

Caixa d'Estalvis de Tarragona

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

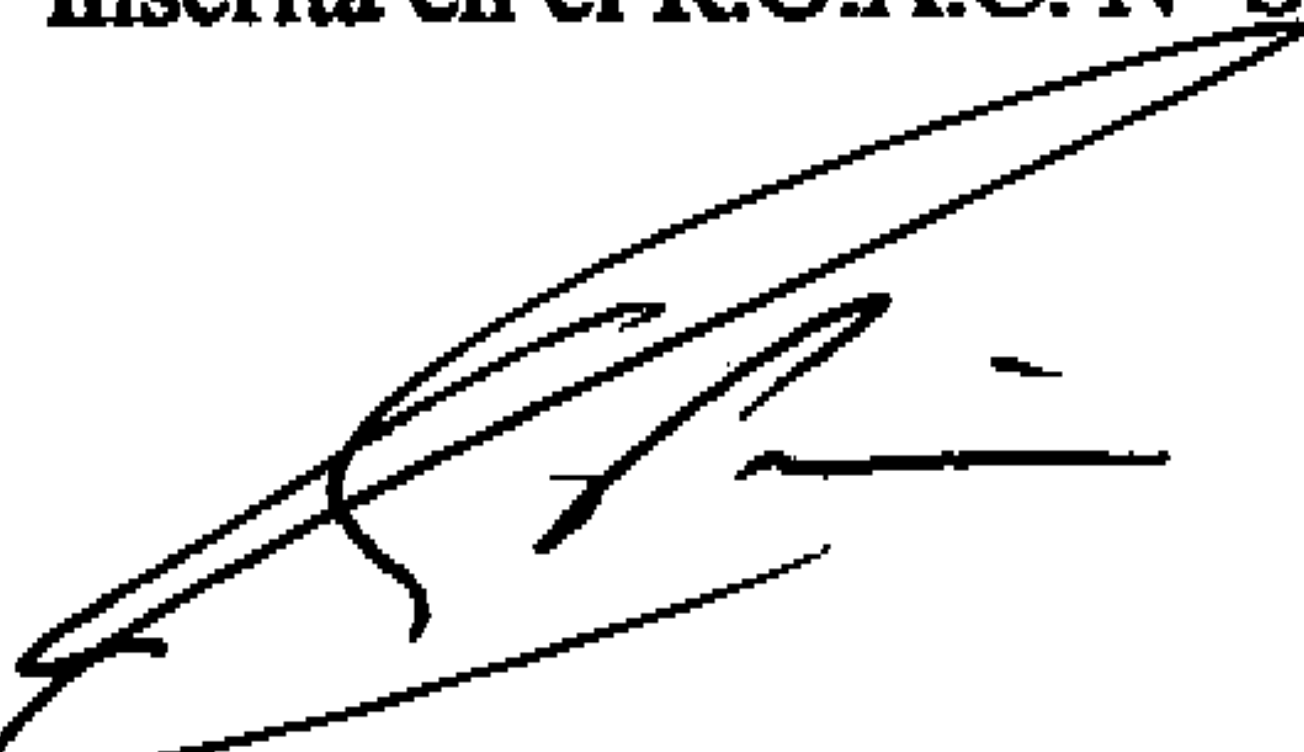
Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Tarragona, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 25 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Tarragona al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información diferente de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Miguel Antonio Pérez

21 de marzo de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2005 Núm. C0002496
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2004
JUNTO AL INFORME DE AUDITORIA**

CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Miles de Euros)

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 13):		
Caja	33.803	38.042	A la vista	18.811	28.871
Banco de España	43.194	42.019	A plazo o con preaviso	47.696	63.088
Otros bancos centrales	-	-		66.507	91.959
	76.997	80.061	DEBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	291.225	324.416	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	1.263.551	1.164.805
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 7):			A plazo	2.337.883	1.893.559
A la vista	18.787	12.255		3.601.434	3.058.364
Otros créditos	476.199	393.802	Otros débitos-		
	494.986	406.057	A la vista	-	-
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	3.490.225	2.989.675	A plazo	436.351	424.758
				436.351	424.758
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):				4.037.785	3.483.122
De emisión pública	-	567	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
Otros emisores:	45.208	47.736	Bonos y obligaciones en circulación	-	-
Promemoria: Títulos propios	-	-	Pagarés y otros valores	-	-
	45.208	48.303		-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	25.729	33.666	OTROS PASIVOS (Nota 15)	33.741	29.545
			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	29.827	23.652
PARTICIPACIONES (Nota 11):					
En entidades de crédito	-	-	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
Otras participaciones	8.925	5.798	Fondo de pensionistas	10.298	9.253
	8.925	5.798	Provisión para impuestos	4.966	4.677
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):			Otras provisiones	6.308	5.331
En entidades de crédito	-	-		21.572	19.261
Otras	20.518	17.020	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 17)		
	20.518	17.020		1.000	1.000
ACTIVOS INMATERIALES	-	-			
			BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Nota 19)	29.806	28.586
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	117.079	117.079
Terrenos y edificios de uso propio	37.087	30.576	FONDO DE DOTACION	9	9
Otros inmuebles	19.607	18.423			
Mobiliario, instalaciones y otros	22.672	25.187			
	79.366	74.186	PRIMAS DE EMISIÓN		
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	RESERVAS (Nota 19)	255.219	232.034
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	9.370	9.370
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	48.832	36.175			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	19.904	20.260			
PERDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	4.601.915	4.035.617	TOTAL PASIVO	4.601.915	4.035.617
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	1.071.175	878.855			

Las Notas 1 a 31 y el anexo de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de Diciembre de 2004.

CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2004	2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)	173.344	176.257
Dels quals: de la cartera de renta fija	18.509	28.485
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 20)	(75.473)	(74.425)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.715	3.362
De acciones y otros títulos de renta variable	2.521	2.822
De participaciones (Nota 28)	194	173
De participaciones en el grupo (Nota 28)	-	367
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	100.586	105.194
COMISIONES PERCIBIDAS	36.991	32.670
COMISIONES PAGADAS	(4.859)	(5.083)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	11.931	12.046
B) MARGEN ORDINARIO	144.649	144.827
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	60	51
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(84.172)	(80.699)
De personal (Nota 22)	(58.516)	(55.716)
De los cuales: Sueldos y salarios	(45.261)	(43.099)
De los cuales: Resto de cargas sociales	(11.082)	(10.823)
De los cuales: Pensiones (Notas 3.m i 16)	(584)	(567)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	(25.656)	(24.983)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES	(6.981)	(6.547)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 3.ñ)	(1.298)	(1.255)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	52.258	56.377
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 8)	(9.993)	(13.509)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 10)	-	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 17)	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	6.991	7.962
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(5.314)	(8.451)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43.942	42.379
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 25)	(14.136)	(13.791)
OTROS IMPUESTOS	-	(2)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	29.806	28.586

Las Notas 1 a 31 y el anexo de la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004.

CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA

MEMORIA

DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

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

El objeto social y la actividad principal son promover, custodiar y administrar el ahorro, canalizar de forma adecuada la inversión para contribuir al desarrollo socioeconómico de la provincia de Tarragona, y destinar los resultados obtenidos a la creación y al mantenimiento de obras de interés social y a la autofinanciación. A fecha 31 de diciembre de 2003, la Entidad dispone de una red de 289 oficinas de las que todas están ubicadas en Cataluña, excepto cuatro ubicadas en Madrid, dos en Castellón y una en Zaragoza.

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

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

Teniendo en cuenta la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de carácter medioambiental que puedan ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Entidad. Por este motivo, no se incluyen

desgloses específicos en el a presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

**(2) BASES DE PRESENTACION Y
COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

a) Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, las cuentas anuales se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y normas de valoración establecidas por la Circular 4/91, de 14 de junio, del Banco de España y actualizaciones posteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2004.

Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad. Las cuentas anuales que corresponden al ejercicio 2004 están pendientes de aprobar por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración, que ha formulado dichas cuentas en fecha 18 de marzo de 2005, considera que estas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General el 22 de junio de 2004.

Las cuentas anuales adjuntas no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar los criterios de consolidación global o por puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de las sociedades del Grupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de entidades de crédito. Adicionalmente han sido formuladas las cuentas anuales consolidadas que recogen las variaciones a las que se hacen referencia, las cuales no resultan significativas.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2004 se presentan siguiendo las estructuras y los criterios contables establecidos por la normativa vigente del Banco de España.

No hay ninguna modificación de las normas contables que en su aplicación a la Entidad dificulte la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

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

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

(a) *Principio del devengo*

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

(b) *Principio del registro*

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

(c) *Transacciones y saldos en moneda extranjera*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Cartera de inversión a vencimiento: incluye los valores de renta fija que la Entidad ha decidido mantener hasta su vencimiento, siempre y cuando se

cuenta con capacidad financiera para ello y se cumplan las normas establecidas a tal efecto. Se presentan valorados de la misma forma que los que figuran registrados en la cartera de inversión ordinaria, aunque para éstos no es necesario falta constituir un fondo de fluctuación de valores.

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

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

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación adjunto, y se contabilizan por el importe efectivo librado o retirado por los deudores, excepto por lo que hace referencia a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando la diferencia con el efectivo en cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación adjunto.

(f) *Fondos de insolvencias*

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

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

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).
 - b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las

inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio.

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

A 31 de diciembre de 2004, el fondo para la cobertura estadística de insolvencias tenía un saldo de 39.116 miles de euros, importe que supone haber alcanzado el límite máximo establecido por la Circular 4/1991 del Banco de España (véase Nota 8).

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

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

(g) Valores representativos de capital

La cartera de valores de renta variable se clasifica y se valora de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 y, posteriores actualizaciones del Banco de España.

En la cartera de inversión permanente se incluyen las participaciones en el capital de otras sociedades destinadas a servir de manera duradera en las actividades de la Entidad.

En la cartera de inversión ordinaria se incluyen aquellos valores no asignados a ninguna otra cartera.

Los títulos de renta variable incluidos en estas carteras se presentan a su precio de adquisición regularizado, si procede, según las normas legales aplicables, o al valor de mercado si éste fuera inferior, constituyendo un fondo de fluctuación de valores. El valor de mercado de estos títulos se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

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

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

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

(h) Activos inmateriales

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

(i) Activos materiales

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

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

	Porcentajes De amortización
Inmuebles	2%
Mobiliario e Instalaciones	10%
Equipos electrónicos	25%
Maquinaria	12%
Vehículos	16%

Los bienes adjudicados por el pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable del activo aplicado a su adquisición, o por el valor de adjudicación o de mercado, si éstos fueran inferiores, deducido inicialmente por el fondo de saneamiento de activos adjudicados del 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuera inferior, más, si es el caso, la totalidad de los intereses recuperados, según establece la normativa del Banco de España. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España. Estas provisiones se presentan minorando el epígrafe "Activos materiales" del balance de situación adjunto (véase Nota 12).

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

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

A 31 de diciembre de 2004, el Fondo de la Obra Social, neto de los gastos de mantenimiento producidos durante el ejercicio, se incluyen en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación adjunto (véase Nota 15).

(k) Fondos para riesgos bancarios generales

Los fondos para riesgos bancarios generales no están asignados a ningún fin específico y están destinados a hacer frente, si procediera, a riesgos eventuales de carácter extraordinario o cualquier otro riesgo que pudiera presentarse como consecuencia de un posible deterioro de los sectores económicos en los que opera la Entidad (véase Nota 17)

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, si procede, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación adjunto.

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

(m) Régimen complementario de pensiones

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

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

Seguros y Reaseguros (véase Nota 16) y garantizan un tipo de interés básicamente del 6%.

En fecha 23 de abril de 2002 se suscribió definitivamente el "Acuerdo relativo a la substitución del régimen de previsión social y adaptación del plan de pensiones de los empleados" aprobándose el nuevo reglamento de especificaciones así como la base técnica de dicho plan. El plan de pensiones adaptado pasa a ser de aportación definida para las aportaciones para cubrir el riesgo de jubilación, sin perjuicio de las aportaciones destinadas a cubrir el riesgo de mortandad, viudedad, orfandad e invalidez, lo que le convierte en un plan mixto.

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

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

En el ejercicio 2004 como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 13 de abril de 2004, se ha puesto en marcha un programa de jubilación parcial para el personal incluido en el grupo profesional 1 del convenio colectivo de Cajas de Ahorros que hayan cumplido los 60 años de edad y reúnan las condiciones exigidas para tener derecho a la pensión contributiva de jubilación de la Seguridad Social, con excepción de la edad. Este acuerdo, que tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2005 y renovable automáticamente si no es denunciado por algunas de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el periodo de vigencia. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas a planes de pensiones, etc..., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se hayan adherido al programa, figura totalmente cubierta con un fondo específico que a 31 de diciembre de 2004 mantenía un saldo de 552 miles de euros, incluidos en el epígrafe "Fondos de pensionistas y de otras obligaciones y similares" del balance de situación adjunto. Este fondo se ha constituido con una dotación en el epígrafe "Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y de otras obligaciones similares" de la cuenta de resultados del ejercicio 2004 adjunto (veáanse Notas 16 y 24).

(n) Indemnizaciones por despido

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

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

(ñ) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en el que se devengan. Como consecuencia de la publicación de la orden 136/2002, de 24 de enero, por la cual se establecen las nuevas aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro durante el ejercicio 2004, ha sido necesario registrar una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y, por tanto, se han registrado 1.042 miles de euros con cargo al epígrafe "Otros cargos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta.

(o) Operaciones de futuro y derivados financieros

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

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

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

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

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

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

**(4) APLICACION DE BENEFICIOS Y
DETERMINACION DEL PATRIMONIO**

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

La propuesta de aplicación del beneficio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, que será sometido a la aprobación de la Asamblea General, es la siguiente:

	Miles de Euros
Fondo de la Obra Social	5.400
Reservas voluntarias	24.406
	29.806

Para evaluar el patrimonio neto de la Entidad a 31 de diciembre de 2004 se deberán considerar los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Miles de Euros
Fondo de dotación	9
Reservas	255.219
Reservas de revalorización	9.370
Subtotal	264.598
Beneficios netos del ejercicio	29.806
Total	294.404

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

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Activo		
Saldos en euros	4.595.677	4.032.085
Saldos en moneda extranjera	6.238	3.532
	4.601.915	4.035.617
Pasivo		
Saldos en euros	4.596.218	4.032.587
Saldos en moneda extranjera	5.697	3.030
	4.601.915	4.035.617

(6) **DEUDAS DEL ESTADO**

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

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Letras del Tesoro	1.207	36
Otras deudas anotadas y otros títulos	290.018	324.380
	291.225	324.416

En el año 2004, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,54% y del 5,59%, respectivamente.

