello implica directamente una mayor calidad del servicio prestado, como fórmula de fidelizar al cliente, y una gestión más eficaz de los elevados volúmenes de información manejados. Ante estos retos del entorno competitivo, el aprovechamiento del desarrollo experimentado por las nuevas tecnologías se convierte en el factor clave de posicionamiento en el mercado.

Tras la culminación del cambio tecnológico iniciado en 1998, la adaptación al efecto 2000 y completado con éxito el proceso general de adaptación al euro, los esfuerzos organizativos se centran en la continua mejora de nuestras aplicaciones y procedimientos operativos. Con ello se pretende la permanente adaptación a las cambiantes necesidades del mercado y un aumento constante de la calidad de servicio combinada con crecientes niveles de eficiencia. más personalizado. Al mismo tiempo, se sientan las bases para desarrollar nuevos sistemas de información que posibiliten una ágil respuesta a un entorno cada vez más volátil y hostil.

En este sentido el capítulo de gastos generales referente a Informática presenta una imputación a 31 de diciembre de 2002 de 5.756 miles de euros, y en cuanto a publicidad y propaganda un total de 3.450 miles de euros.

Ello supone que los argumentarios vinculados a los distintos productos puedan ser transmitidos y recuperados en tiempo real por los empleados en contacto con el cliente, lo que incidirá en la generación de productos financieros novedosos, permanentemente actualizados y adecuados a la particularidad de cada cliente, mejorando, de este modo, la calidad del servicio prestado.

Asimismo, y siguiendo en esta línea, se ha automatizado el servicio de atención al cliente con el registro y recogida de reclamaciones y sugerencias de clientes a través del sistema informático. Ello permite un tratamiento más ágil y una resolución más efectiva de los casos tratados, implicando una mejora en la calidad de servicio. Cabe destacar también la puesta en marcha de un comité interno de calidad que efectúa un seguimiento continuado de procesos y operaciones, integrando operativa y servicio, y corrigiendo y orientando posibles incidencias.

#### Desarrollo de nuevos canales de distribución:

En el desarrollo de los nuevos canales, y, especialmente por la creciente importancia de los servicios telemáticos, se ha priorizado también la calidad del servicio, motivo por el cual se ha preparado la puesta en marcha de un nuevo centro de atención telefónica al cliente. Además se ha impulsado el desarrollo de nuevos canales de distribución y una intensa actividad inversora dirigida a la automatización de aquellas operaciones que no requieren una atención personal,

#### Innovación financiera:

En el ámbito financiero, Caixa Tarragona desarrolla una importante actividad de innovación dirigida a mantener un catálogo de productos plenamente actualizado que permita disponer de una oferta que satisfaga de forma integral las necesidades financieras del cliente. Ha continuado el incremento de la gama de productos, con nuevas modalidades de fondos de inversión adaptados a las demandas de este tipo de productos tan condicionados por las fluctuaciones de los últimos meses. Se ha continuado con el desarrollo de fórmulas mixtas (Dipòsit Global, que combina depósito tradicional y fondos de inversión) y ante el ventajoso tratamiento fiscal de estos productos, Caixa Tarragona ha potenciado los depósitos a plazo superior a 2 años (Multidipòsit 25). Todo ello sin olvidar la oferta en productos indicados, así por ejemplo, al EUROSTOXX

50. Del mismo modo en las diversas modalidades y tipos de planes de pensiones de nuestro catálogo, dirigidos a segmentos distintos según tipos de clientes.

#### 4.5.4. Litigios o arbitrajes de importancia significativa.

No existe ningún litigio o arbitraje que pueda tener o haya tenido en un pasado reciente, incidencia importante sobre la situación financiera del emisor o sobre su actividad.

#### 4.5.5. Interrupción de actividades.

No ha ocurrido, ni es previsible que ocurra, ninguna interrupción de actividad, cuanto menos que pueda tener efecto alguno sobre la situación financiera de Caixa Tarragona.

#### 4.6. INFORMACIONES LABORALES:

4.6.1. Número de Empleados en el grupo Caixa Tarragona durante los últimos dos años clasificados por categorías (datos estáticos a 31 de diciembre de 2002):

CONCEPTOS	Plantilla 2002	Plantilla 2001
Directivos y Jefes	411	396
Oficiales administrativos	295	288
Auxiliares administrativos	550	504
Subalternos	46	52
<b>TOTAL</b>	<b>1.302</b>	<b>1.240</b>

Su distribución por sexos en cada uno de estos años ha sido la siguiente:

SEXO	Plantilla 2002	Plantilla 2001
Hombres	58%	60%
Mujeres	42%	40%

En el año 2002, se ha continuado la política de racionalización de los recursos, iniciada en 1998, manteniendo el ajuste de la distribución de la plantilla de empleados por centros de trabajo. En su evolución, de acuerdo con las necesidades del servicio y con la

moderada expansión de la red, ha seguido una adaptación más eficaz sobre la relación lugar de trabajo/función para aumentar su eficiencia operativa.

Este proceso se ha materializado manteniendo la proporción en la evolución de la plantilla antes referida y con la variación de la distribución porcentual que se detalla seguidamente:

PLANTILLA	Plantilla 31-12-2002	Plantilla 31-12-2001
Servicios centrales	23%	24%
Red de oficinas	77%	76%

En la evolución de la plantilla en estos últimos años, además de las variaciones cuantitativas, se ha producido también una mejora en la calificación profesional, en donde ha contribuido de manera notable la incorporación gradual de nuevos empleados, con unos mejores niveles de formación y preparación. Ésta mejora cualitativa implica que actualmente un 34% aproximadamente de la plantilla tenga titulación universitaria, y que unos 122 empleados estén cursando estudios de diplomatura o licenciatura universitaria o de otros de especialización profesional.

La potencialidad de la plantilla se ha visto incrementada con la evolución de estos últimos años, de forma que actualmente la edad media de la plantilla se sitúa en unos 39,5 años y una antigüedad próxima a los 13 años de media.

En referencia al coste de recursos humanos, la composición del epígrafe “gastos de personal” dentro del capítulo de “gastos generales de administración” , es, en miles de euros, la siguiente:

<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Sueldos y Salarios	40.762	37.687
Seguros Sociales	9.700	8.770
Aportación fondo pensiones interno	50	0
Aportación fondo pensiones externo	541	408
Otros Gastos	2.273	1.042
<b>TOTAL</b>	<b>53.326</b>	<b>47.907</b>

- 4.6.2. La negociación colectiva se rige por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorro, para los años 2001 y 2002, suscrito el 5-07-01 y publicado en el BOE núm. 210, de 1 de Septiembre del 2001, mientras que para el ejercicio 2003 aun no se ha firmado el Convenio Colectivo.

#### 4.6.3. Política de ventajas al personal.

##### Préstamos para vivienda.

De acuerdo con las condiciones establecidas en el convenio pueden solicitar éste préstamo los empleados fijos en activo, con dos años de servicio ininterrumpido en la empresa.

El vigente convenio regula las condiciones del préstamo, ajustando el límite máximo a conceder a una cantidad equivalente a cuatro anualidades, a formalizar a tipo de interés variable manteniéndose el tipo fijo para cada semestre natural, y referenciado al 70% del Euríbor o índice equivalente, resultando actualmente al 2,25%, después de la última revisión del índice de referencia en octubre de 2002; o bien a cinco anualidades, en cuyo caso el índice de referencia se sitúa al 100% del Euríbor para la quinta anualidad; con la excepción de mejores condiciones fijadas en pacto de empresa.