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

El desglose, en miles de euros, de este capítulo a 31 de diciembre de 2004 por plazos de vencimiento es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	1.207	-	-	-	1.207
Otras deudas anotadas y otros títulos	53.599	-	136.902	99.517	290.018
	54.806	-	136.902	99.517	291.225

Los importes registrados dentro del epígrafe "Deudas del Estado - Otras deudas anotadas y otros títulos" que integran la cartera de negociación ascienden a 6.087 miles de euros, siendo su coste de adquisición de 5.941 miles de euros, y los que integran la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento ascienden a 13.540 y 271.598 miles de euros, con unos valores de mercado de 13.736 y 289.946 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2004 una parte importante de la Deuda del Estado ha sido cedida a acreedores - otros sectores residentes -. Los importes efectivos figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros Débitos" del pasivo del balance de situación (véanse Notas 13 y 14).

Durante el ejercicio 2004 no se han realizado ventas de deuda pública de la cartera de inversión ordinaria.

Durante el ejercicio 2004 se han traspasado 6 miles de euros de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

En el ejercicio 2004 no han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

(7) ENTIDADES DE CREDITO (ACTIVO)

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	490.252	404.790
En moneda extranjera	4.734	1.267
	494.986	406.057

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	9.595	4.275
Otras cuentas	9.192	7.980
	18.787	12.255
Otros créditos		
Cuentas a plazo	325.396	270.514
Adquisición temporal de activos	150.803	123.288
	476.199	393.802
	494.986	406.057

En el año 2004 la rentabilidad anual media de las cuentas a plazo ha sido del 2,08%.

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Hasta tres meses	474.609	392.299
Más de tres meses y hasta un año	87	-
Más de un año y hasta cinco años	1.503	1.503
	476.199	393.802

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Créditos en euros	3.488.988	2.987.776
Créditos en moneda extranjera	1.237	1.899
	3.490.225	2.989.675

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Crédito a las Administraciones Públicas	86.449	109.338
Crédito a otros sectores residentes:		
Crédito comercial	100.729	82.559
Deudores con garantía real	2.698.523	2.223.327
Otros deudores:		
Deudores a plazo	540.539	507.092
Deudores a la vista y otros	92.274	79.146
Activos dudosos	30.570	36.597
Arrendamientos financieros	9.105	11.912
	3.558.189	3.049.971
Crédito a no residentes	11.273	11.291
	3.569.462	3.061.262
Menos - Fondos de insolvencias	(79.237)	(71.586)
Fondo Riesgo-País	-	(1)
	3.490.225	2.989.675

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

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Vencido	85.411	76.393
Hasta tres meses	75.790	64.777
Más de tres meses y hasta un año	238.846	228.488
Más de un año y hasta cinco años	504.251	389.734
Más de cinco años	2.651.105	2.292.069
Sin clasificar	14.059	9.801
	3.569.462	3.061.262

A 31 de diciembre de 2004 el saldo de los activos titulizados asciende a 408.246 miles de euros, habiéndose producido dos titulizaciones durante el ejercicio 2004 por un importe total de 250 millones de euros.

El detalle de los activos titulizados que a 31 de diciembre de 2004 no se habían cancelado es el siguiente:

Denominación	Fecha emisión	Miles de Euros	
		Importe inicial	Pendiente de amortizar
TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria	1 enero de 2000	150.253	71.205
TDA-13 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	14 diciembre de 2000	90.152	48.587
AyT 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	30 octubre de 2002	72.003	50.222
AyT FTGencat 1 Fondo de Titulización de Activos	12 diciembre de 2002	37.033	20.921
TDA-19 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	3 marzo 2004	200.000	168.185
TDA-22 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	9 diciembre 2004	50.000	49.126
		599.441	408.246

La Entidad mantiene, a 31 de diciembre de 2004, bonos emitidos por los fondos de titulización indicados en el cuadro anterior por un importe de 20.350 miles d'euros (Véase Nota 9).

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo de la cuenta "Activos dudosos" se detalla a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero	36.597
Más:	
Incorporación de nuevos activos	31.627
Menos:	
Activos normalizados	32.849
Activos dados de baja	4.805
Saldo a 31 de diciembre	30.570

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldo al 1 de enero	71.586	64.562
Más:		
Dotaciones del ejercicio con cargo a resultados, Netas de disponibilidades del ejercicio	16.577	19.367
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(4.648)	(4.345)
Utilización del fondo	(3.873)	(7.921)
Traspaso a otros fondos	(405)	(77)
Saldo a 31 de diciembre	79.237	71.586

Del que:		
Provisiones para riesgos específicos	10.958	14.431
Provisión genérica	29.163	23.889
Fondo de cobertura estadística	39.116	33.266

Los traspasos a otros fondos corresponden a 405 miles de euros para las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado.

El detalle del epígrafe de "Amortizaciones y provisiones para insolvencias - neto" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	16.828	19.748
Más - Amortizaciones sin fondo	1.283	2.058
Menos - Fondos disponibles	(4.869)	(4.343)
Recuperaciones de activos en suspenso	(3.249)	(3.954)
Total	9.993	13.509

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, además de las dotaciones para insolvencias de créditos, se incluyen 251 miles de euros y 221 miles de euros correspondientes, respectivamente, a dotaciones netas y a fondos disponibles de ejercicios anteriores por avales y pasivos contingentes y por el fondo genérico de renta fija (véase Nota 16).

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

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por sectores:		
Otras emisiones		
De entidades de crédito	1.717	3
De otros sectores residentes	23.268	17.666
	24.985	17.669
De no residentes		
De emisión pública	-	567
De otros emisores	20.456	30.405
	20.456	30.972
	45.441	48.641
Menos, fondo de insolvencias	(233)	(338)
	45.208	48.303

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por cotización:		
Cotizados	45.441	48.629
No cotizados	-	12
	45.441	48.641

La totalidad de los títulos registrados en este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde a bonos y obligaciones.

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación adjunto durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	48.641	44.459
Compras	15.048	8.199
Ventas y amortizaciones	(18.248)	(4.017)
Saldo al cierre del ejercicio	45.441	48.641

Durante el ejercicio 2004 no se han realizado ventas de la cartera de renta fija de inversión ordinaria (véase Nota 21).

Durante el ejercicio 2004 no se han producido movimientos ni han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores. A 31 de diciembre de 2004, el saldo de la cuenta de "Fondos de Insolvencia" corresponde, de acuerdo con los requerimientos de la normativa vigente, al fondo genérico de renta fija.

A 31 de diciembre de 2004, dentro del epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija", se incluyen 20.589 miles de euros clasificados como cartera de inversión ordinaria, 20.824 miles de euros clasificados como cartera de inversión a vencimiento y 4.028 miles de euros clasificados como cartera de negociación; a 31 de diciembre de 2003 correspondían 15.019 miles de euros clasificados como cartera de inversión ordinaria, 28.901 miles de euros clasificados como cartera de inversión a vencimiento y 4.721 miles de euros clasificados como cartera de negociación.

El valor de mercado de los títulos incluidos en este epígrafe al 31 de diciembre de 2004 es de 46.819 miles de euros (50.055 miles de euros el 31 de diciembre de 2003).

En el ejercicio 2004 no se han producido traspasos entre carteras.

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 4,60% durante el año 2004.

El epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija - De otros sectores residentes" incluye la adquisición a 31 de diciembre de 2004 de bonos de titulización de activos titulizados por Caixa d'Estalvis de Tarragona durante el ejercicio y durante el ejercicio anterior por un importe de 20.350 miles de euros, el detalle de los cuales es (véase Nota 8):

	Miles de euros
TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria	5.993
TDA-13 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	3.594
AyT 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	2.196
AyT FTGencat 1 Fondo de Titulización de Activos	2.998
TDA-19 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	4.470
TDA-22 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	1.099
	20.350

El detalle de los valores que forman parte de las carteras ordinaria y a vencimiento de acuerdo a su vencimiento respecto la fecha de cierre de estas cuentas anuales, se muestra a continuación:

	Miles de euros
Más de tres meses, hasta un año	7.045
Más de un año, hasta dos años	4.219
Más de dos años, hasta tres años	2.998
Más de tres años, hasta cuatro años	6.788
Más de cuatro años, hasta cinco años	3.646
Más de cinco años	16.717
	41.413

(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
De entidades de crédito	319	524
De otros sectores residentes	22.189	30.431
	22.508	30.955
De no residentes	6.425	6.425
	28.933	37.380
Menos, fondo de fluctuación de valores	(3.204)	(3.714)
	25.729	33.666

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin tener en cuenta el fondo de fluctuación de valores, durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	37.380	38.732
Compras	600	24.742
Ventas	(9.047)	(26.094)
Saldo al cierre del ejercicio	28.933	37.380

La totalidad de los títulos registrados en este epígrafe corresponden a la cartera de inversión ordinaria, de los cuales los que cotizan en Bolsa tienen un valor de mercado de 87.621 miles de euros (82.497 miles de euros a 31 de diciembre de 2003).

El 31 de diciembre de 2004 este epígrafe incluye 3.879 miles de euros correspondientes a valores no cotizados en la Bolsa (3.288 miles de euros el 31 de diciembre de 2003).

Durante el ejercicio 2004, la sociedad participada Abertis Infraestructura, S.A. ha realizado una ampliación de capital, situación que ha supuesto la adjudicación de unos derechos de suscripción preferentes que han sido vendidos a precio de mercado a la sociedad del Grupo Tarraco Inverselect S.L.. Esta venta ha supuesto registrar un beneficio contable en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de 2.519 miles de euros el cual ha sido bloqueado mediante la constitución de un fondo de bloqueo de beneficios por el mismo importe, tal y como dispone la norma quinta de la circular 4/1991 del Banco de España (véanse Notas 15 y 24). La venta de los derechos de suscripción preferente ha supuesto, de acuerdo con la normativa contable vigente dispuesta por el Banco de España, dar de baja el coste contable de la participación mantenida en Abertis Infraestructuras, S.A. un importe de 550 miles de euros correspondiendo al valor teórico contable de dichos derechos en el momento de la venta.

El beneficio obtenido en el ejercicio 2004 por la enajenación de acciones y otros títulos de renta variable ha ascendido a 11.120 miles de euros y corresponden básicamente a la venta de acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. y a la venta de los derechos de suscripción preferente de esta misma sociedad cotizada nombrados en el párrafo anterior. No se han producido pérdidas por ventas en el ejercicio 2004.

El importe de las participaciones mantenidas en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo y registrados dentro del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable - De otros sectores residentes" asciende a 8.000 y 11.353 miles de euros, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

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

El movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
SalDOS a 1 de enero	3.714	4.576
Dotaciones del ejercicio netas de disponibilidades	55	170
Utilización del fondo	(1)	(107)
Disponibilidades de otros ejercicios	(564)	(925)
SalDOS a 31 de diciembre	3.204	3.714

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

El movimiento durante el ejercicio 2004 y 2003 de los epígrafes "Participaciones y Participaciones en Empresas del Grupo" de los balances de situación, que corresponden a títulos no cotizados en la Bolsa, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Participaciones en empresas del Grupo		Participaciones	
	2004	2003	2004	2003
SalDOS a 1 de enero	17.020	3.218	5.798	4.355
Altas	3.498	13.802	3.127	1.480
Bajas	-	-	-	(37)
Traspasos				
SalDOS a 31 de diciembre	20.518	17.020	8.925	5.798

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

La totalidad de las altas en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" producidas durante el ejercicio 2004 corresponden al desembolso del 100% del capital social de la sociedad Tarraco Inverselect, S.L. por 3.498 miles de euros.

Las altas de l'exercici 2004 producidas en el epígrafe "Participaciones" corresponden al desembolso de parte del capital social de Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A., que a 31 de diciembre de 2003 se encontraba pendiente de desembolso y que ha sido exigido en la reunión de la Junta General de Accionistas de esta entidad aseguradora celebrada el día 25 de marzo de 2004, y al desembolso del 25% de una nueva ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 28 de junio de 2004.

Durante los ejercicios 2004 y 2003 no han habido movimientos en el fondo de fluctuación de valores, siendo nulo su saldo a 31 de diciembre de 2004.

(12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2004 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Terrenos y edificios de uso propio	36.152	3.124	(94)	4.396	43.578
Otros inmuebles					
Edificios en renta	399	-	(51)	-	348
Fincas rústicas, parcelas y solares	7.601	-	(217)	2.247	9.631
Inmuebles OS	4.312	42	-	-	4.354
Otros	8.721	7.916	(2.630)	(6.673)	7.334
	21.033	7.958	(2.898)	(4.426)	21.667
Mobiliario, instalaciones y otros					
Equipos informáticos e instalaciones	32.363	1.578	(174)	(1)	33.766
Mobiliario e instalaciones OS	2.344	150	(5)	8	2.497
Otros	43.372	1.915	(327)	23	44.983
	78.079	3.643	(506)	30	81.246
Menos, amortización acumulada					
Terrenos y edificios de uso propio	(5.576)	(1.030)	34	81	(6.491)
Otros inmuebles	(994)	(136)	124	(82)	(1.088)
Mobiliario, instalaciones y otros	(52.892)	(6.094)	411	1	(58.574)
	(59.462)	(7.260)	(569)	-	(66.153)
Menos, fondo para saneamiento de activos adjudicados					
	(1.616)	(693)	1.337	-	(972)

Total	74.186	6.772	(1.592)	-	79.366
--------------	---------------	--------------	----------------	----------	---------------

Durante el ejercicio 2004 se ha producido la venta de dos inmuebles de uso propio y cuatro inmuebles no operativos, los cuales se encontraban registrados en el balance con un coste contable de 949 miles de euros y mantenía una amortización acumulada de 293 miles de euros. Esta venta ha significado un beneficio extraordinario de 660 miles de euros el cual se ha registrado en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 24).

La Entidad se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando el valor de los activos materiales a partir de la tabla de los coeficientes de actualización publicados en el Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre. Las cuentas de activo afectadas por la actualización recogida en el mencionado Real Decreto, y su efecto a 31 de diciembre de 2004, son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Incremento	Amortización	Efecto neto
Terrenos y edificios de uso propio	4.452	(831)	3.621
Otros inmuebles	390	(81)	309
Mobiliario, instalaciones y otros	1.654	(1.647)	7
Total	6.496	(2.559)	3.834

Como consecuencia de la mencionada actualización, el gasto por amortización del ejercicio 2004 se ha visto incrementado en el importe de 121 miles de euros, que tiene la consideración de gasto deducible en el efecto del Impuesto sobre Sociedades.