##### Préstamos sociales.

El actual Convenio regula este tipo de préstamo para la financiación de atenciones diversas, que podrán suscribir los empleados por un capital máximo equivalente al 25% de la retribución anual, no obstante, cualquier empleado puede obtener hasta un importe de 18.030,36 euros. El plazo máximo de amortización es de ocho años, a tipo de interés variable (110% del Euríbor), actualmente 3,43%, con el límite del interés legal del dinero.

### Préstamo al personal por renovación tecnológica.

Se han facilitado préstamos para la adquisición y reposición de equipos informáticos para empleados con las siguientes condiciones: límite de 1.352,28 euros, plazo de amortización de 24 meses y con un tipo de interés del 0%.

### Anticipos.

De acuerdo con las condiciones fijadas por el vigente Convenio, los empleados pueden solicitar anticipos sociales reintegrables para atender necesidades perentorias (con un máximo de 6 mensualidades), que sean plenamente justificadas con motivo de gastos médicos y quirúrgicos, boda, situaciones críticas familiares, o por traslados de domicilio forzosos, entre otros.

### Ayudas para formación de hijos de empleados.

Los empleados con hijos a su cargo de edad no superior a los veinticinco años, reciben un importe de ayuda a los hijos, que de acuerdo con las condiciones del vigente Convenio está prevista para el año 2003 en la siguiente cuantía: ayuda en régimen general 379,00 eur/año, y la ayuda para hijos minusválidos 2.540,39 eur/año.

### Ayudas para formación de empleados.

Los empleados que cursen estudios de Enseñanza Media Universitaria y Técnicos de Grado Superior o Medio,

reciben, de acuerdo con las condiciones fijadas por el vigente Convenio, la ayuda correspondiente al 90% de los libros y la matrícula.

La Entidad también promueve la participación de sus empleados en cursos diversos, el contenido de los cuales guarda relación directa con su función profesional.

Las ayudas concedidas por formación de empleados han sido, en los dos últimos años, los siguientes:

2001: 115 ayudas, 42.411,51 euros

2002: 109 ayudas, 45.172,26 euros

### Formación.

Con el objetivo de facilitar la adecuada formación profesional a los empleados, y de acuerdo con las necesidades y los objetivos del negocio, la entidad planifica los cursos, seminarios y sesiones formativas diversas dirigidas a su personal. La realización de todo el conjunto de acciones formativas, impartidas en centros externos, en las aulas de la Entidad, con la intervención de profesorado externo y de monitores internos, se detalla con los siguientes datos referidos a los tres últimos años:

2001: 36 acciones formativas, con un registro total de 4.819 asistencias. En ese año se puso en marcha un nuevo programa formativo basado en la utilización y fomento de las nuevas tecnologías.

2002: 37 acciones formativas, con un registro total de 5.040 asistencias

## Reconocimiento médico y Prevención de Riesgos.

De acuerdo con el Sistema de Gestión de la Prevención de Riesgos Laborales se efectúan diferentes acciones tendentes a cubrir las especialidades obligatorias según la normativa actual vigente. Dicho sistema ha sido auditado en el año actual siendo el grado de adecuación de aceptable.

A continuación se relacionan las acciones genéricas que se vienen realizando:

.Evaluaciones de Riesgos a todos los centros de trabajo, nuevos o remodelados, con la consiguiente planificación de las acciones preventivas que éstas generen.

.Formación a los empleados en materia de Prevención de Riesgos Laborales. Todos los empleados de nuevo ingreso en la entidad reciben un curso específico presencial de todos los riesgos que en su puesto de trabajo pudieran acontecerle. Así mismo, se han realizado campañas masivas de formación para que la totalidad de la plantilla que en su día no recibió formación, la reciba antes de la finalización del primer semestre del presente año.

.Revisiones, mediciones y controles por parte del Servicio de Prevención Mancomunado de Cajas de Ahorro en los diferentes centros de trabajo.

.Reconocimientos médicos periódicos que permitirán el adecuado seguimiento de las condiciones de salud de todos los empleados.

## Pensiones y subsidios al personal.

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Caja debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja están cubiertos de tres formas:

~~///~~ mediante póliza de seguro colectivo de pensiones suscrita con Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988). Dicha póliza se ha adaptado a la normativa emanada del RD 1588/1999.

~~///~~ mediante el fondo de pensiones denominado "Empleats Caixa Tarragona, Fons de Pensions", asegurado también por Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).

~~///~~ mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo y pasivo no adherido al Plan de Pensiones externo.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja ha obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar el valor actual del pasivo devengado por

los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 2002 y 2001. Dichos estudios se han efectuado en base al método de capitalización individual con salario proyectado, asumiendo que se trata de un colectivo cerrado sin rotación de personal.

Las hipótesis empleadas en 2002 han sido las siguientes:

	2002
<b>Tablas de supervivencia:</b>	
- Personal activo	GRM/F-95
- Personal activo (fondo interno)	PERM/F-2000 P
- Personal pasivo (fondo interno)	PERM/F-2000 P
- Personal pasivo	GRM/F-95
<b>Tipo de interés técnico:</b>	
- Personal activo	4%
- Personal pasivo	4%
<b>Incremento salarial</b>	3,00%
<b>Incremento salarial fondo interno</b>	2,00%
<b>Incremento bases Seguridad Social</b>	2,0%
<b>Tasa de revalorización de pensiones:</b>	
<b>Fondo de pensiones</b>	2,91%
<b>Póliza/Fondo interno</b>	2,0%

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre de 2002 por la Caja, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>
Personal pasivo	16.223
Personal activo	46.967
<b>TOTAL</b>	<b>62.920</b>

## 4.7. POLITICA DE INVERSIONES

### 4.7.1. Descripción cuantitativa de las principales inversiones.

La actividad inversora de Caixa Tarragona se desarrolla en torno a la actividad de financiación propia de su negocio principal.

Como se ha reseñado anteriormente, la inversión crediticia administrada de la Entidad se ha incrementado un 21% en los últimos dos ejercicios. Este crecimiento se ha visto acompañado por una constante preocupación por mejorar la calidad del activo, lo que ha permitido situar el ratio de morosidad en un 1,51%, mejorando en 0,24 puntos el ratio del ejercicio 2001. El desarrollo de sistemas de análisis sectorial y de control de riesgo crediticio, unido a un profundo conocimiento de los distintos mercados en los que opera la Entidad, han sido las claves de estos logros.

Dentro de esta política de mantenimiento de la calidad del riesgo, se conserva un correcto equilibrio entre los sectores público y privado y, dentro de éste, entre la financiación a empresas y a particulares, buscando siempre una diversificación de sus inversiones y evitando la concentración sectorial de la cartera de créditos. Dentro del segmento de financiación hipotecaria, a pesar de la fuerte competencia desatada por otras entidades, Caixa Tarragona ha consolidado un ritmo creciente en los dos últimos ejercicios. Los deudores con garantía real representan un 71,3% del total de créditos a clientes (inversión crediticia bruta) de la Entidad.

En el capítulo de Inmovilizado material e inmaterial, éste último no presentaba saldo ni variación ninguna con el ejercicio anterior, y la inversión en inmovilizado material a 31 de diciembre era la siguiente.

<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Terrenos y edificios de uso propio	26.062	19.591
Otros inmuebles	14.907	14.456
Mobiliario, instalaciones y otros	25.849	19.956
<b>TOTAL</b>	<b>66.818</b>	<b>54.003</b>

Los movimientos que se han producido durante el ejercicio corresponden básicamente a la puesta en marcha de la ampliación de la sede central de Caixa Tarragona en el último trimestre del ejercicio 2002. A partir de este momento se han empezado a amortizar los bienes activados según los coeficientes de amortización.

En el capítulo de otros inmuebles se incluyen inmuebles procedentes de adjudicación, siendo el saldo de éstos a 31 de diciembre de 2002 de 3.386 miles de euros.

Al mismo tiempo, se ha continuado la orientación de la actividad hacia aquellas operaciones que permiten un mejor posicionamiento frente al riesgo de tipo de interés.

**Cartera de Valores:** A diciembre de 2002 la cartera de valores de la Entidad presentaba un saldo de 564.066 miles de euros, con un incremento del 5% en el último año,

con elevadas plusvalías latentes en la composición de la cartera, que a 31 de diciembre ascendían a 31.744 miles de euros en la cartera de renta fija y 53.826 miles de euros en renta variable.

Durante el ejercicio 2002 Caixa Tarragona ha permutado 114.644 acciones de Autopistes de Catalunya, S.A. Concessionària de la Generalitat de Catalunya (AUCAT) por 4.232.238 acciones de Acesa Infraestructuras, S.A. Esta permuta no ha supuesto ninguna plusvalía o minusvalía contable.

#### Nuevas áreas de negocio:

El año 2002 ha significado para nuestra Entidad la consolidación de proyectos relacionados con nuestros servicios telemáticos, las comunicaciones y nuevas aplicaciones tecnológicas, iniciados durante el año anterior, que permiten hacer las gestiones oportunas sin necesidad de ir a la oficina.

En este sentido, cabe destacar los nuevos proyectos basados en la configuración de aplicaciones de internet a nivel de registro de dominio, hospedaje, diseño de web y gestores tecnológicos, y al desarrollo de pasarelas de pago para permitir la realización de transacciones económicas de compraventa de productos y servicios. Proyectos estos que facilitan la captación de usuarios de los canales alternativos.

Durante el ejercicio 2002 se ha incrementado en 19.005 los nuevos usuarios de nuestro servicio web Oficina 24

horas, lo cual representa un aumento del 46,70% más que el año anterior. Por otro lado, la aceptación de la Oficina Telefónica como un canal alternativo al tradicional se confirma también por la favorable evolución de los indicadores más destacables. Así tenemos que se han gestionado más de 183.000 llamadas de nuestros clientes.

#### 4.7.2. Inversiones en curso de realización.

Caixa Tarragona continúa con el proceso de inversiones de los años anteriores, manteniendo un criterio de prudencia como pauta general y un estudio concienzudo de los posibles escenarios, de forma que no vea comprometida su rentabilidad futura y su solvencia. Por ello, es el Comité de Dirección el órgano que efectúa el seguimiento continuado de las principales magnitudes del negocio conforme al presupuesto anual y a los objetivos fijados para cada una de las áreas de negocio.

La magnitud más susceptible de este seguimiento es la inversión crediticia, sujeta principalmente a la evolución de la coyuntura económica, la captación de recursos y las posiciones en renta fija.

Caixa Tarragona como institución financiera de carácter benefico-social sin ánimo de lucro también canaliza la inversión para contribuir en el desarrollo socioeconómico de su ámbito de actuación.

La Obra Social de Caixa Tarragona es el instrumento mediante el cual retorna a la sociedad una parte de sus beneficios, aprobándose por parte de la Asamblea General el reparto para el ejercicio 2003 de 5,4 millones de euros.

RECURSOS DEL FONDO DE LA O.B.S.	2003	2002
Remanente a 31/12/01		758
Remanente a 31/12/02	1.242	
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	5.400	5.400
<b>TOTAL disponible para el ejercicio</b>	<b>6.642</b>	<b>6.158</b>

Estos fondos pretenden cubrir las actividades que se realizan a través de la Obra Social de Caixa Tarragona y de la Fundación de Caixa Tarragona, destacando tres principales áreas de actuación: área cultural, área docente y área asistencial, actividad que se ha visto impulsada con la inauguración de la Sala de Exposiciones y el Auditorio.

#### 4.7.3. Inversiones futuras.

En un entorno marcado por la consolidación de la economía española y la entrada efectiva en la moneda común, Caixa Tarragona continuará con una política de inversión que le permita aprovechar el dinamismo del consumo de las familias y de la formación bruta de capital. Para ello, se continuará con los significativos ritmos de crecimiento que ha experimentado la inversión crediticia en los últimos dos años, con especial atención a los préstamos con garantía hipotecaria y a los créditos al consumo.

Esta estrategia de crecimiento se verá respaldada por un fortalecimiento de los sistemas de gestión del riesgo crediticio.

En este sentido, Caixa Tarragona continua trabajando en el proyecto sectorial de la Confederación Española de Cajas de Ahorro de Control Global de Riesgo. La visión del proyecto global integra los diferentes riesgos (interés, crédito, mercado y liquidez), y en el caso concreto del riesgo operativo, Caixa Tarragona participa como entidad piloto en el módulo del riesgo operativo. Para el desarrollo de este proyecto se ha estimado un desembolso aproximado para el ejercicio 2003 de 286 miles euros.

El proyecto tiene como eje básico el uso de las metodologías más actuales de instrumentos de medida de la exposición a riesgo, así por ejemplo las posibilidades en diferentes herramientas de rating y scoring para el riesgo de crédito, permitiendo obtener una mayor rentabilidad respecto a su gestión.

Dentro del proyecto se trabaja también en el desarrollo de los instrumentos cuantitativos sobre solvencia y rating que permitirán a la Entidad evaluar las pérdidas asociadas a cada operación y así poder implementar sistemas de tarificación basados en estos cálculos. Asimismo se desarrollará el cálculo del riesgo de mercado mediante técnicas de VaR (value at Risk), permitiendo hacer pruebas de stresstesting y backtesting y finalmente se trabaja en el análisis de gaps de sensibilidad del balance y del margen.

No obstante, y anticipándose a un eventual cambio en el ciclo económico, durante los últimos ejercicios, Caixa Tarragona ha seguido una política conservadora en la dotación de insolvencias que le ha permitido alcanzar una cobertura del saldo de activos dudosos del 157% al cierre del ejercicio 2002.

Por otra parte, a medida que se vaya produciendo el vencimiento de la cartera actual de renta fija, se evaluarán las alternativas de inversión existentes en el mercado que permitan mantener los niveles de ingresos de la Entidad.

Todo ello sin olvidar la razón de ser de Caixa Tarragona como institución financiera vinculada a su territorio tradicional y a las nuevas áreas geográficas en las que desarrolla su actividad, participando en aquellas iniciativas que se consideren claves para el desarrollo de las zonas descritas.

## **CAPITULO 5**

---

**EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.**

## **5.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.**

Las cuentas anuales de los ejercicios 2002 y 2001 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España.