Dentro del movimiento "Otros inmuebles - Otros" se incluyen 1.474 y 2.029 miles de euros de altas y bajas de inmuebles adjudicados, respectivamente, siendo el saldo a 31 de diciembre de 2004 de 1.672 miles de euros (2.227 miles de euros el 31 de diciembre de 2003).

(13) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	65.782	91.214
En moneda extranjera	725	745
	66.507	91.959

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	18.811	28.871
	18.811	28.871
A plazo o con preaviso		
Cesiones temporales	-	17.969
Cuentas a plazo	47.696	45.119
	47.696	63.088
	66.507	91.959

El año 2004 el coste medio de las cuentas a la vista y de las cuentas a plazo o con preaviso ha sido del 0,53% y del 2,69% respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Hasta tres meses	45.123	44.856
Más de tres meses y hasta un año	2.573	18.232
	47.696	63.088

(14) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
En euros	4.032.843	3.480.862
En moneda extranjera	4.942	2.260
	4.037.785	3.483.122

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Administraciones públicas	144.656	98.642
Otros sectores residentes:		
Cuentas Corrientes	1.109.496	1.025.769
Cuentas Ahorro	60.767	60.899
Imposiciones a Plazo	2.238.322	1.826.110
Cesiones Temporales Activos	436.099	424.555
No residentes	48.445	47.147
	4.037.785	3.483.122

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Depósitos de Ahorro		
Hasta tres meses	731.265	482.524
Más de tres meses y hasta un año	743.304	785.810
Más de un año y hasta cinco años	863.314	625.225
	2.337.883	1.893.559
Otros débitos		
Hasta tres meses	416.971	403.794
Más de tres meses y hasta un año	19.380	20.964
	436.351	424.758

Dentro del epígrafe "Otros sectores residentes - Imposiciones a plazo" se incluye la emisión de cédulas hipotecarias por importe de 410.000 miles de euros y de cédulas territoriales por importe de 40.000 miles de euros. Las características de estas emisiones son las siguientes:

Emisión	Fecha Emisión	Serie	Importe Nominal	Tipo de Interés Nominal	Abono de Cupón	Fecha de Amortización	Importe Pendiente de Amortizar
AyT Cédulas Caja IV FTA	11-03-2003	-	60.000	4,007125%	11 de marzo	11-03-2013	60.000
AyT Cédulas Territoriales Cajas FTA I	22-10-2003	-	40.000	3,7561%	22 de marzo	22-10-2008	40.000
TD2, FTA	26-11-2003	-	75.000	4,509%	26 de noviembre	26-11-2013	75.000
AyT Cédulas Cajas V FTA	4-12-2003	A	24.194	4,507%	4 de diciembre	04-12-2013	24.194
		B	50.806	4,707%		04-12-2018	50.806
AyT Cédulas Cajas VII FTA	23-06-2004	-	50.000	4,008%	23 de junio	23-06-2011	50.000
AyT Cédulas Cajas VII FTA	18-11-2004	A	73.171	4,007%	18 de noviembre	18-11-2014	73.171
		B	26.829	4,257%		18-11-2019	26.829
IM Cédulas 3, FTA	19-11-2004	-	50.000	4,000%	19 de noviembre	19-11-2014	50.000

(15) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle del epígrafe "Otros activos" de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Hacienda Pública		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 25)	19.630	19.710
Otros conceptos	73	130
Fianzas dadas	258	285
Operaciones en camino	141	339
Cheques a cargo de entidades de crédito	21.406	10.097
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	5.413	4.091
Operaciones pendientes de liquidar y otras	1.911	1.523
	48.832	36.175

El impuesto anticipado generado por la plusvalía tácita tributada en el ejercicio 2002 por el cambio de acciones de Autopistes de Catalunya, S.A. Concesionaria de la Generalitat de Catalunya (AUCAT), por acciones de Acesa Infraestructuras, S.A. (hoy Abertis Infraestructuras, S.A.) se recupera a medida que se realiza el beneficio contable derivado de las ventas efectivas de dichas acciones. La Entidad estima que la reversión de este impuesto anticipado se prevé en un período no superior a los

diez años desde la fecha de la operación. Durante el ejercicio 2004 y 2003 se ha recuperado impuesto anticipado por un importe de 2.541 y 5.936 miles de euros respectivamente, siendo el saldo del impuesto anticipado a 31 de diciembre de 2004 asociado a esta operación de 1.311 miles de euros. El resto de conceptos que han generado impuesto anticipado corresponden básicamente a la dotación al fondo para la cobertura estadística de insolvencias y a la dotación al fondo de bloqueo de beneficios (véanse Notas 10 y 16).

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Obligaciones a pagar	2.329	1.935
Fianzas recibidas	288	337
Fondo OS, neto de gastos de mantenimiento	8.339	7.311
Impuesto sobre beneficio diferido (Nota 25)	917	54
Operaciones en camino	35	248
Cuentas de recaudación	11.504	11.381
Cuentas especiales	2.096	1.938
Fondo de bloqueo de beneficios (Nota 10)	6.769	4.250
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	442	1.149
Otros	1.022	942
	33.741	29.545

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

El valor neto contable de las inversiones en inmovilizado material afecto a la Obra Social asciende a 5.188 y 5.244 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente. Los gastos de mantenimiento durante 2004 y 2003 ascienden a 4.519 y 3.912 miles de euros, respectivamente, incluyendo las amortizaciones practicadas en cada ejercicio sobre el inmovilizado afectado a la Obra Social.

El movimiento de este Fondo durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	7.311
Aplicación del excedente	5.400
Gastos de mantenimiento	(4.519)
Otros pasivos	147
Saldo al cierre del ejercicio	8.339

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

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Fondos de Pensiones interno	10.298	9.253
Provisión para impuestos (véase Nota 25)	4.966	4.677
Otras provisiones		
Fondo de insolvencias riesgo de firma	1.945	1.811
Provisión para contingencias fiscales y jurídicas	1.587	1.148
Fondo para riesgos generales de negocio	1.923	898
Otras provisiones	853	1.474
	21.572	19.261

La Entidad tiene cubiertos sus compromisos por pensiones en los términos que se indican en la Nota 3.m. El movimiento durante los ejercicios 2004 y 2003 del Fondo interno ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del período	9.253	8.779
Dotación con cargo a resultados:		
Con cargo a coste financiero (Nota 20)	395	362
Otras dotaciones extraordinarias (Nota 24)	1.078	289
Disponibilidades ejercicios anteriores (Nota 24)	(226)	(51)
Utilización del fondo para el pago de pensiones	(202)	(126)
Saldo al final del período	10.298	9.253

Los compromisos actuariales a 31 de diciembre de 2004 han sido calculados por un actuario, en función de las hipótesis siguientes:

- a) Tipo de interés de actualización aplicado: 4%
- b) Tasa de incremento salarial: 2% compuesto anual.
- c) Tasa de revalorización de las pensiones: 2% .
- d) Tasa de incremento de las bases de la Seguridad Social y de las pensiones: 2% compuesto anual.
- e) Método de cálculo: capitalización individual.
- f) Tablas de supervivencia: PERM/F-2000P.
- g) Número de personas: 6

El importe registrado por la Entidad en el epígrafe "Fondo de pensiones interno" del balance de situación adjunto corresponde al pasivo devengado con el personal activo y pasivo cubierto por el mismo calculado de acuerdo con dichas hipótesis. Así mismo, de acuerdo con el estudio actuarial, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene adquiridos a 31 de diciembre de 2004 para pensiones no causadas del personal activo dentro del fondo interno es de 7.138 miles de euros. Asimismo, desde el ejercicio 2003 y en los plazos establecidos por el Banco de España, la Entidad está constituyendo un fondo con cargo a resultados extraordinarios para cubrir el diferencial de pasivo resultante de la diferencia entre la provisión matemática constituida por Estalvida d'Assegurandes i Reassegurances, S.A. para el personal pasivo jubilado con anterioridad al 3 de noviembre de 1988 (véase Nota 3.m) y que resultaría del cálculo de este pasivo de acuerdo con los criterios establecidos por el Regulador en el caso del fondo interno. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto durante el ejercicio 2004 ha sido de 485 miles de euros, siendo el total del pasivo a 31 de diciembre de 2004 de 781 miles de euros.

Dentro del apartado "Otras dotaciones extraordinarias" se incluye la aportación de 626 miles de euros realizada durante el ejercicio 2004 para atender el valor actual de los compromisos futuros asumidos con el personal que se ha acogido al programa de jubilación parcial al que se hace referencia en la Nota 3. m.

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

Los compromisos asegurados y provisionados al 31 de diciembre de 2004 cubren los compromisos adquiridos y devengados.

Las aportaciones a fondos de pensiones externos correspondientes al ejercicio 2004 han ascendido a 584 miles de euros (véase Nota 22).

El movimiento de las otras provisiones durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
SalDOS a 1 de enero	5.331	4.101
Dotaciones netas con cargo a resultados	2.141	1.980
Disponibilidad de ejercicios anteriores	(1.146)	(68)
Utilizaciones	(18)	(682)
Trasposos	-	-
SalDOS a 31 de diciembre	6.308	5.331

En el apartado "Dotaciones netas con cargo a resultados" incluye, entre otras, la dotación para contingencias fiscales y jurídicas adicional constituida en el ejercicio 2003 por la Entidad, y la dotación adicional al "Fondo para riesgos generales de negocio". Durante el ejercicio 2004 la Entidad ha dispuesto un importe de 1.023 miles de euros correspondientes al "Fondo para contingencias laborales".

**(17) FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS
GENERALES**

Durante el ejercicio 2002, con conocimiento y toma de razón del Banco de España, se traspasaron 14.604 miles de euros directamente a reservas voluntarias, sin pasar por la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente efectuó dotaciones adicionales por importe de 1.000 miles de euros con cargo al epígrafe "Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002. Durante el ejercicio 2004, el Fondo para riesgos bancarios generales no ha experimentado ningún movimiento, manteniéndose su saldo en 1.000 miles de euros.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

La Entidad no ha realizado en el ejercicio 2004 ninguna emisión de financiación subordinada.

El detalle de este capítulo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Emisión	Fecha	Miles de Euros
1ª	Junio 2000	9.000
2ª	Noviembre 2000	15.024
3ª	Mayo 2001	21.035
4ª	Noviembre 2001	12.020
5ª	Febrero 2002	15.000
6ª	Noviembre 2002	25.000
7ª	Julio 2003	20.000
	Total	117.079

Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

1ª Emisión

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

2ª Emisión

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

3ª Emisión

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

4ª Emisión

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

5ª Emisión

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

6ª Emisión

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

7ª Emisión

Período	Tipo de interés	Revisión
Julio 2003 - 27 enero 2004	2,75%	Fijo
28 enero 2004 - 27 julio 2018	70% s/TMPH (*)	Semestral

(*) TMPH: Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de Cajas de Ahorros

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

Los intereses devengados por esta deuda durante el ejercicio 2004 han sido de 3.242 miles de euros que se incluyen en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 20).

Estas emisiones han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo. Ninguna de las empresas del Grupo y asociadas ha suscrito deuda subordinada emitida por la Entidad.

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

(19) RESERVAS Y RESERVAS DE EVALORIZACIÓN

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

	Miles de Euros		
	Reservas	Reservas de Revalorización	Beneficios del Ejercicio
SalDOS a 31 de diciembre de 2002	210.470	9.370	26.964
Distribución del resultado 2002:			
A dotación del fondo OS (Nota 15)	-	-	(5.400)
A reservas	21.564	-	(21.564)

Resultados del ejercicio 2003	-	-	28.586
Saldo a 31 de diciembre de 2003	232.034	9.370	28.586
Distribución del resultado 2003:			
A dotación del fondo OS (Nota 15)	-	-	(5.400)
A reservas	23.185	-	(23.186)
Resultados del ejercicio 2003	-	-	29.806
Saldo a 31 de diciembre de 2004 (Nota 4)	255.219	9.370	29.806

De acuerdo con la normativa vigente, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios, con el fin de cubrir el total de las exigencias de riesgos de crédito, de cambio y de mercado. A 31 de diciembre de 2004, el Grupo Caixa Tarragona cumple estos requisitos.

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

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

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

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

(20) INTERESES Y CARGAS / RENDIMIENTOS ASIMILADOS

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	7.769	5.403
De créditos sobre clientes	147.066	142.369
De cartera de renta fija	18.509	28.485
	173.344	176.257
Intereses y cargas asimiladas		
De entidades de crédito	1.583	1.930
De acreedores	69.953	68.172
De financiaciones subordinadas (Nota 18)	3.242	3.674
Coste imputable a los fondos de Pensiones internos constituidos (Nota 16)	395	362
Otros intereses	300	287
	75.473	74.425

(21) RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
De la cartera de negociación	385	(97)
Por ventas de la cartera de renta variable neto (Nota 10)	11.120	9.872
Por ventas y amortizaciones de la cartera de renta fija de inversión (Notas 6 y 9)	-	1.505
De productos por diferencias de cambio	286	241
Por disponibilidad del fondo de fluctuación de renta Variable (Nota 10)	564	925
Por operaciones de futuros sobre valores	(369)	(230)
Dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(55)	(170)
	11.931	12.046

(22) GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	45.261	43.099
Gastos Sociales	10.498	10.256
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 16)	584	567
Indemnizaciones por despidos	1.149	764
Otros gastos	1.024	1.030
	58.516	55.716

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

	2004	2003
Directivos y jefes	484	440
Oficiales Administrativos	409	309
Auxiliares administrativos	374	490
Subalternos	37	45
	1.303	1.284

(23) OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
De inmuebles e instalaciones	6.005	6.125
Informática	5.516	5.224
Comunicaciones	1.641	1.717
Publicidad y propaganda	2.658	2.757
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	976	989
Contribuciones e impuestos	1.456	1.386
Gastos judiciales	830	932
Informes Técnicos	718	770
Otros	5.856	5.083
	25.656	24.983

En el saldo de la cuenta de Informes técnicos, dentro del epígrafe "Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2004, se recogen los honorarios de Deloitte, S.L. relativos a los servicios de auditoria

de cuentas de la Entidad, por un importe de 74 miles de euros y 32 miles de euros en concepto de otros servicios relaciones con auditorias.