Las cuentas anuales correspondientes a 2002 han sido formuladas el 21 de marzo de 2003 por el Consejo de Administración, y, aprobadas por la Asamblea General el 16 de Mayo de 2003.

Caixa Tarragona es cabecera de un grupo de sociedades cuyo detalle se indica en el apartado 3.7. conforme a la normativa vigente la Entidad formula cuentas anuales consolidadas e individuales de una forma independiente. Dichas cuentas anuales se presentan en miles de euros.

5.1.1. Balance individual de los dos últimos ejercicios Cerrados: (En miles de Euros).

ACTIVO	2002	2001
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	68.586	75.172
1.1. Caja	29.986	30.407
1.2. Banco de España	38.600	44.765
2. Deudas del Estado	480.053	462.069
3. Entidades de Crédito	286.642	259.195
3.1. A la vista	7.161	21.770
3.2. Otros créditos	279.481	237.425
4. Créditos sobre Clientes	2.574.071	2.293.825
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	44.162	39.229
5.1. De emisión pública	--	--
5.2. Otros emisores	44.162	39.229
6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable	34.156	29.201
7. Participaciones	4.355	4.355
7.2. Otras participaciones	4.355	4.355
8. Participaciones en Empresas del Grupo	3.218	3.218
8.2. Otras	3.218	3.218
9. Activos Inmateriales	--	--
9.2. Otros gastos amortizables	--	--
10. Activos Materiales	66.765	53.970
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	26.062	19.591
10.2. Otros inmuebles	14.907	14.456
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	25.796	19.923
11. Capital Suscrito no Desembolsado	--	--
12. Acciones Propias	--	--
13. Otros Activos	38.967	36.254
14. Cuentas de Periodificación	25.462	25.328
15. Pérdidas del ejercicio	--	--
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.626.437</b>	<b>3.281.816</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
1. Entidades de Crédito	102.646	39.626
1.1. A la vista	24.798	5.662
1.2. A plazo con preaviso	77.848	33.964
2. Débitos a Clientes	3.113.510	2.886.583
2.1. Depósitos de Ahorro	2.634.246	2.426.163
2.1.1. A la vista	1.043.143	947.035
2.1.2. A plazo	1.591.103	1.479.128
2.2. Otros débitos	479.264	460.420
2.2.1. A la vista		55
2.2.2. A plazo	479.264	460.365
3. Débitos Rep. por Valores Negociables	--	--
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	--	--
4. Otros Pasivos	28.154	36.659
5. Cuentas de Periodificación	20.380	20.339
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	16.855	16.282
6.1. Fondo de pensionistas	8.779	8.622
6.2. Provisión para impuestos	3.975	
6.3. Otras provisiones	4.101	7.660
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	1.000	14.604
7. Beneficios del Ejercicio	26.964	25.255
8. Pasivos Subordinados	97.079	57.079
9. Capital Suscrito	9	9
10. Primas de Emisión		
11. Reservas	210.470	176.010
12. Reservas de Revalorización	9.370	9.370
13. Resultados de Ejercicios Anteriores		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.626.437</b>	<b>3.281.816</b>

Cuentas de Orden	2002	2001
1. Avales y cauciones	95.418	101.997
2. Otros pasivos contingentes	4.162	3.873
3. Compromisos disponibles por terceros	714.444	647.764
4. Otros compromisos	21.086	17.782
<b>TOTAL</b>	<b>835.110</b>	<b>771.416</b>

5.1.2. Cuenta de Resultados Individual de los dos últimos ejercicios cerrados. (En miles de euros)

	2002	2001
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	187.638	186.834
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-84.896	-87.223
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	4.395	2.251
<b>Margen de intermediación</b>	<b>107.047</b>	<b>101.862</b>
4. Comisiones Percibidas	30.696	28.098
5. Comisiones Pagadas	-5.040	-4.369
6. Resultados por Operaciones Financieras	2.790	188
<b>Margen ordinario</b>	<b>135.493</b>	<b>125.779</b>
7. Otros productos de Explotación	221	208
8. Gastos Generales de Administración	-77.242	-70.777
<i>Gastos de personal</i>	-52.660	-47.278
<i>Otros gastos administrativos</i>	-24.582	-23.499
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-5.462	-5.338
10. Otras Cargas de Explotación	-1.330	-1.019
<b>Margen de explotación</b>	<b>51.680</b>	<b>48.853</b>
16. Amortizaciones y provisiones para insolvencias	-10.933	-13.394
17. Saneamiento inmovilizaciones financieras neto	--	105
18. Dotaciones al fondo para riesgos generales	-1.000	-901
19. Beneficios Extraordinarios	7.283	6.360
20. Quebrantos Extraordinarios	-5.950	-5.381
<b>Beneficios antes de Impuestos</b>	<b>41.080</b>	<b>35.642</b>
21. Impuesto sobre Sociedades	-14.113	-10.387
22. Impuesto sobre Sociedades	-3	--
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>26.964</b>	<b>25.255</b>

5.1.3. Cuadro de Financiación Individual de los dos últimos ejercicios cerrados. (En miles de euros).

ORIGENES DE FONDOS	2002	2001
1. Recursos Generados por las Operaciones:	49.398	49.077
Resultado del Ejercicio	26.964	25.255
Mas: - Amortizaciones	5.558	5.338
- Dotaciones Netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	16.767	19.119
- Dotación al Fondo de Pensiones	277	280
- Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	--	--
- Pérdidas Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	--	--
Menos: - Beneficios Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	-168	-915
- Recuperación de fondos genéricos	--	--
2. Aportaciones Externas al Capital:		
- Emisión de Acciones	--	--
- Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija	--	--
- Venta de Acciones Propias	--	--
3. Títulos Subordinados Emitidos	40.000	33.055
4. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	24.175	--
5. Títulos de Renta Fija	--	--
6. Títulos de Renta Variable No Permanente	--	4.261
7. Acreedores	226.927	203.015
8. Empréstitos (variación neta)	--	--
9. Venta de Inversiones Permanentes:		
- Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	--	--
- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.344	6.380
10. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (variación neta)	--	5.092
<b>TOTAL ORIGENES FONDOS:</b>	<b>349.844</b>	<b>300.880</b>

EMPLEOS DE FONDOS	2002	2001
1. Dividendos Pagados	--	--
2. Reembolso de Participaciones en Capital:	--	--
- Por adquisición de Acciones Propias	--	--
3. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	--	6.130
4. Inversión crediticia	291.730	268.046
5. Títulos de renta fija	5.230	11.130
6. Títulos de renta variable no permanente	7.494	--
7. Empréstitos (variación neta)	--	--
8. Adquisición de Inversiones Permanentes:		
- Compra de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	--	--
- Compra Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial	27.310	12.118
9. Pagos a pensionistas	--	--
10. Gastos de mantenimiento OBS (excluyendo amortizaciones inmovilizado)	3.455	3.456
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	14.625	--
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS:</b>	<b>349.844</b>	<b>300.880</b>

## 5.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO.

### 5.2.1. Balance del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados: (En miles de euros)

ACTIVO	2002	2001
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	68.586	75.172
1.1. Caja	29.986	30.407
1.2. Banco de España	38.600	44.765
2. Deudas del Estado	480.556	462.608
3. Entidades de Crédito	286.642	259.195
3.1. A la vista	7.161	21.770
3.2. Otros créditos	279.481	237.425
4. Créditos sobre Clientes	2.575.290	2.296.835
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	44.262	39.329
5.1. De emisión pública	--	--
5.2. Otros emisores	44.262	39.329
6. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	34.207	29.281
7. Participaciones	4.950	5.051
7.1. En entidades de crédito	--	--
7.2. Otras participaciones	4.950	5.051
8. Participaciones en Empresas del Grupo	91	94
8.2. Otras	91	94
9. Activos Inmateriales	--	--
9.2. Otros gastos amortizables	--	--
9. Bis.Fondo de Comercio de Consolidación	--	--
10. Activos Materiales	66.818	54.003
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	26.062	19.591
10.2. Otros inmuebles	14.907	14.456
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	25.849	19.956
11. Capital Suscrito no Desembolsado		
12. Acciones Propias		
13. Otros Activos	38.987	36.255
14. Cuentas de Periodificación	23.637	23.303
15. Pérdidas en Sociedades Consolidadas		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.624.026</b>	<b>3.281.126</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>1. Entidades de Crédito</b>	102.646	39.626
1.1. A la vista	24.798	5.662
1.2. A plazo con preaviso	77.848	33.964
<b>2. Débitos a Clientes</b>	3.109.309	2.882.480
2.1. Depósitos de Ahorro	2.630.569	2.422.648
2.1.1. A la vista	1.039.466	943.520
2.1.2. A plazo	1.591.103	1.479.128
2.2. Otros débitos	478.740	459.832
2.2.1. A la vista	171	172
2.2.2. A plazo	478.569	459.660
<b>3. Débitos Representados por Valores Negociables</b>	--	--
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	--	--
<b>4. Otros Pasivos</b>	28.385	37.890
<b>5. Cuentas de Periodificación</b>	20.407	20.339
<b>6. Provisiones para Riesgos y Cargas</b>	16.855	16.270
6.1. Fondo de pensionistas	8.779	8.622
6.2. Provisión para impuestos	3.975	--
6.3. Otras provisiones	4.101	7.648
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	1.000	14.604
6. Ter. Diferencia Negativa de Consolidación	--	--
6. Ter.1. Por integración global	--	--
6. Ter.2. Por puesta en equivalencia	--	--
<b>7. Beneficios del Ejercicio:</b>	26.269	25.682
7.1. Del Grupo	26.269	25.682
7.2. De minoritarios	--	--
<b>8. Pasivos Subordinados</b>	97.079	57.079
8. Bis Intereses Minoritarios	--	--
<b>9. Capital Suscrito</b>	9	9
<b>10. Primas de Emisión</b>	--	--
<b>11. Reservas</b>	211.473	176.717
<b>12. Reservas de Revalorización</b>	9.370	9.370
12. Bis Reservas en Sociedades Consolidadas	1.224	1.060
12. Bis.1. Por integración global	783	689
12. Bis.2. Por puesta en equivalencia	441	371
12. Bis.3. Por diferencias de conversión	--	--
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.624.026</b>	<b>3.281.126</b>

<b>Cuentas de Orden</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
1. Avals y cauciones	95.418	101.997
2. Otros pasivos contingentes	4.162	3.873
3. Compromisos disponibles por terceros	714.444	647.764
4. Otros compromisos	21.086	17.782
<b>TOTAL</b>	<b>835.110</b>	<b>771.416</b>

5.2.2. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados: (En miles de euros).

	2002	2001
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	187.706	186.873
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-84.976	-87.148
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	3.370	1.883
<b>Margen de intermediación</b>	<b>106.100</b>	<b>101.608</b>
4. Comisiones Percibidas	32.408	30.324
5. Comisiones Pagadas	-5.312	-4.675
6. Resultados por Operaciones Financieras	2.806	188
<b>Margen ordinario</b>	<b>136.002</b>	<b>127.445</b>
7. Otros productos de Explotación	203	187
8. Gastos Generales de Administración	-78.180	-71.673
<i>Gastos de personal</i>	-53.326	-47.907
<i>Otros gastos administrativos</i>	-24.854	-23.766
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-5.475	-5.346
10. Otras Cargas de Explotación	-1.330	-1.019
<b>Margen de explotación</b>	<b>51.220</b>	<b>49.594</b>
11. Participación en beneficios en Sociedades en puesta de equivalencia	-104	129
15. Dotación al fondo para riesgos generales	-1.000	-901
16. Amortización y Prov. para Insolvencias	-10.933	-13.394
17. Saneamiento de inmovilizaciones financieras neto		
18. Beneficios Extraordinarios	7.422	6.429
19. Quebrantos Extraordinarios	-5.977	-5.392
<b>Beneficios antes de Impuestos</b>	<b>40.628</b>	<b>36.465</b>
20. Impuesto sobre Sociedades	-14.356	-10.783
21. Otros Impuestos	-3	--
<b>Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>26.269</b>	<b>25.682</b>

5.2.3. Cuadro de Financiación del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados: (En miles de euros)

ORIGENES DE FONDOS	2002	2001
<b>11. Recursos Generados por las Operaciones:</b>	48.531	49.278
Resultado del Ejercicio	26.269	25.682
Mas: - Amortizaciones	5.560	5.346
- Dotaciones Netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	16.782	19.248
- Dotación al Fondo de Pensiones	277	280
- Resultado de sociedades puestas en equivalenc. Neto de impuestos	-189	-363
- Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	--	--
- Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	--	--
- Pérdidas Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	--	--
Menos: - Beneficios Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	-168	-915
- Recuperación de fondos genéricos	--	--
<b>12. Aportaciones Externas al Capital:</b>		
- Emisión de Acciones	--	--
- Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija	--	--
- Venta de Acciones Propias	--	--
<b>13. Títulos Subordinados Emitidos</b>	40.000	33.055
<b>14. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)</b>	24.211	--
<b>15. Títulos de Renta Fija</b>	--	--
<b>16. Títulos de Renta Variable No Permanente</b>	--	4.166
<b>17. Acreedores</b>	226.829	205.925
<b>18. Empréstitos (variación neta)</b>	--	--
<b>19. Venta de Inversiones Permanentes:</b>	9.362	6.380
- Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	--	--
- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.362	6.380
<b>20. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (variación neta)</b>	--	4.212
<b>TOTAL ORIGENES FONDOS:</b>	<b>348.933</b>	<b>303.016</b>

EMPLEOS DE FONDOS	2002	2001
12. Dividendos Pagados	--	--
13. Reembolso de Participaciones en Capital:		
- Por adquisición de Acciones Propias	--	--
14. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	--	6.669
15. Inversión crediticia	289.938	269.523
16. Títulos de renta fija	5.230	11.230
17. Títulos de renta variable no permanente	7.481	--
18. Empréstitos (variación neta)	--	--
19. Adquisición de Inversiones Permanentes:		
- Compra de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	--	--
- Compra Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial	27.349	12.138
20. Pagos a pensionistas	--	--
21. Gastos de mantenimiento OBS (excluyendo amortizaciones inmovilizado)	3.455	3.456
22. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	15.480	--
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS:</b>	<b>348.933</b>	<b>303.016</b>

### **5.3. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

#### **5.3.1 Comparación de la información y entidades que forman el Grupo Consolidado.**

No ha habido ninguna variación sobre la comparación de la información y entidades que forman el Grupo Consolidado de Caixa Tarragona.