(24) BENEFICIOS Y QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

El detalle de los beneficios extraordinarios y de los quebrantos extraordinarios es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Beneficios extraordinarios		
Recuperación neta del fondo de cobertura del inmovilizado (Nota 12)	869	1.183
Recuperación neta del fondo de pensiones interno (Nota 16)	226	51
Beneficios de ejercicios anteriores	3.213	3.046
Beneficios por enajenación de inmovilizado	1.254	2.731
Otros Productos	1.429	951
	6.991	7.962
Quebrantos extraordinarios		
Pérdidas de ejercicios anteriores	514	1.996
Dotaciones netas a otros fondos específicos (Nota 16)	3.381	5.819
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	59	145
Dotaciones a fondos de pensiones interno (Nota 16)	1.078	289
Otras pérdidas	282	202
	5.314	8.451

La rúbrica "Dotaciones netas a otros fondos específicos" incluye 2.519 miles de euros correspondientes a la constitución de un fondo de bloqueo de beneficios constituido para bloquear el beneficio generado por la venta, a una sociedad del Grupo, de los derechos de suscripción preferente de Abertis Infraestructuras, S.A. (véanse Notas 10 y 15).

(25) SITUACIÓN FISCAL

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

Como consecuencia de las divergencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el importe correspondiente al resultado contable no coincide con el

importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a la Hacienda Pública; esta situación conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipado por el exceso de impuesto pagado en relación con el impuesto devengado, y el diferido, por el exceso del impuesto sobre beneficios devengado en relación con el impuesto a pagar.

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

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

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio de la Entidad y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Beneficios del ejercicio, antes de impuestos	43.942	42.379
Aumentos por diferencias permanentes	8.281	9.302
Disminuciones por diferencias permanentes	(7.836)	(9.693)
Base contable del impuesto	44.387	41.988
Aumentos por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	6.413	9.524
Con origen en ejercicios anteriores	54	192
Disminuciones por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	(7.486)	(8.255)
Base imponible fiscal	43.368	43.449

Cuota íntegra, 35%	15.178	15.207
Deducciones y bonificaciones	(2.005)	(4.236)
Cuota líquida	13.173	10.971
Retenciones y pagos a cuenta	(9.351)	(9.769)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	3.821	1.202

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Base contable del impuesto	44.387	41.988
Cuota, al 35%	15.535	14.696
Menos:		
Bonificaciones y deducciones	(2.005)	(4.236)
Cuotas para actas incoadas	-	-
Otros	606	3.331
Gasto por el Impuesto sobre Sociedades	14.136	13.791

Dentro del apartado "Otros" se incluyen 753 miles de euros correspondientes a la realización de parte de las acciones que la Entidad mantiene sobre Abertis Infraestructuras, S.A.

Las diferencias permanentes más significativas corresponden, haciendo referencia a las disminuciones, a la dotación del Fondo de la Obra Social, y a recuperaciones de fondos no deducibles dotados en ejercicios anteriores, en referencia a aumentos, corresponden a dotaciones para provisiones de fondos de insolvencia genéricos y a provisiones diversas.

Las diferencias temporales más importantes corresponden a la dotación al fondo de cobertura estadística, a la dotación al fondo de bloqueo de beneficios (véanse Notas 10 y 24), a la recuperación de la plusvalía fiscal generada por la permuta, en el ejercicio 2002, de la participación mantenida en Autopistas de Catalunya, S.A., Concesionaria de la Generalitat de Catalunya por acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. (véase Nota 15) y a la recuperación de dotaciones no deducibles.

El diferencial entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores, y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha representado que el saldo a 31 de diciembre de 2004 y 2003 de impuestos anticipados y diferidos sea de 19.630 y 19.710 miles de euros y 917 y 54 miles de euros, respectivamente (véase Nota 15). Durante el ejercicio 2004 la entidad ha dado de baja impuesto anticipado por un importe de 1.788 miles de euros y 753 miles de euros correspondientes a la realización de parte de las acciones que la Entidad mantiene sobre Abertis Infraestructuras, S.A. (véanse Notas 10 y 15) y las deducciones por reinversión aplicadas en el ejercicio que tienen como origen dicha operación de cambio de acciones.

Las deducciones utilizadas en la previsión de la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2004 corresponden básicamente a deducciones por doble imposición y deducciones por reinversión y otras, por importe de 514 y 1.491 miles de euros respectivamente.

La Entidad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios no prescritos para todos los impuestos que le son de aplicación. En el ejercicio 2004 Caixa Tarragona se ha acogido al régimen de tribuación fiscal en base consolidada, constituyendo grupo fiscal con las siguientes sociedades:

-Tot Correduria d'Assegurances, S.A.

-Caixa Tarragona Gestió, S.G.I.I.C., S.A.

-Expansión Intercomarcal, S.L.

-Iridion Solucions Tecnològiques, S.A.

-Tarraco Inverselect, S.L.

A causa de las distintas interpretaciones posibles que se pueden dar en la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en cualquier caso pudiera derivarse no afectaría significativamente las cuentas anuales del ejercicio 2004.

(26) CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de orden incluyen, entre otros conceptos, los principales pasivos contingentes y compromisos adquiridos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	118.722	107.027
Otros pasivos contingentes	1.558	3.901
	120.280	110.928
Compromisos		
Disponibles por terceros	923.589	745.753
Otros compromisos	27.306	22.174
	950.895	767.927
	1.071.175	878.855

(27) OPERACIONES DE FUTURO Y DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las operaciones de futuro y derivados financieros vigentes a 31 de diciembre de 2004:

Tipo de Operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda (Divisas/euros)	Miles de Euros
Compraventa de divisas no vencidas	Cobertura	Cambio	Divisa	1.089
Compraventa al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	Cobertura	Interés	Euros	23.145
Ventas a plazo	Cobertura	Interés	Euros	38.268
Ventas futuros financieros sobre valores y tipos de interés	Cobertura	Interés	Euros	5.455
Permutas financieras sobre tipos de interés	Cobertura	Interés	Euros	481.510
Opciones compradas sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Euros	26.935
Opciones emitidas sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Euros	26.935
Opciones emitidas sobre valores	Cobertura	Valor liquidativo	Euros	102.025
Saldo a 31 de diciembre de 2004				705.362

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

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

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

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

El detalle de los saldos y transacciones más significativas mantenidas por la Entidad al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, con las sociedades en que posee una participación superior al 20% del capital social (3% si cotizan en la Bolsa), es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Balance de situación:		
Créditos sobre clientes	897	-
Débitos sobre clientes	142.410	96.055
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados	3	-
Prestación de servicios	168	210
Comisiones percibidas	9.623	8.693

Durante el ejercicio 2004 la Entidad recibió, en concepto de dividendos, un importe de 194 miles de euros de la sociedad "Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A." (173 miles de euros el año 2003).

Adicionalmente, tal y como se indica en la Nota 10, durante el ejercicio 2004, la Entidad ha vendido 5.115.851 derechos de suscripción preferente de Abertis Infraestructuras, S.A. a la sociedad del Grupo Tarraco Inverselect, S.L. a un precio de mercado de 3.069 miles de euros. Esta situación ha supuesto registrar un beneficio por venta de derechos de 2.519 miles de euros el cual ha sido bloqueado mediante un fondo de bloqueo (véanse Notas 10 y 15).

**(29) REMUNERACIONES Y SALDOS CON
MIEMBROS DE LOS ORGANOS DE GOBIERNO.**

Los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad han percibido 320 y 306 miles de euros durante los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, en concepto de dietas de asistencia, y no ha habido remuneraciones prefijadas ni de otro tipo en calidad del cargo, con excepción de los que a su vez son empleados de la Entidad, los cuales reciben sus sueldos correspondientes, que han sido de 547 y 540 miles de euros durante el ejercicio 2004 y 2003, respectivamente.

Los préstamos, créditos y avales concedidos por la Entidad a los miembros de los Órganos de Gobierno tienen un saldo a 31 de diciembre de 2004 y 2003 de 3.777 y 6.173 miles de euros, respectivamente. Estos importes devengan un tipo de interés anual que oscila entre el 2,40% y el 12,75%. Los miembros de los Órganos de Gobierno, que a la vez son empleados de la Entidad, tienen únicamente los seguros de vida y pensiones establecidos para todo el personal de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

(30) CUADROS DE FINANCIACIÓN

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

APLICACIONES	2004	2003	ORÍGENES	2004	2003
Créditos sobre clientes	512.073	430.550	Recursos procedentes de las Operaciones	49.033	49.578
Inversión menos financiación con Banco de España y entidades de crédito y ahorro	78.176	-	Inversión menos financiación con Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	14.060
Títulos de renta fija	-	4.182	Pasivos Subordinados	-	20.000
Acciones y otros valores de renta variable	-	-	Títulos de renta fija	3.230	-
Adquisición de inversiones permanentes:			Acciones y otros valores de renta variable	8.446	1.245
Elementos de inmovilizado material	14.725	17.614			
Participaciones	3.127	1.480			
Participaciones en empresas del grupo	-	8.000			
Pagos a pensionistas	-	-	Acreeedores	554.663	369.612
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-social, excluyendo las amortizaciones del inmovilizado	4.519	3.032	Venta de inversiones permanentes- Elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.498	5.490
Otros conceptos de activos menos pasivos	2.752	-	Otros conceptos pasivos menos activos	-	4.783
TOTAL APLICACIONES	618.870	464.858	TOTAL ORIGENES	618.870	464.858

El desglose de los recursos procedentes de las operaciones correspondientes a los ejercicios a 31 de diciembre de 2004 y 2003 se detallan a continuación:

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	2004	2003
Beneficios del ejercicio, netos del Impuesto sobre Sociedades	29.806	28.586
Más-		
Amortizaciones del inmovilizado	7.260	6.884
Dotaciones netas a		
Fondo de provisión de insolvencias	11.962	15.405
Fondo de fluctuación de valores	(509)	(755)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-	-
Fondo de pensiones interno	1.247	600
Otros fondos especiales específicos	1.151	2.271
Menos-		
Fondo de saneamiento de inmovilizado	869	1.183
Beneficios en ventas de participaciones y inmovilizado	1.015	2.230
	49.033	49.578

(31) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LAS CUENTAS ANUALES

Con la finalidad de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que será aplicable a partir del 1 de enero de 2005 para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que las entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 para la elaboración de sus cuentas anuales individuales y consolidadas.

Dicha Circular establece que, a pesar que las primeras cuentas anuales que se deberán preparar con sus nuevos criterios serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 deberán incorporar obligatoriamente (e efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado en esta fecha elaborados de acuerdo con los mismos criterios aplicados en la preparación de las cuentas anuales correlativas del ejercicio 2005.

A la fecha de emisión de este informe, la Entidad prepara un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios a aplicar en los casos en que se permitan tratamientos alternativos y evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, no obstante, aun no se dispone de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en que medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, que forman parte de las cuentas anuales, variarán de los que se deberán preparar para la aplicación de los criterios contables que se deberán aplicar para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

GRUPO CAJA DE AHORROS DE TARRAGONA

PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES DEL GRUPO A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Nombre y actividad de la sociedad	Domicilio Social	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				Importe de La participación
			Dividendos Recibidos por la caja Durante 2004	Capital social Desembolsado	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Beneficio neto (pérdida) del ejercicio	
Expansión Intercomarcal, S.L. (1) Actividad: Promoción, adquisición, transmisión e intermediación en bienes muebles e inmuebles, fomento de la inversión, compraventa de activos empresariales, participación accionarial y cogestión de empresas, prestación de servicios administrativos y de gestión a terceros Caixa Tarragona Gestió, S.A., S.G.I.I.C. (1) Actividad: Gestora de fondos de inversión	Cl.Higini Angles 5 3ª Pta. (Tarragona)	100%	-	10.200	148	(25)	10.194
Iridion Soluciones Tecnològiques, S.A. Unipersonal (2) Actividad: Promoción comercial o industrial. Diseño y comercialización de programas informáticos, WEB's y prestación de servicios relacionadas con estas actividades TOT Corredoria d'Assegurances, S.A. (1) Actividad: Intermediación	Cl.Higini Angles 5 3ª Pta. (Tarragona) Plaza Imperial Tarraco, 6-8 (Tarragona)	100%	-	901	470	99	901
Tarraco Inverselect, S.L. (1) Actividad: Participación accionarial en sociedades	Cl.Higini Angles 5 3ª Pta. (Tarragona) Cl.Higini Angles 5 3ª Pta. (Tarragona)	100%	-	63	44	(7)	63
		100%	-	60	434	337	60
		100%	-	9.300	135	283	9.300
							20.518

Este Anexo forma parte integrante de la memoria de las cuentas anuales.

(1) Integrado por el método de integración global.

(2) Integrado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

GRUPO CAJA DE AHORROS DE TARRAGONA

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Nombre y actividad de la sociedad	Domicilio Social	Porcentaje de Participación	Miles de Euros				Importe de La Participación
			Dividendos Recibidos por la caja Durante 2004	Capital Social Desembolsado	Reservas y Resultados De ejercicios Anteriores	Beneficio neto (pérdida) del Ejercicio	
Estalvída d'Assegurances i Reassegurances, S.A. (1) Actividad: Seguros	Plaza Imperial Tarraco, 6-8 (Tarragona)	35,87%	194	20.984	1.178	566	8.925
							8.925

Este Anexo forma parte integrante de la memoria de las cuentas anuales.

(1) Integrado por el procedimiento de puesta en equivalencia.

INFORME DE GESTIÓN 2004 CAIXA TARRAGONA

INFORME DE GESTIÓN 2004

1.- ENTORNO MACROECONÓMICO

Durante el año 2004, la economía mundial ha evolucionado positivamente, registrando crecimientos notables sobre todo durante el primer semestre del año. Estados Unidos, China y Japón han liderado esta recuperación ya iniciada en el 2003 después de dos años de desaceleración económica. En el 2004 se ha registrado un crecimiento a nivel mundial, sin embargo, la fuerte subida del precio del crudo ha sido motivo suficiente para poner freno y moderar esta recuperación. Como consecuencia de este hecho, todas las previsiones para el 2005 se han revisado a la baja.

La zona euro, a pesar de registrar un crecimiento más discreto que Estados Unidos, ha experimentado una mejora en la evolución de su economía durante el 2004, con un crecimiento, al cierre del 2004, del 1,6%, más de un punto por encima del crecimiento experimentado en el ejercicio anterior. Éste impulso en el crecimiento ha sido gracias, en parte, al mayor dinamismo de economías como la francesa y la alemana, -aunque la evolución de esta última ha sido más moderada-, con crecimientos del 2,1% y el 1,2% respectivamente.

En este contexto, en el 2004, el euro ha continuado su fortalecimiento respecto al dólar, situándose el tipo de cambio \$/euro, en el mes de diciembre, en 1,34.

Por otra parte, mientras los tipos de interés de la economía americana han sufrido una subida progresiva durante el año, cerrando el ejercicio en el 2,25%, en la zona euro los tipos se han mantenido estables en el 2,00%. Si bien el mantenimiento de estos niveles tan bajos ha impulsado el consumo de los particulares y el crecimiento de las empresas, en el sector bancario ha provocado una reducción en la margen financiero de las entidades.