En cuanto a las sociedades del Grupo queda suficientemente detallado en el capítulo 3.

#### **5.3.2 Principios de Contabilidad Aplicados**

Las bases de presentación y los principios de contabilidad aplicados, se recogen y quedan suficientemente explicados en la Memoria de las Cuentas Anuales, que se incluyen como anexo en el presente folleto.

## **CAPITULO 6**

---

**LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR.**

**6.1. IDENTIFICACION Y FUNCION EN LA ENTIDAD EMISORA DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN.**

6.1.1. Composición Organos de Administración y fechas renovación o nombramiento - a fecha de registro del folleto-:

**Consejo de Administración** **1 er. Nomb.**

Integrada por los siguientes consejeros no ejecutivos:

**Presidente:**

*D. Gabriel Ferraté Pascual* 29/07/95  
Diputación

**Vicepresidente 1º:**

*D. Joan C. Boronat Rodriguez* 27/04/01  
Impositores

**Vicepresidente 2º:**

*D. Josep M. Llobet Guim* 29/07/95  
Diputación

**Vocales:**

*D. Jaume Antich Balada* 27/04/01  
Diputación

*D. Ignasi Carnicer Barrufet* 29/07/95  
Diputación

*D. Josep Fernández Rufí* 29/07/95  
Otras corporaciones locales

*D. Amelio Gómez Toquero* 27/04/01  
Impositores

*D. Gaietà Jové Galceran* 29/07/95  
Personal

<i>D. Magí Palau Gras</i>	27/04/01
<i>Impositores</i>	
<i>D. Josep A. Bessa Gaspar</i>	16/05/03
<i>Personal</i>	
<i>D. Ricardo Fores Curto</i>	16/05/03
<i>Impositores</i>	
<i>D. José Luis Creus Hernández</i>	16/05/03
<i>Impositores</i>	
<i>D. Marcel Segarra Ferré</i>	16/05/03
<i>Otras corporaciones locales</i>	
<i>D. Albert Vallvé Navarro</i>	16/05/03
<i>Diputación</i>	
<i>D. Agustí Àngel Juan-Camps Querol</i>	16/05/03
<i>Impositores</i>	
<i>D. Santiago Segalà Cueto</i>	16/05/03
<i>Diputación</i>	
<i>Dña. Josefina Vidal Solé</i>	16/05/03
<i>Impositores</i>	

**Secretario-consejero.**

Benet Jané Palau	29/07/95
Otras corporaciones locales	

**Comisión Delegada (antes Comisión Ejecutiva).**

**Presidente:**

<i>D. Gabriel Ferraté Pascual</i>	29/07/95
Diputación	

**Vicepresidente 1º:**

<i>D. Joan C. Boronat Rodriguez</i>	27/04/01
<i>Impositores</i>	

**Vicepresidente 2º:**

*D. Josep M. Llobet Guim* 29/07/95  
*Diputación*

**Vocales:**

*D. Ignasi Carnicer Barrufet* 29/07/95  
*Diputación*

*D. Gaietà Jove Galceran* 29/07/95  
*Personal*

*D. Agustí Àngel Juan-Camps Querol* 16/05/03  
*Impositores*

*D. Santiago Segalà Cueto* 16/05/03  
*Diputación*

*Dña. Josefina Vidal Solé* 16/05/03  
*Impositores*

**Secretario (No consejero)**

*D. Rafael Jené Villagrasa* 26-5-94

**Comisión de Control**

Integrada por los siguientes comisionados no ejecutivos:

**Presidente:**

*D. Joan Aregio Navarro* 16/05/03  
*Diputación*

**Vocales:**

*D. Francisco Dominguez Sanchez* 27/04/01  
*Impositores*

*D. Eduard Arias Formatger* 16/05/03  
*Personal*

*D. Adolfo Duran Pérez* 16/05/03  
*Impositores*

*Dña. Roser Vives Munté* 27/04/01

*Otras corporaciones locales*

**Secretario:**

*D. Josep Miquel Castelló Merino* 28/06/91

*Diputación*

- 6.1.2. Directores y demás personas que a fecha de registro del folleto asumen la gestión de la Institución al nivel más elevado:

**Director General:**

*D. Rafael Jené Villagrasa*

**Subdirectores Generales:**

*D. Josep Reyner Serrà*                      *Direcc. Económ.-Financiera*

*D. Lluís Bordas Bernat*                      *Direcc. Inversiones*

*D. Antonio Peña Morales*                      *Direcc. Comercial*

Según la normativa vigente se incluye como personal de alta dirección los miembros de la Comisión de Control que han sido citados en el punto anterior.

El artículo 28 de los Estatutos establece que la Comisión de Control tiene por objeto velar para que el Consejo de Administración cumpla su gestión con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de las directrices que emanen de la normativa financiera. Durante el cuarto trimestre del presente ejercicio está prevista la asunción por parte de la Comisión de Control de las facultades contempladas en el artículo 47 de la Ley 44/2002.

- 6.1.3. Socios colectivos o socios comanditarios.  
No aplicable.

**6.2. EN RELACIÓN CON LAS PERSONAS INCLUIDAS EN EL APARTADO ANTERIOR, SE DARÁ LA SIGUIENTE INFORMACIÓN.**

- 6.2.1. Funciones específicas de cada una de ellas en el correspondiente órgano de administración, gobierno o dirección de la Entidad al que pertenecen.

Las funciones desarrolladas por cada una de ellas se encuentra especificada en los puntos 6.1.1. y 6.1.2. y regulada en los artículos 18 a 36 de los Estatutos de la Entidad.

- 6.2.2. Acciones o participaciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición, de los que dichas personas sean titulares o representantes.

No procede dada la naturaleza de la Entidad Emisora.

- 6.2.3. Mención de las principales actividades que las citadas personas ejerzan fuera de la Entidad, tales como pertenencia a otros consejos de administración o desempeño de cargos directivos en otras entidades.

*D. Gabriel Ferraté Pascual*, Presidente de la Caixa d'Estalvis de Tarragona es Rector de la U.O.C. (Universitat Oberta de Catalunya), presidente del Consejo de EDIUOC, S.L., presidente del Consejo de PLANETA UOC, S.L. y consejero de la sociedad Barcelona Centre de Teconologies, S.A.

*D. Ignasi Carnicer Barrufet*, Vocal del Consejo de Administración del Organisme Autònom de Gestió d'ingressos de Dret Públic de la Diputació de Tarragona.

*D. Ricardo Forés Curto*, gerente de Forauto Motor, S.L.

*D. Benet Jané Palau*, administrador solidario de Promocions BEFER-2001, S.L.

*D. Josep Miquel Castelló Merino*, Presidente del Consejo de Administración del Parc Eòlic del Baix Ebre.

*D. Rafael Jené Villagrasa*, Director General de Caixa d'Estalvis de Tarragona es Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad del Grupo Caixa Tarragona: "TOT Corredoria d'Assegurances, S.A.", Presidente del Consejo de Administración de la sociedad participada "Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A."; consejero en representación de la Entidad de las sociedades: "Abertis Logística, S.A.", "Autopista II Concesionaria Española, S.A.", "Sinia XXI, S.A", y "Gerens Management Group,S.A." y Presidente de la Comisión de Control de la "Confederación Española de Cajas de Ahorro".

*D. Josep Reyner Serrà*, Subdirector General de la Caixa d'Estalvis de Tarragona, es vocal del consejo de administración de la Sociedad del Grupo Caixa Tarragona: "TOT Corredoria d'Assegurances, S.A.", y administrador mancomunado de "Iridion Solucions Tecnològiques, S.A.", todas ellas del Grupo Caixa Tarragona.

*D. Lluís Bordas Bernat*, Subdirector General de la Caixa d'Estalvis de Tarragona, es Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad del Grupo Caixa Tarragona:

“Caixa Tarragona Gestió, S.A. SGIIC” y de “Expansion Intercomarcal,S.L.”, y vocal del consejo de administración en representación de la Entidad en la sociedad: “Ahorrogestión Hipotecario, S.A.”, y de la sociedad “Avalis de Catalunya, S.G.R.”. Asimismo es vocal del consejo de la sociedad “Tasaciones Inmobiliarias, S.A.”

Se hace constar que la Entidad no tiene conocimiento de otras actividades significativas que desarrollen los demás miembros citados en los apartados 6.1.1 y que las únicas actividades que los miembros detallados en el apartado 6.1.2 llevan a cabo fuera de la Entidad se encuentran especificadas en este apartado.

## **CAPITULO 7**

---

**EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES DEL EMISOR.**

## **7.1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES.**

### **7.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio cerrado.**

Se recogen a continuación los datos correspondientes a la evolución del negocio en el primer trimestre del ejercicio del año 2003 a nivel consolidado ( en miles de euros).

ACTIVO	31/03/03	31/03/02	% VARIACIÓN
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	64.123	68.133	-5,89%
1.1. Caja	26.034	29.965	-13,12%
1.2. Banco de España	38.089	38.168	-0,21%
2. Deudas del Estado	444.574	468.202	-5,05%
3. Entidades de Crédito	240.457	220.057	9,27%
3.1. A la vista	10.239	10.783	-5,04%
3.2. Otros créditos	230.218	209.274	10,01%
4. Créditos sobre Clientes	2.683.193	2.393.896	12,08%
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	43.660	39.306	11,08%
5.1. De emisión pública	--	--	--
5.2. Otros emisores	43.660	39.306	11,08%
6. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	33.328	32.345	3,04%
7. Participaciones	5.003	5.082	-1,55%
7.1. En entidades de crédito	--	--	--
7.2. Otras participaciones	5.003	5.082	-1,55%
8. Participaciones en Empresas del Grupo	94	85	10,59%
8.2. Otras	94	85	10,59%
9. Activos Inmateriales	--	--	--
9.2. Otros gastos amortizables	--	--	--
9. Bis.Fondo de Comercio de Consolidación	--	--	--
10. Activos Materiales	69.380	54.642	26,97%
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	26.015	19.217	35,37%
10.2. Otros inmuebles	17.629	15.635	12,75%
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	25.736	19.790	30,05%
11. Capital Suscrito no Desembolsado	--	--	--
12. Acciones Propias	--	--	--
13. Otros Activos	38.920	28.983	34,29%
14. Cuentas de Periodificación	22.245	30.682	-27,50%
15. Pérdidas del ejercicio	--	--	--
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.644.977</b>	<b>3.341.413</b>	<b>9,08%</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
1. Entidades de Crédito	69.769	73.281	-4,79%
1.1. A la vista	17.527	14.303	22,54%
1.2. A plazo con preaviso	52.242	58.978	-11,42%
2. Débitos a Clientes	3.157.722	2.891.198	9,22%
2.1. Depósitos de Ahorro	2.688.898	2.454.145	9,57%
2.1.1. A la vista	1.037.381	976.113	6,28%
2.1.2. A plazo	1.651.517	1.478.032	11,74%
2.2. Otros débitos	468.824	437.053	7,27%
2.2.1. A la vista	92	79	16,46%
2.2.2. A plazo	468.732	436.974	7,27%
3. Débitos Representados por Valores Negociables	--	--	--
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	--	--	--
4. Otros Pasivos	27.386	34.465	-20,54%
5. Cuentas de Periodificación	21.071	20.616	2,21%
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	17.507	16.643	5,19%
6.1. Fondo de pensionistas	8.909	8.651	2,98%
6.2. Provisión para impuestos	3.463	0	--
6.3. Otras provisiones	5.135	7.992	-35,75%
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	1.000	14.605	-93,15%
7. Beneficios Consolidados del Ejercicio:	5.800	6.020	-3,65%
8. Pasivos Subordinados	97.079	72.079	34,68%
9. Capital Suscrito	9	9	0,00%
10. Primas de Emisión	--	--	--
11. Reservas	210.584	176.719	19,16%
12. Reservas de Revalorización	9.370	9.370	0,00%
12 Bis Reservas en sociedades consolidadas	1.411	1.153	22,38%
13. Resultados de ejercicios anteriores	26.269	25.255	4,02%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.644.977</b>	<b>3.341.413</b>	<b>9,08%</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
1. Avales y cauciones	98.524	94.060	4,75%
2. Otros pasivos contingentes	4.497	3.682	22,13%
3. Compromisos disponibles por terceros	706.671	689.313	2,52%
4. Otros compromisos	23.722	16.554	43,30%
<b>TOTAL</b>	<b>833.414</b>	<b>803.609</b>	<b>3,71%</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	45.485	46.158	-1,46%
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-20.496	-20.439	0,28%
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	19	34	-44,12%
<b>Margen de intermediación</b>	<b>25.008</b>	<b>25.753</b>	<b>-2,89%</b>
4. Comisiones Percibidas	7.937	7.571	4,83%
5. Comisiones Pagadas	-1.234	-1.193	3,44%
6. Resultados por Operaciones Financieras	-84	-123	-31,71%
<b>Margen ordinario</b>	<b>31.627</b>	<b>32.008</b>	<b>-1,19%</b>
7. Otros productos de Explotación	9	34	-73,53%
8. Gastos Generales de Administración	-20.286	-19.062	6,42%
<i>Gastos de personal</i>	-13.785	-13.059	5,56%
<i>Otros gastos administrativos</i>	-6.501	-6.003	8,30%
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-1.537	-1.338	14,87%
10. Otras Cargas de Explotación	-293	-345	-15,07%
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.520</b>	<b>11.297</b>	<b>-15,73%</b>
11. Resultados netos generados por soc puesta en equivalencia	--	--	--
13. Beneficios por operaciones del grupo	56	385	-85,45%
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	-2.081	-2.961	-29,72%
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	--	--	--
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	--	--	--
18. Beneficios Extraordinarios	2.764	1.414	95,47%
19. Quebrantos Extraordinarios	-1.582	-1.473	7,40%
<b>Beneficios antes de Impuestos</b>	<b>8.677</b>	<b>8.662</b>	<b>0,17%</b>
20. Impuesto sobre Sociedades	-2.877	-2.642	8,89%
<b>Resultado Consolidado del Ejercicio</b>	<b>5.800</b>	<b>6.020</b>	<b>-3,65%</b>

La variación en el capítulo seis bis “fondos para riesgos generales” se explica por un traspaso realizado durante el ejercicio 2002 del saldo directamente con cargo al fondo para riesgos generales y abono a reservas voluntarias de

la Entidad sin pasar por la cuenta de pérdidas y ganancias, con el conocimiento y la nota de intervención del Banco de España.