La economía española ha seguido en la misma tónica que el año 2003, y ha experimentado un crecimiento por encima de la media europea, un 2,7% al cierre del 2004. A pesar de ello, el fuerte crecimiento de la economía europea pone de manifiesto una reducción de éste diferencial. La evolución de los precios ha sufrido un aumento respecto al ejercicio anterior situándose en un 3,2% interanual en diciembre.

En Catalunya el PIB, al cierre del 2004, llega al 2,6% y, dado que su evolución ha estado siempre más ligada a la economía europea por la fuerte demanda externa proveniente de estos países, se prevé, para éste 2005, y paralelamente a Europa, un mayor crecimiento que el del conjunto del estado español.

CAIXA TARRAGONA EN CIFRAS

		2.004	2.003
ACTIVIDAD FINANCIERA (en miles de euros)			
	Recursos propios	264.598	241.413
	Recursos ajenos	4.154.864	3.600.201
	Recursos captados fuera de balance	760.160	708.000
	Inversión crediticia administrada	4.069.674	3.379.815
	Cartera de valores	391.605	429.203
RESULTADOS (en miles de euros)			
	Margen de intermediación	100.586	105.194
	Margen ordinario	144.649	144.827
	Margen de explotación	52.258	56.377
	Resultado antes de impuestos	43.942	42.379
	Resultado después de impuestos	29.806	28.586

En el contexto macroeconómico descrito, Caixa Tarragona cierra el año incrementando su volumen de negocio en un 17 por ciento respecto el año anterior. En concreto, este crecimiento se refleja en aumentos, respecto 2003, del 14,2% en recursos ajenos, alcanzando la cifra de 4.915 millones de euros, y del 20,4% en inversión crediticia administrada, llegando a los 4.070 millones de euros.

Los recursos ajenos fuera de balance, han experimentado un crecimiento del 7,37% respecto el año anterior gracias al fuerte incremento de los productos de seguros y planes de pensiones.

En cuanto a los resultados, cabe destacar el efecto que los bajos tipos de interés y la fuerte competencia han tenido sobre nuestro sector y que se han visto agravados por el vencimiento de una partida de Deuda Pública antigua a tipos altos. Todo esto ha influido directamente en los resultados que se han visto, sin embargo, compensados en parte, por el aumento de los servicios prestados a los clientes y el buen ritmo de contratación de productos fuera de balance. Este hecho ha supuesto un incremento de las comisiones cobradas a los clientes. El margen ordinario se ha mantenido prácticamente igual que el año anterior. Por otra parte, la baja morosidad ha permitido reducir las dotaciones y, alcanzar así, un resultado antes de impuestos de 43,9 millones de euros, un 3,69% más que el ejercicio anterior, para llegar a la cifra final de 29,8 millones de euros de beneficio, 4,27 puntos porcentuales por encima del año 2003.

OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS

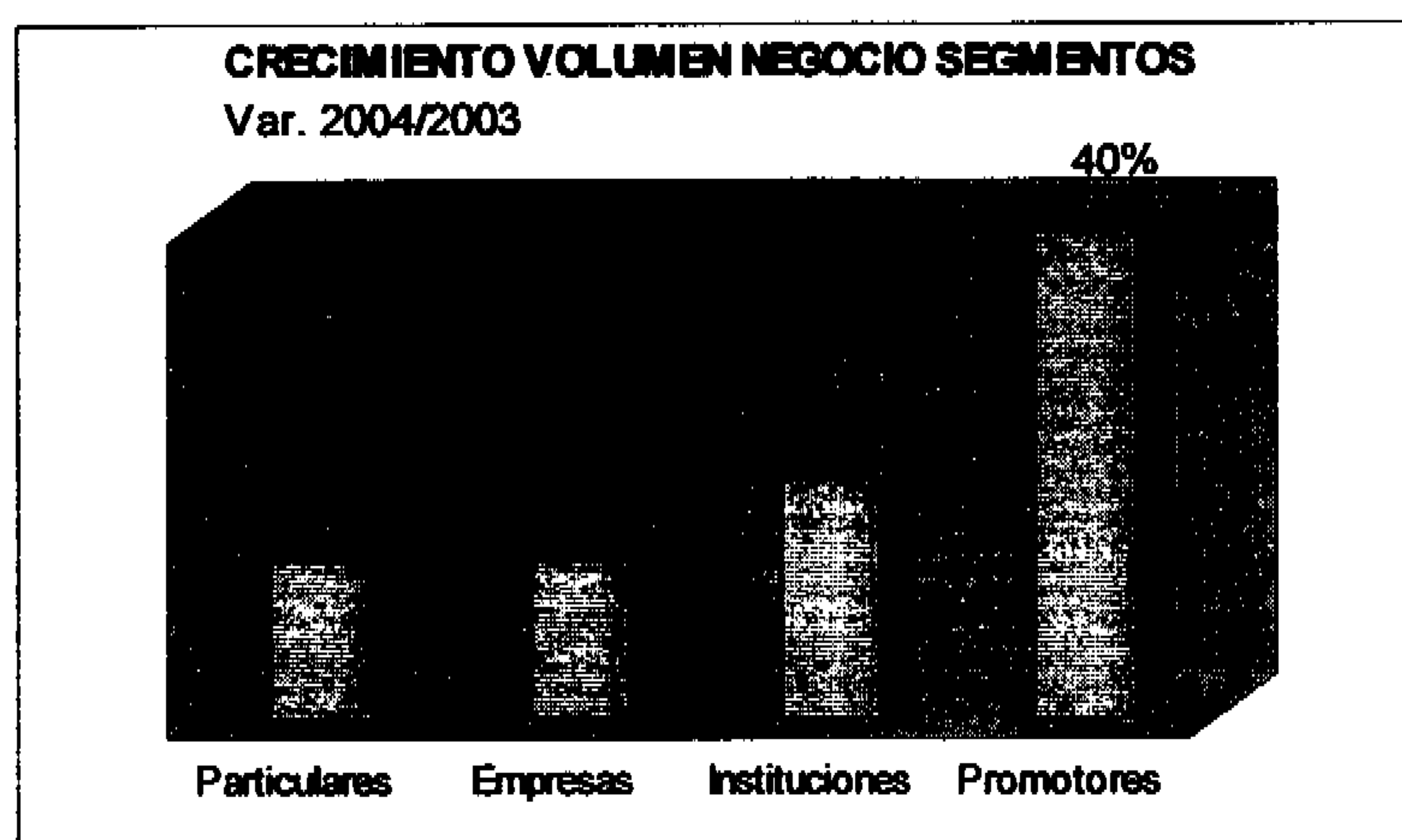
		2.004	2.003
INDICADORES			
	Rentabilidad sobre recursos propios	11,26	11,84
	Ratio de eficiencia	63,87	62,98
	Ratio de morosidad	0,84	1,17
RECURSOS Y MEDIOS			
	Empleados	1.303	1.284
	Oficinas	289	282
	Cajeros automáticos	340	329
	Operaciones Oficina 24 horas	7.737.436	5.976.801
PRODUCTIVIDAD (en millones de euros)			
	Negocio per empleado	6,90	5,99
	Negocio por oficina	31,09	27,26
OBRA SOCIAL			
	Inversión (en miles de euros):		
	Cultura y tiempo libre	2.521	3.311
	Asistencia social y sanitaria	1.805	1.245
	Educación e investigación	355	534
	Patrimonio histórico artístico y natural	38	21
	Total	4.719	5.111

2.- VOLUMEN DE NEGOCIO

Caixa Tarragona ha incrementado la cifra de negocio gestionada durante el 2004, incremento que se ha visto reflejado en cada uno de los diferentes segmentos a los que pertenecen nuestros clientes. Además del segmento de particulares, Caixa Tarragona ha registrado una creciente penetración en el ámbito empresarial, con una especial atención a la pequeña y mediana empresa. Esta positiva evolución ha sido posible gracias a la implantación de nuevos servicios y productos y, al mismo tiempo, por la incorporación de gestores de empresa, especializados en dar servicio personalizado a este segmento.

El segmento institucional es tradicionalmente uno de los campos donde Caixa Tarragona tiene una fuerte implantación, que incluye las administraciones públicas e instituciones como la Universidad Rovira I Virgili (URV).

Finalmente, el segmento de promotores ha repetido el fuerte dinamismo de los últimos años, motivado por la fuerte demanda de vivienda, que ha contribuido al crecimiento de negocio de la entidad.

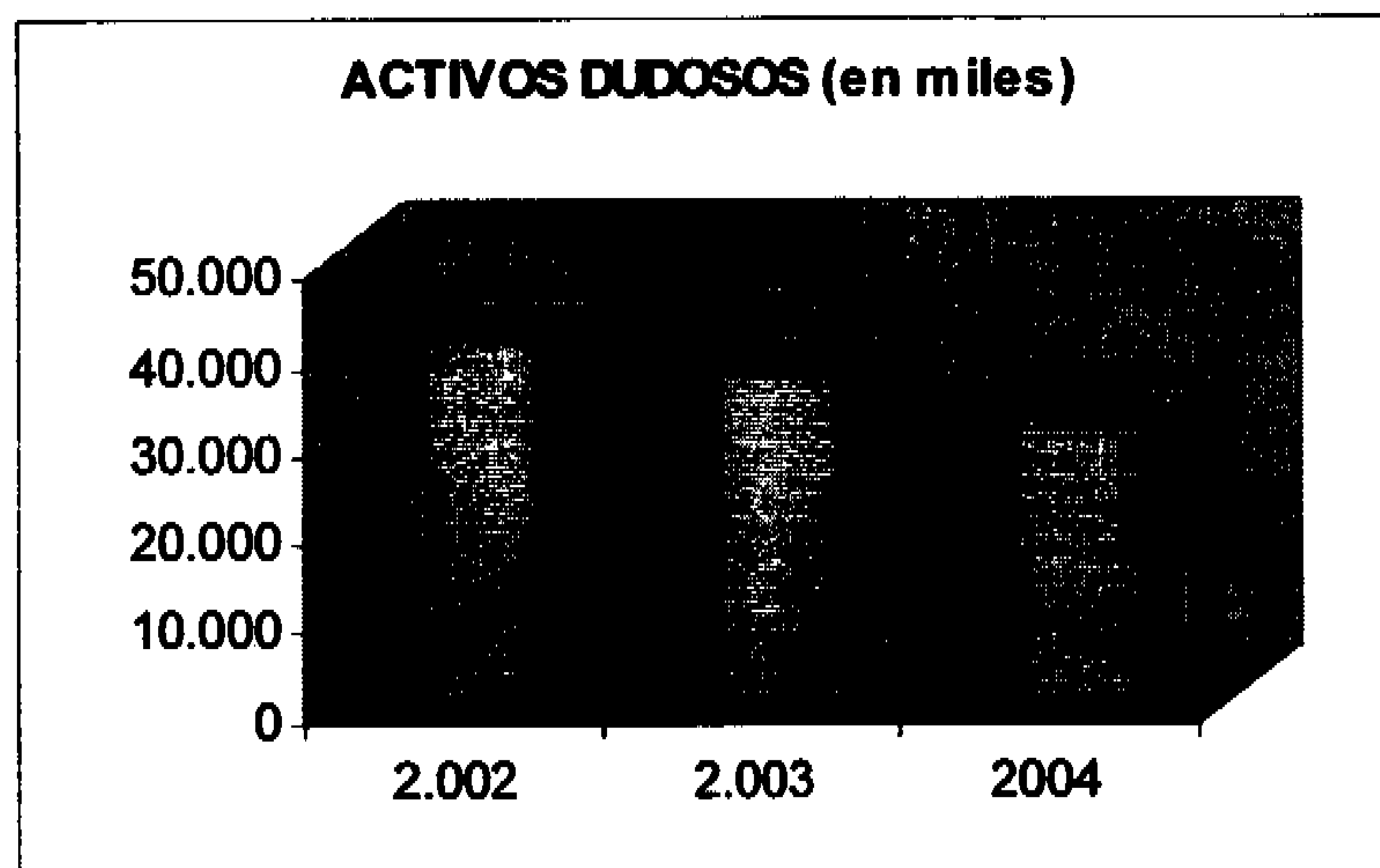


3.- EVOLUCION DE LA INVERSIÓN CREDITICIA ADMINISTRADA

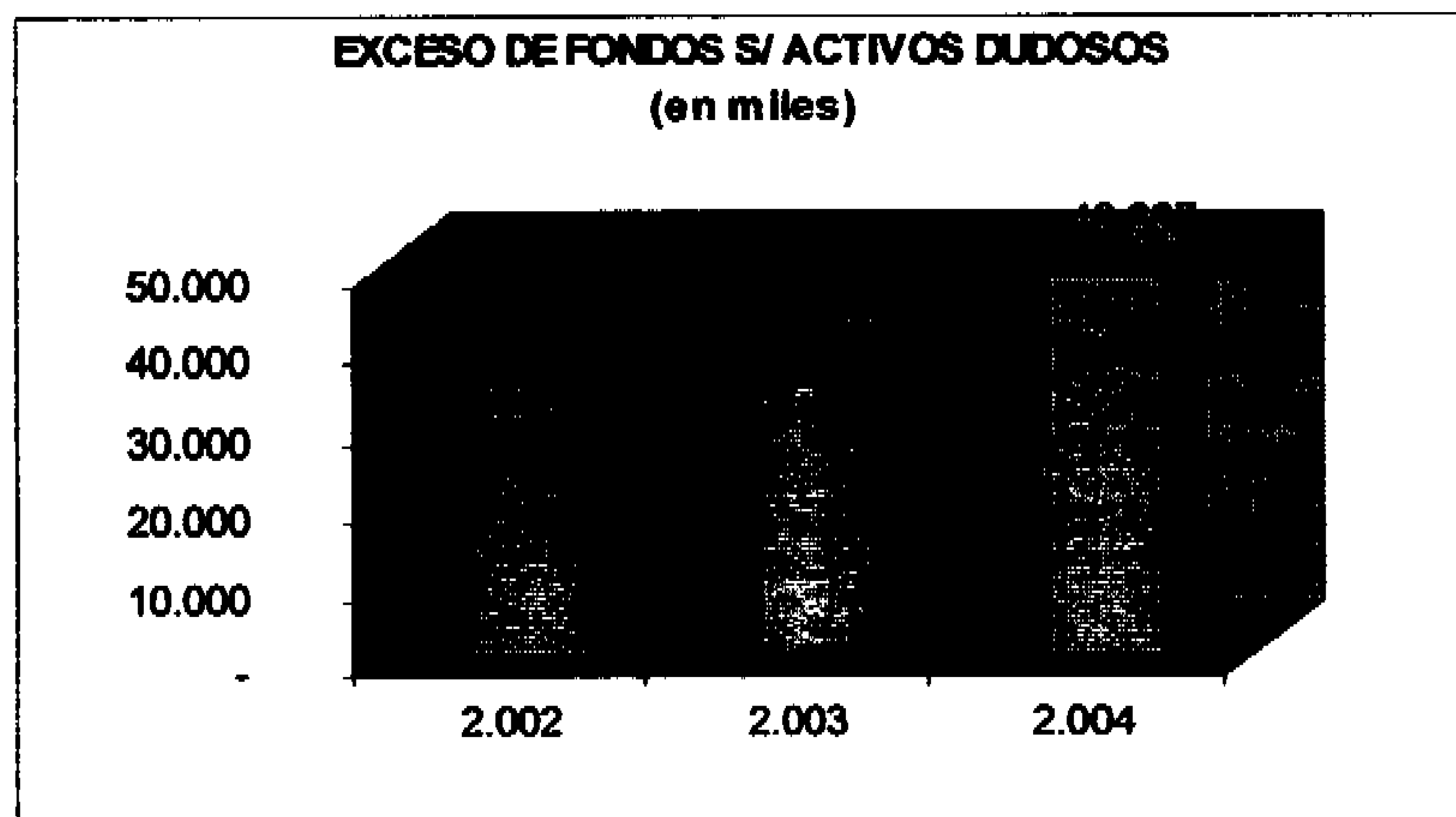
INVERSIÓN CREDITICIA ADMINISTRADA					
(Miles de euros)	2004	2003	2002	Var 04/03	Var 03/02
Crédito al sector público	86.449	109.338	100.723	-20,93%	8,55%
Crédito al sector privado-crédito comercial	100.729	82.559	71.722	22,01%	15,11%
Crédito al sector privado-deudores garantía real	2.698.523	2.223.327	1.854.723	21,37%	19,87%
Crédito al sector privado-crédito personal	540.539	507.092	466.271	6,60%	8,75%
Crédito al sector privado-leasing	9.105	11.912	16.125	-23,56%	-26,13%
Crédito al sector privado- otros	92.274	79.146	79.792	16,59%	-0,81%
Crédito a no residentes	11.273	11.291	8.169	-0,16%	38,22%
Total Crédito a clientes	3.538.892	3.024.665	2.597.525	17,00%	16,44%
Activos dudosos	30.570	36.597	41.108	-16,47%	-10,97%
Fondo de insolvencia	-79.237	-71.587	-64.562	10,69%	10,88%
Activos dudosos netos	-48.667	-34.990	-23.454	39,09%	49,19%
Inversión crediticia neta	3.490.225	2.989.675	2.574.071	16,74%	16,15%
Titulización activos	408.246	232.470	275.986	75,61%	-15,77%
Prestamos concedidos por compañías aseguradoras participadas	64.350	59.968	49.528	7,31%	21,08%
Financiación concedida por otras compañías participadas	27.616	26.115	16.518	5,75%	58,10%
Inversión crediticia administrada neta	3.990.437	3.308.228	2.916.103	20,62%	13,45%
Inversión crediticia administrada	4.069.674	3.379.815	2.980.665	20,41%	13,39%

La inversión crediticia total administrada supera los 4.000 millones de euros al cierre del año, lo que supone un crecimiento del 20,41% respecto al año anterior. Los créditos al sector privado-garantía real (básicamente préstamos hipotecarios) incluyendo titulizaciones, ha sido la partida que más ha influido en este resultado. Este concepto alcanza la cifra de 3.107 millones de euros, 651 millones más que el año anterior, o sea, un 26,5% más. Por otra parte, destacar también el incremento del 22,01% respecto el 2003 de la partida de crédito al sector privado-crédito comercial-, fruto del dinamismo del segmento de empresas.

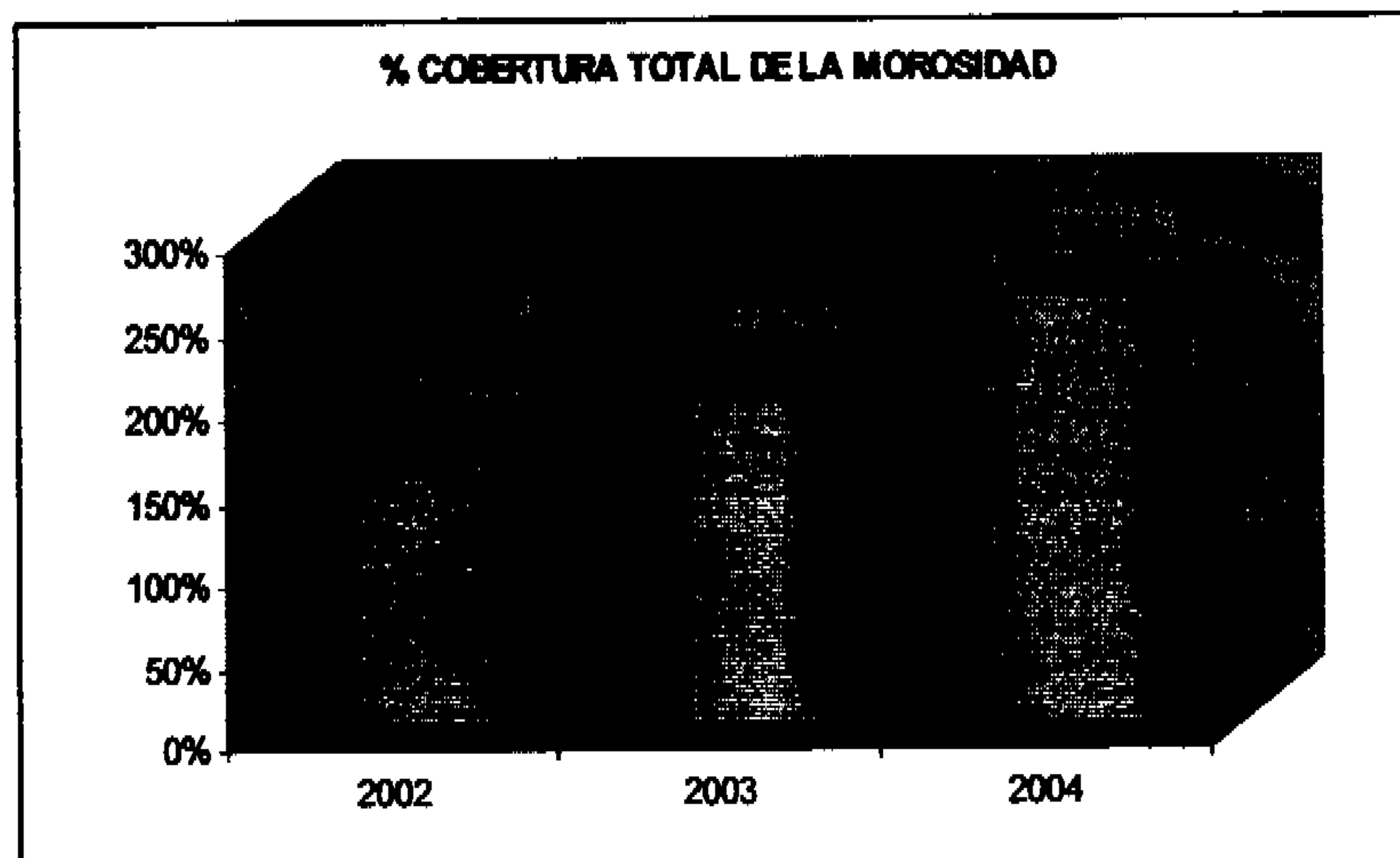
Los activos dudosos han disminuido en más de 6 millones de euros respecto el 2003, a pesar del incremento de la inversión crediticia. Este hecho ha sido determinante en la sensible mejora del ratio de morosidad.



Sin embargo, un año más, cumpliendo con la Normativa del Banco de España, se ha dotado en 79,2 millones de euros el fondo de insolvencia para cubrir estos activos calificados de dudosos. La diferencia entre estas dos partidas supone un exceso de provisión de 48,7 millones de euros, cifra que supera en un 39% la del año anterior, siguiendo con la política de prudencia adoptada por Caixa Tarragona.



Si ampliamos el nivel de análisis y tenemos en cuenta también los avales, los pasivos contingentes y la cartera de Renta Fija, este fondo de insolvencia llega a los 81,4 millones de euros, lo que representa un 258,31% de cobertura sobre la base de mora total que es de 31,5 millones.



Durante el año 2004, los activos con riesgo nulo o bajo han aumentado en 539 millones de euros, incremento que se ha traducido en un mayor peso sobre el total del activo del balance, concretamente se ha pasado del 76,5% del año 2003 al 78,8% al 2004, lo que representa una mejora de la calidad de los activos.

CALIDAD DEL ACTIVO (Miles de euros)	2004		2003		2002	
	euros	%	euros	%	euros	%
Activo						
Caja y bancos centrales	76.997	1,67%	80.061	1,98%	68.586	1,89%
Deuda del Estado	291.225	6,33%	324.416	8,04%	480.053	13,24%
Entidades de crédito	494.986	10,76%	406.057	10,06%	286.642	7,90%
Créditos con garantía hipotecaria	2.684.188	58,33%	2.203.380	54,60%	1.842.760	50,81%
Inmuebles	79.366	1,72%	74.186	1,84%	66.765	1,84%
bajo	3.626.762	78,81%	3.088.100	76,52%	2.744.806	75,69%
Total activo	4.601.915	100,00%	4.035.617	100,00%	3.626.437	100,00%

4.- EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS TOTALES ADMINISTRADOS

RECURSOS AJENOS					
(Miles de euros)	2004	2003	2002	Var. 04/03	Var. 03/02
Sector Público	144.656	98.642	96.241	46,65%	2,49%
Sector residente cuentas vista	1.170.263	1.086.668	970.803	7,69%	11,93%
Sector residente cuentas a plazo	2.238.322	1.826.110	1.521.977	22,57%	19,98%
Cesión temporal de activos	436.099	424.555	478.818	2,72%	-11,33%
Sector no residente	48.445	47.147	45.671	2,75%	3,23%
Deuda subordinada	117.079	117.079	97.079	0,00%	20,60%
Recursos de clientes	4.154.864	3.600.201	3.210.589	15,41%	12,14%

REC.AJENOS FUERA DE BALANCE					
(Miles de euros)	2004	2003	2002	Var 04/03	Var 03/02
Fondos de inversión	234.947	224.721	168.215	4,55%	33,59%
Seguros y Planes de Pensiones	525.213	483.279	423.109	8,68%	14,22%
Recursos fuera de balance	760.160	708.000	591.324	7,37%	19,73%

TOTAL	4.915.024	4.308.201	3.801.913	14,09%	13,32%
-------	-----------	-----------	-----------	--------	--------

Los recursos totales administrados por Caixa Tarragona, es decir, los recursos de clientes en balance más fondos de inversión, seguros de ahorro y planes de pensiones, ha alcanzado la cifra de 4.915 millones de euros a Diciembre de 2004, lo cual supone un incremento del 14% respecto el 2003.

Los recursos ajenos en balance se han incrementado en un 15,41% situándose en 4.155 millones de euros, 555 millones más que el año pasado. Las partidas que más han contribuido a este notable incremento han sido las cuentas a plazo, con casi 412 millones de incremento, y las cuentas a la vista, con 83,6 millones más.

Los productos de ahorro comercializados por el Caixa Tarragona contabilizados fuera del balance (fondos de inversión, seguros de ahorro y Planes de Pensiones) han crecido un 7,37% respecto el año anterior. Los seguros y los planes de pensiones han impulsado este crecimiento que ha sido apoyado por el éxito de productos como la Renta Vitalicia o el Zenith, con muy buena acogida por parte de nuestros clientes. Los planes de pensiones, siguen en su tónica ascendente registrada año tras año.

5.- RED DE OFICINAS

La red de oficinas de la entidad la componen 289 oficinas situadas en 21 comarcas catalanas y en las comunidades autónomas de Madrid, País Valenciano y Aragón.

Anoia	1
Alt Camp	9
Alt Penedès	1
Bages	1
Baix Camp	38
Baix Ebre	24
Baix Llobregat	10
Baix Penedès	18
Barcelonès	32
Conca de Barberà	6
Garraf	10
Les Garrigues	2
Maresme	1
Montsià	14
Priorat	5
Ribera d'Ebre	11
Segrià	16
Tarragonès	61
Terra Alta	10
Vallès Occidental	10
Vallès Oriental	2
Zaragoza	1
Madrid (Comunidad)	4
País Valenciano	2

En este último año se ha llevado a cabo una política de expansión comercial, principalmente, fuera del área tradicional de la entidad.

De las 12 oficinas que se han abierto, sólo 2 han sido dentro de la provincia de Tarragona. El resto se han abierto siguiendo el plan de expansión iniciado anteriormente en la provincia de Barcelona (6 oficinas en esta zona) y 1 en la comunidad autónoma de Madrid.

Por otra parte, en las comunidades de Aragón y del País Valenciano se han abierto 1 y 2 oficinas respectivamente, estas dos últimas en las poblaciones de Vinaròs y Benicarló, limítrofes con la provincia de Tarragona.

Siguiendo con el programa de modernización y renovación de la red comercial, se han reformado totalmente 9 oficinas y se ha hecho el traslado de otras 6, para adecuar el espacio al modelo de negocio basado en la atención personalizada.

Por último, se han cerrado cinco oficinas, siguiendo los criterios de rentabilidad y eficiencia de nuestra entidad.

6.- PRODUCTOS Y SERVICIOS

Caixa Tarragona ha mantenido una constante actividad comercial durante el año 2004, que ha contado con el apoyo de más de 30 campañas y actuaciones de marketing, tanto para el lanzamiento de nuevos productos y servicios, como para apoyar la comercialización de los ya existentes. Además de las actuaciones generales dirigidas a un grupo amplio de clientes, también se ha profundizado en una progresiva oferta adaptada específicamente a diferentes segmentos de clientes, con una especial atención a los jóvenes.

La Llibreta Preferent es el principal vínculo que une el cliente con Caixa Tarragona y mediante la cual se vehicula la relación comercial diaria. Uno de sus aspectos más diferenciadores es el programa de Puntos de Preferentes, que permite acumular puntos para cambiarlos por alguno de los más de 80 regalos de un catálogo que se renueva anualmente. Otra vía para conseguir regalos con la Llibreta Preferent, son las promociones de Incremento de Saldo que permiten obtener un obsequio, como un juego de aperitivo o una manta.