A 31 de diciembre de 2001 el saldo de este capítulo era de 14.604 miles de euros y sus dotaciones se hicieron con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2001, 1999 y anteriores, basándose en un criterio de prudencia y de acuerdo con la circular 4/91 del Banco de España.

Asimismo, con fecha 31 de diciembre de 2002 se ha efectuado una dotación de 1.000 miles de euros en el fondo para riesgos globales con cargo al epígrafe de dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002.

El capítulo dieciocho “beneficios extraordinarios” presenta una variación significativa comparada con el ejercicio 2002 producto de la recuperación del fondo de provisión por impuestos por importe de 448 miles de euros y de los beneficios por la venta de inmuebles procedentes de crédito por importe de 794 miles de euros.

Finalmente, comparados ambos períodos se observa una disminución en los márgenes durante el primer trimestre del año 2003, aunque la Entidad prevé un aumento respecto al ejercicio 2002 del margen de intermediación y el margen ordinario, y una disminución del margen de explotación.

### 7.1.2. Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad.

La evolución del sistema y de los mercados financieros en lo que ha transcurrido el ejercicio, se ha caracterizado por tipos de interés a la baja en Estados Unidos y en la zona euro, aunque siendo estos últimos más elevados. Las presiones sobre la estabilidad de precios de la eurozona unidas a las señales inequívocas de ralentización del crecimiento económico en la misma, están comprometiendo la actuación del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en cuanto a su decisión en materia de política monetaria.

La implantación del Euro ha propiciado un mercado con tipos de interés estructuralmente bajos, lo cual provoca a su vez un escenario en el que se intensifica aún más la competencia que ya afectaba al sector desde finales de los años ochenta, produciéndose consecuentemente un estrechamiento de los márgenes financieros de las entidades financieras.

En esta situación el volumen de negocio adquiere una mayor relevancia como variable determinante del éxito competitivo, y en este sentido el volumen de negocio de Caixa Tarragona (recursos ajenos, fondos de inversión e inversión crediticia) en el primer trimestre del año 2003 son 6.058.911 miles de euros, lo que supone una variación con el mismo trimestre del año anterior del 6,68%.

Igualmente, y tan importante como el crecimiento del negocio es la atención a la contención del coste. Caixa Tarragona sigue posicionando de manera preferente este

capítulo clave para la viabilidad de las entidades financieras. La constante preocupación de la Entidad por este aspecto se refleja en los esfuerzos realizados en la automatización de operaciones rutinarias, el perfeccionamiento de los sistemas de información y la concienciación de toda la organización del empleo del coste como una herramienta estratégica de importancia similar al tipo de interés.

## **7.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD.**

### **7.2.1. Perspectivas de la Entidad.**

Las previsiones de la Entidad y su grupo consolidado que se describen a continuación son susceptibles de cualquier modificación según sea su tendencia.

El mantenimiento de un adecuado ritmo de crecimiento, como ya se comentó anteriormente, se considera determinante en la evolución que experimentará la Entidad en los próximos ejercicios.

En particular, las previsiones respecto al cierre del ejercicio 2003 sitúan la inversión crediticia administrada de la Entidad, al amparo de la positiva evolución económica española y de los reducidos niveles de tipos de interés, en una tasa de crecimiento respecto al cierre de 2002 del 11,7%. No obstante, esta expansión del crédito ha de compatibilizarse con una estricta calidad de los activos, de manera que permita alcanzar a la Entidad un crecimiento sólido ante posibles cambios de ciclo.

Por el lado de la captación, se mantendrán los niveles que permitan acometer la expansión del crédito antes mencionada, buscando un equilibrio en el protagonismo entre las diferentes fórmulas de ahorro. En este sentido, el crecimiento previsto para el año 2003 de los recursos ajenos supone una tasa de crecimiento respecto al cierre de 2002, del 5,8%.

Por su parte, la captación de recursos fuera de balance se estima en un incremento del 12,5% respecto al cierre de 2002.

Respecto a la evolución de la cartera de valores, se prevé para el ejercicio 2003 un decremento, mientras en la posición prestadora en el mercado interbancario no experimentará variaciones sustanciales respecto del cierre de ese año.

Fruto de esta evolución del negocio, se prevé que el margen ordinario se incremente un 4,1% durante el año 2003. Asimismo esperamos situar el margen de intermediación en un aumento respecto del cierre de 2002 de un 2,8%, así como decrementar ligeramente el margen de explotación en un 3,5%.

Respecto a la Obra Social de la Entidad, con una aportación de 5.400 miles de euros para el ejercicio 2003, prevé mantener el actual ritmo de actividad, junto la Fundació Caixa Tarragona. Esta actividad se reparte en tres áreas fundamentales: el área cultural, la docente y la asistencial, potenciando las exposiciones itinerantes, la convocatoria de ayudas para proyectos culturales (música,

artes plásticas, escénicas y de nuevas tecnologías), así como el soporte a la Hemeroteca.

**7.2.2.** Política de distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en General a Medio y Largo Plazo.

La política de la Entidad respecto a sus resultados es de máxima cobertura de riesgos financieros y de solvencia y fomento de una base sólida de recursos propios. En particular esta política ha permitido que a 31 de diciembre de 2002 el fondo estadístico para cobertura de insolvencias se sitúe en un volumen de 30.120 miles de euros, el 100% de las necesidades finales exigidas por la normativa, hecho que anticipa considerablemente el horizonte definido por ésta. Todo ello sin considerar el fondo para riesgos generales bancarios que asciende a 1.000 miles de euros.

Respecto a recursos propios, el coeficiente de garantía a diciembre de 2002 era del 14,04%, cuando el mínimo legal se sitúa en el 8%. Destacar asimismo que la mayor parte de los recursos propios de la Entidad se encuadran dentro del Capital Tier I (recursos propios de primera categoría).

En referencia a la emisión futura de empréstitos la Entidad prevé que durante el último trimestre del ejercicio 2003 se realice una emisión de cédulas territoriales por importe de 40 millones de euros, y durante el mismo trimestre una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 50 millones de euros.

Las dotaciones a la Obra Social permiten atender las obligaciones de la Entidad en este ámbito sin condicionar el objetivo de incremento de fondos propios. La distribución de los 26.964 miles de euros de beneficio neto del ejercicio 2002 fue:

- Dotación a la Obra Social: 5.400 miles de euros.
- Reservas: 21.564 miles de euros.

Después del buen resultado obtenido en la transición definitiva a la nueva moneda este ejercicio 2002 sin que haya que mencionar incidencias operativas significativas, Caixa Tarragona se propone continuar con su modelo de Banca Minorista, facilitando un servicio completo e integral a las familias, al tiempo que continuará la progresiva potenciación de la atención de los segmentos PYMES, Agricultura y profesionales. Las empresas y las instituciones serán objeto del trato especializado que desde hace unos años se les dispensa.

En cuanto a la política territorial, se mantendrán las prudentes líneas del plan de expansión de la Entidad. En materia de gestión, se seguirán las pautas de cautela en la política de inversión, apoyando los proyectos viables dentro de las particularidades de cada sector económico. Se continuará, asimismo, la estricta vigilancia de los costes de transformación como elemento básico de mejora del margen de explotación.

JOSEP REYNER SERRÀ  
SUBDIRECTOR GENERAL  
Tarragona, 8 de julio de 2003