Para reforzar la fidelización de los clientes que tienen contratados los Servicios Extra (domiciliación de nómina, pensión o autónomos) se han incorporado nuevas ventajas, como el servicio Línea

Médica 24 horas, que ofrece una segunda opinión médica gratuita mediante un equipo de médicos especialistas en medicina de familia y urgencias médicas, que se puede consultar a cualquier hora del día.

La gestión del ahorro de nuestros clientes se ha canalizado a través de la oferta de diferentes productos entre los que destacamos:

- Depósito Creciente: un producto que ofrece un rendimiento progresivo durante cinco años, complementado con un regalo.
- Depósito Combinado: que permite garantizar una alta rentabilidad desde el primer momento y, al mismo tiempo, diversificar las inversiones mediante la elección entre tres fondos de inversión de Caixa Tarragona Gestión.
- Imposición-Regalo: con fuerte tradición dentro de la entidad.
- Depósito Preferente: del que se han hecho dos emisiones durante el 2004, permite gozar de una rentabilidad garantizada mientras que invierte en un depósito referenciado a los principales índice bursátiles.

Otras fórmulas para dar soluciones al ahorro de nuestros clientes son los seguros de vida-ahorro, que permiten el mejor tratamiento fiscal para sus rendimientos. En esta línea, nuestra entidad se ha centrado durante el 2004 en los siguientes productos, que han obtenido una gran aceptación:

- Zenith y Zenith 2: seguro de vida ahorro de duración indefinida y que garantiza el capital inicial, tiene la posibilidad de obtener un buen rendimiento y el atractivo ahorro fiscal de entre el 40% y el 75% de los rendimientos obtenidos.
- Renta Vitalicia: un producto que combina también el componente seguro de vida con un buen tratamiento fiscal y que permite percibir una pensión periódica con una rentabilidad asegurada mínima de forma vitalicia.

Los Planes de Pensiones y los Fondos de inversión se renuevan para diversificar más la oferta entre nuestros clientes y se les da un nuevo impulso con campañas de soporte:

- Planes de Pensiones, Plan de Previsión Asegurado Creixent 10, Plan de Pensiones Òptim 2017 y Plan de Pensiones Selecció Plus: todos ellos, fórmulas personalizadas para atender las necesidades de cada cliente.
- Tarragonafons Selec 25 FI, 50 FI y 75 FI: que invierten en otros fondos de inversión y que se diferencian por la distribución que hacen de sus inversiones entre renta fija y renta variable en función del perfil inversor y el horizonte temporal.

Por otra parte, Caixa Tarragona dispone de una amplia oferta de financiación para hacer frente desde las inversiones más pequeñas (Credi-llar, Credi-cotxe, Credi-10) hasta las más grandes, como representa la compra de un piso o una casa mediante las diferentes soluciones hipotecarias. Caixa Tarragona se ha centrado en completar una oferta de préstamos personales para atender con rapidez y eficacia las necesidades de nuestros clientes. En paralelo, nuestra entidad ha seguido ofreciendo fórmulas de crédito flexible como son las tarjetas VISA y VISA Multicompra Oro de Caixa Tarragona, realizando, entre todos los nuevos titulares de tarjetas, un sorteo de un viaje de 9 días a Caribe para dos personas.

Si la Llibreta Preferent es el nexo de unión de los clientes adultos con Caixa Tarragona, la entidad ha dinamizado la oferta para el público más joven con la Llibreta Súper Nova y Llibreta Preferent Jove.

Por una parte, el segmento infantil de 0 a 13 años dispone de la Llibreta Súper Nova, una libreta sin gastos ni comisiones que pretende ser la puerta de entrada de los clientes más jóvenes a Caixa

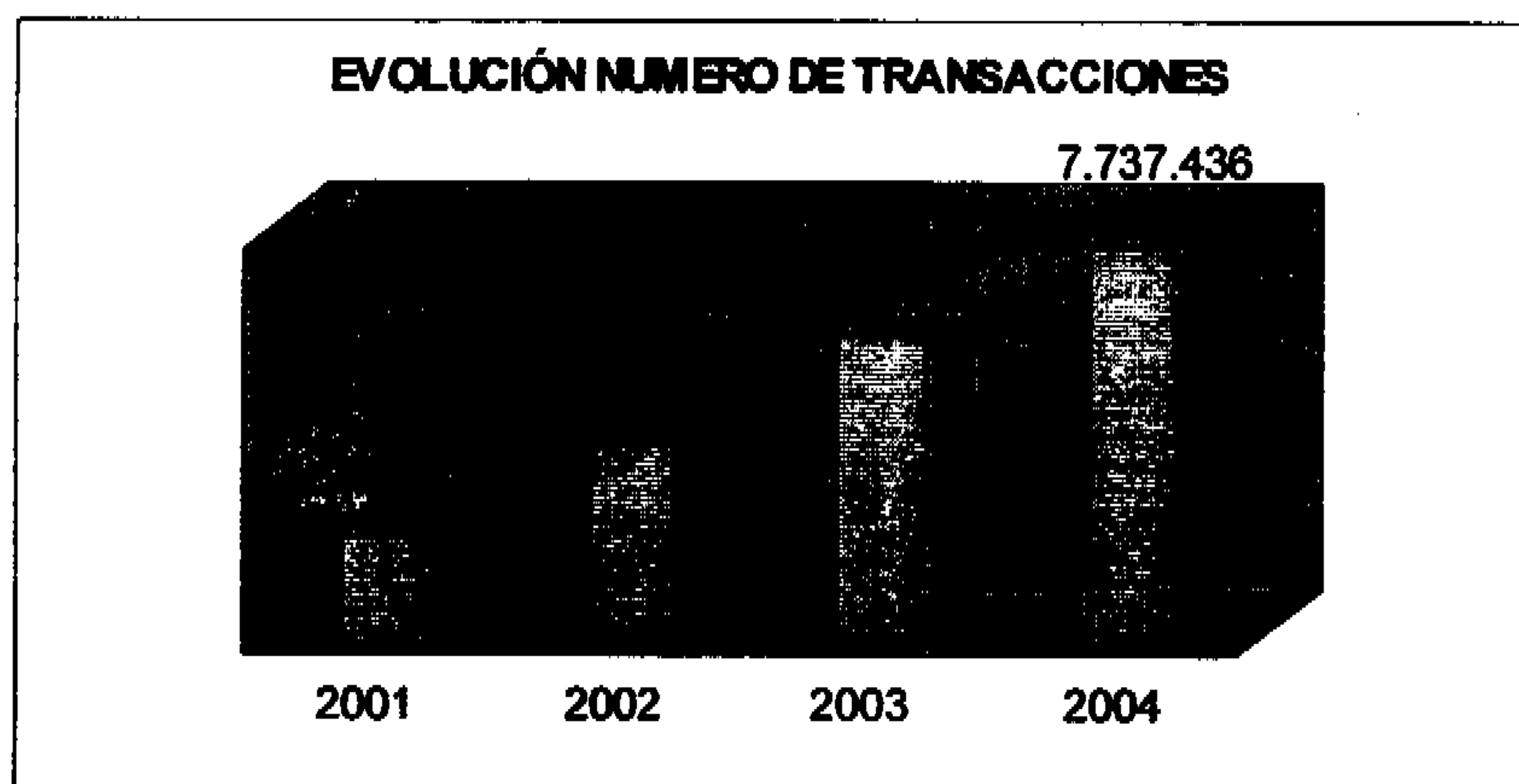
Tarragona, y el Pla Carrera, que es una ágil y cómoda fórmula de ahorro, pensado para que los padres preparen el futuro de sus hijos. Ambos productos han tenido un destacado dinamismo.

Por otra parte, La Llibreta Preferent Jove ha registrado un progresivo crecimiento entre el colectivo de clientes desde los 14 a los 25 años, al mismo tiempo que se han incorporado nuevas ventajas. Así, los titulares de la Llibreta Preferent Jove disponen de descuentos en conciertos, espectáculos, viajes, entradas gratis a acontecimientos deportivos y promociones especiales.

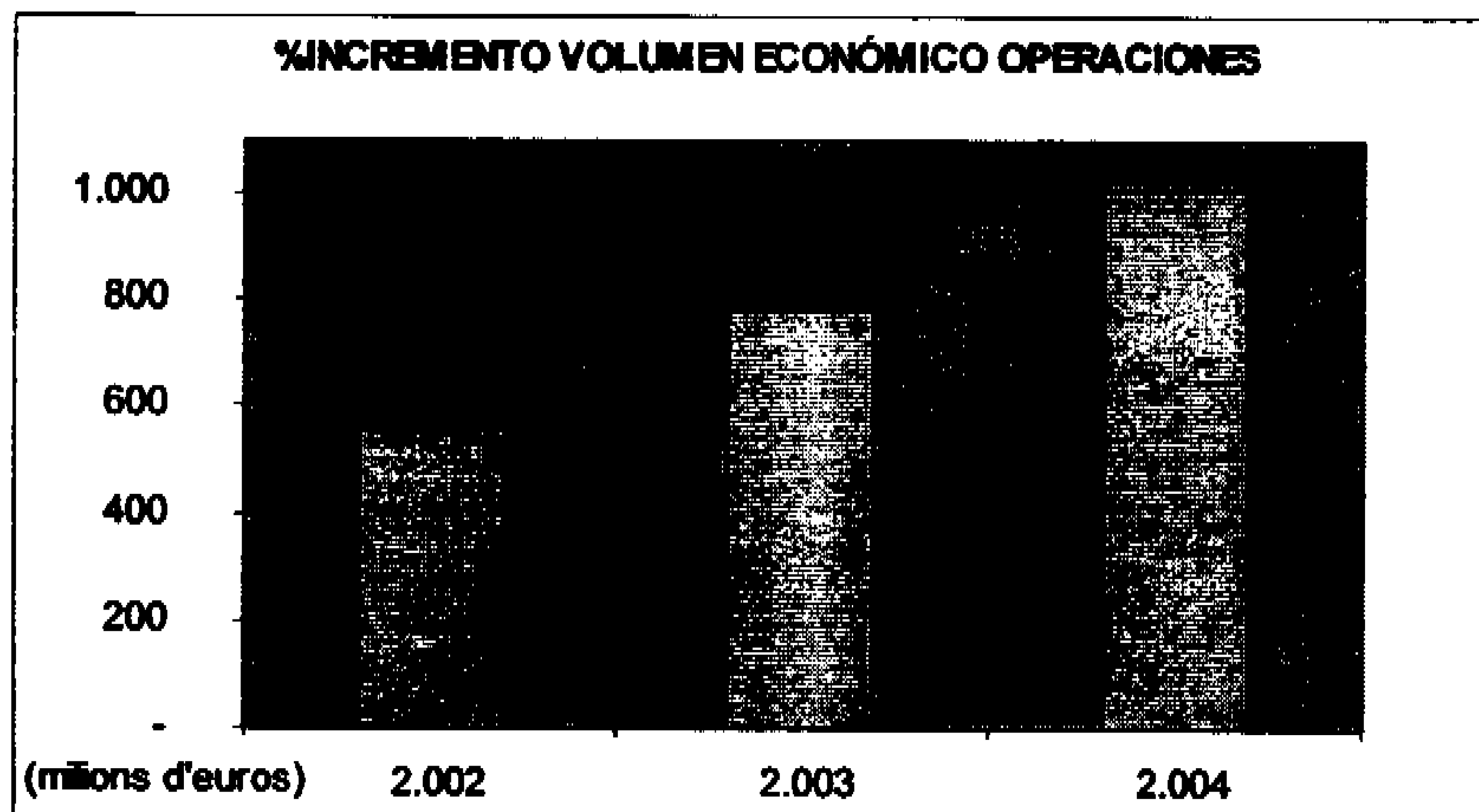
Asimismo, entre el colectivo joven destaca la comunidad de estudiantes de la Universitat Rovira i Virgili (URV), que nuevamente ha seleccionado Caixa Tarragona para desarrollar la tarjeta chip criptográfica operativa a partir del curso 2005-06.

7.- NUEVAS TECNOLOGÍAS

Bajo el punto de vista comercial, Caixa Tarragona ha centrado sus esfuerzos en el campo de las nuevas tecnologías potenciando la Oficina 24 Horas con la puesta en marcha de nuevas transacciones, como el ingreso domiciliado, las transferencias a otros países, la activación de la tarjeta financiera o la posibilidad de disponer del disponible de la tarjeta de crédito con abono a la cuenta de pasivo. La Oficina 24 Horas se reafirma como un buen canal complementario a las oficinas, con un incremento de su utilización como confirma el crecimiento de casi el 24% del número de usuarios y del 30% del número de transacciones totales.



El volumen de las operaciones económicas realizadas a través de este canal ha seguido, durante el 2004, en la línea ascendente que se está registrando año tras año.



Nuevos servicios de la web pública

La web de Caixa Tarragona ha ido incorporando nuevos servicios y contenidos durante el año para dar la máxima información y asesoramiento a los usuarios de Internet. Entre los ejemplos de los nuevos aplicativos estrenados en la web destaca la creación de una base de datos de inmuebles que Caixa Tarragona tiene en venta con diferentes criterios de búsqueda. En el campo fiscal, se ha potenciado el acceso al borrador de la declaración del IRPF del 2003 y su posterior envío, en caso de ser correcto; y un simulador ha permitido, a final del ejercicio, coincidiendo con la campaña de los planes de pensiones, el cálculo de los efectos de los movimientos de dinero en la fiscalidad del año 2004.

La web recoge todo un apartado dedicado a la presencia de Caixa Tarragona en el extranjero, con información de la red de sucursales y oficinas de representación de la entidad en el exterior. Con el ánimo de dar la máxima transparencia, se ha renovado y ampliado la información legal relativa a la entidad, como por ejemplo los estatutos, el informe anual, la memoria y los reglamentos, entre otros.

El espacio dedicado a los jóvenes se ha remodelado completamente, con la creación de nuevos apartados y un nuevo diseño coincidiendo con el aniversario de la Llibreta Preferent Jove. También, dirigido a este colectivo, se ha organizado un concurso mediante el envío de mensajes SMS que ha permitido repartir más de 150 regalos.

Una de las partes más consultadas de la web es el Catálogo de Regalos de la Llibreta Preferent, que se ha renovado completamente con la nueva campaña 2004/2005 y desde donde se pueden consultar todos los artículos y ver los puntos acumulados por cada cliente.

8.- RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS	2004		2003		Var.04/03
		% s/ATM		% s/ATM	
Productos financieros	176.059	4,05%	179.619	4,73%	-1,98%
Costes financieros	-75.473	-1,74%	-74.425	-1,96%	1,41%
Comisiones netas	32.132	0,74%	27.587	0,73%	16,48%
Resultado de operaciones financieras	11.931	0,27%	12.046	0,32%	-0,95%
Costes de personal	-58.516	-1,35%	-55.716	-1,47%	5,03%
Costes generales	-26.894	-0,62%	-26.187	-0,69%	2,70%
Amortizaciones	-6.981	-0,16%	-6.547	-0,17%	6,63%
Saneamiento insolvencias	-9.993	-0,23%	-13.509	-0,36%	-26,03%
Saneamiento inmovilizado financiero	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Dotación al fondo de riesgos generales	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Resultados extraordinarios netos	1.677	0,04%	-489	-0,01%	442,94%
Impuesto sobre beneficios	-14.136	-0,33%	-13.793	-0,36%	2,49%

Datos en miles de euros

Caixa Tarragona ha cerrado el año 2004 con un resultado de 29,8 millones de euros, un 4,27% por encima del ejercicio anterior.

El margen de intermediación se ha visto condicionado negativamente por el vencimiento de inversiones históricas en Deuda Pública a largo plazo a tipos de interés altos comparados con los tipos de mercado actual. Este hecho ha situado este margen en 100,6 millones de euros, un 4,38% inferior al del 2003.

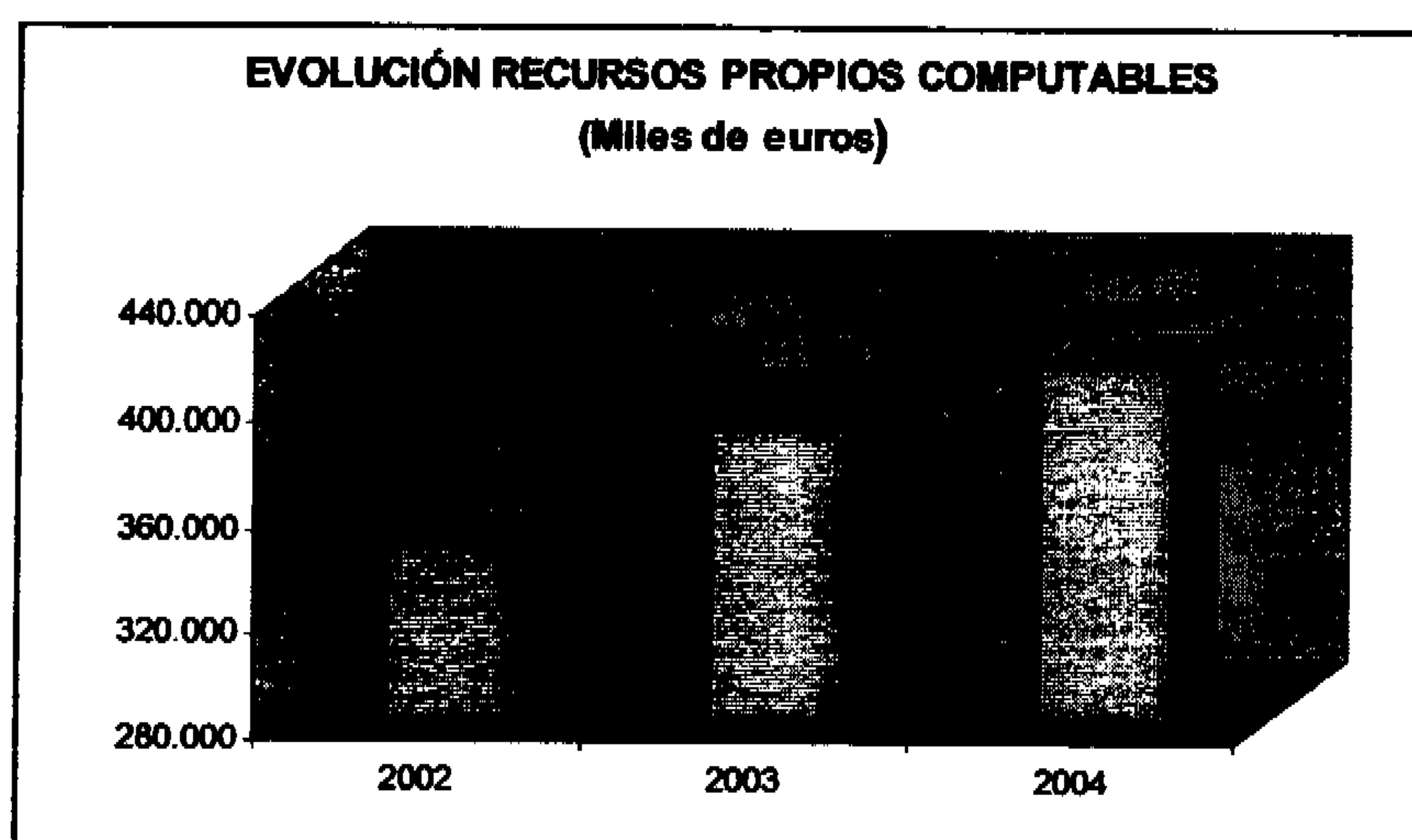
Las comisiones generadas por la comercialización de productos fuera de balance y por la prestación de servicios han incrementado en un 16,5% compensando así la bajada del margen financiero. Esta evolución, junto con el resultado de las operaciones financieras, ha hecho que el margen ordinario se mantenga a unos niveles muy similares a los registrados durante el 2003.

La contención en los gastos de explotación y el buen comportamiento de la morosidad, que ha hecho rebajar las necesidades de dotaciones de insolvencias, nos han llevado a un resultado antes de impuestos de 43,9 millones de euros, un 3,69% superior al registrado en el 2003.

9. PRINCIPALES RÀTIOS

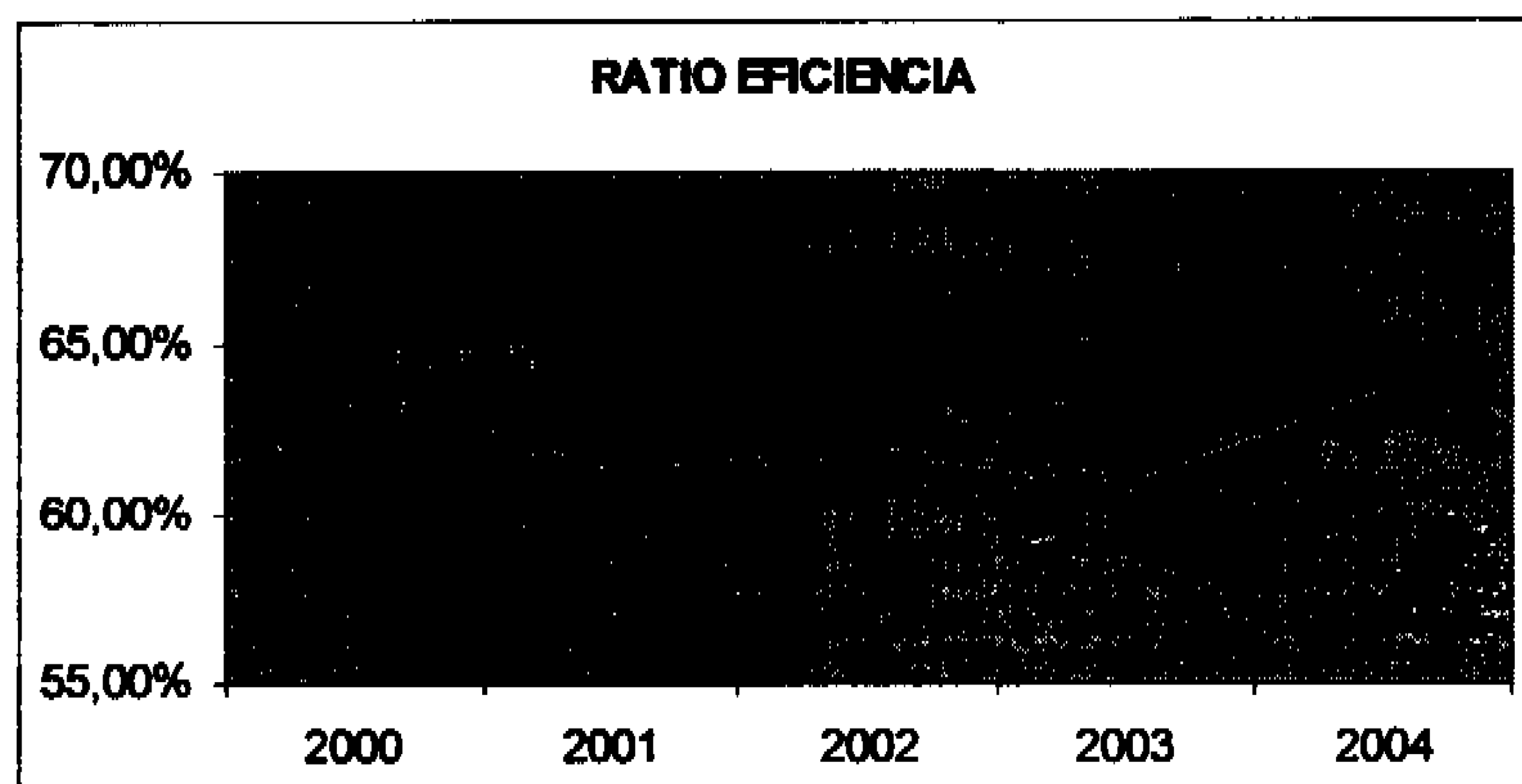
Solvencia

El coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los activos de riesgo ponderados de acuerdo con las disposiciones oficiales, se sitúa en el 12,17%, con la propuesta de incorporación a reservas formulada. Caixa Tarragona tiene ampliamente cubierto el coeficiente de solvencia de los recursos propios que se exige a las entidades financieras y se sitúa por encima del mínimo exigido por el Banco de España (8%). Así, los recursos propios computables alcanzan, a nivel consolidado, la cifra de 412.652 miles de euros.



Eficiencia

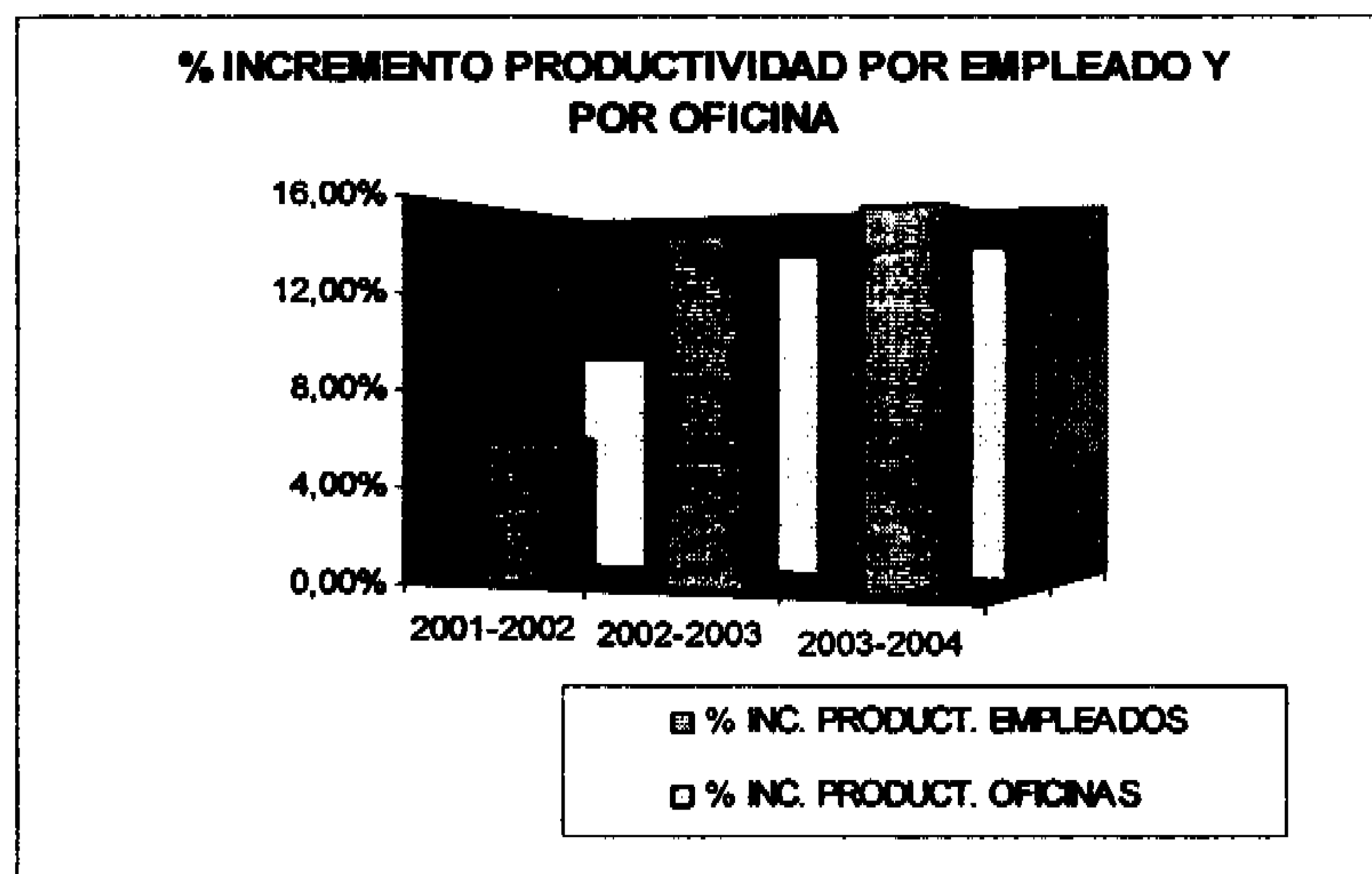
El ratio de eficiencia, resultado de dividir los gastos de explotación entre la margen ordinario, se ha situado en el 2004 en el 63,87%. Éste ratio nos muestra la parte de los costes de la entidad que no se transforma en beneficios.



Dentro de una política de gestión y contención del gasto, la evolución de este ratio se explica principalmente por la parte del margen ordinario, que se ha visto afectado por la inexistencia, durante el 2004, de los rendimientos provenientes de una partida antigua de Deuda Pública a unos tipos más altos que el resto de inversiones y que venció a finales del 2003. El importante incremento de las inversiones crediticias, inmersas en un escenario económico de márgenes de intermediación cada vez más reducidos, no ha podido compensar totalmente esta situación.

Productividad

La evolución de la productividad por empleado y por oficina ha seguido una línea ascendente en los últimos años con incrementos porcentuales respecto al año anterior cada vez más grandes tal como muestra la evolución de este gráfico.

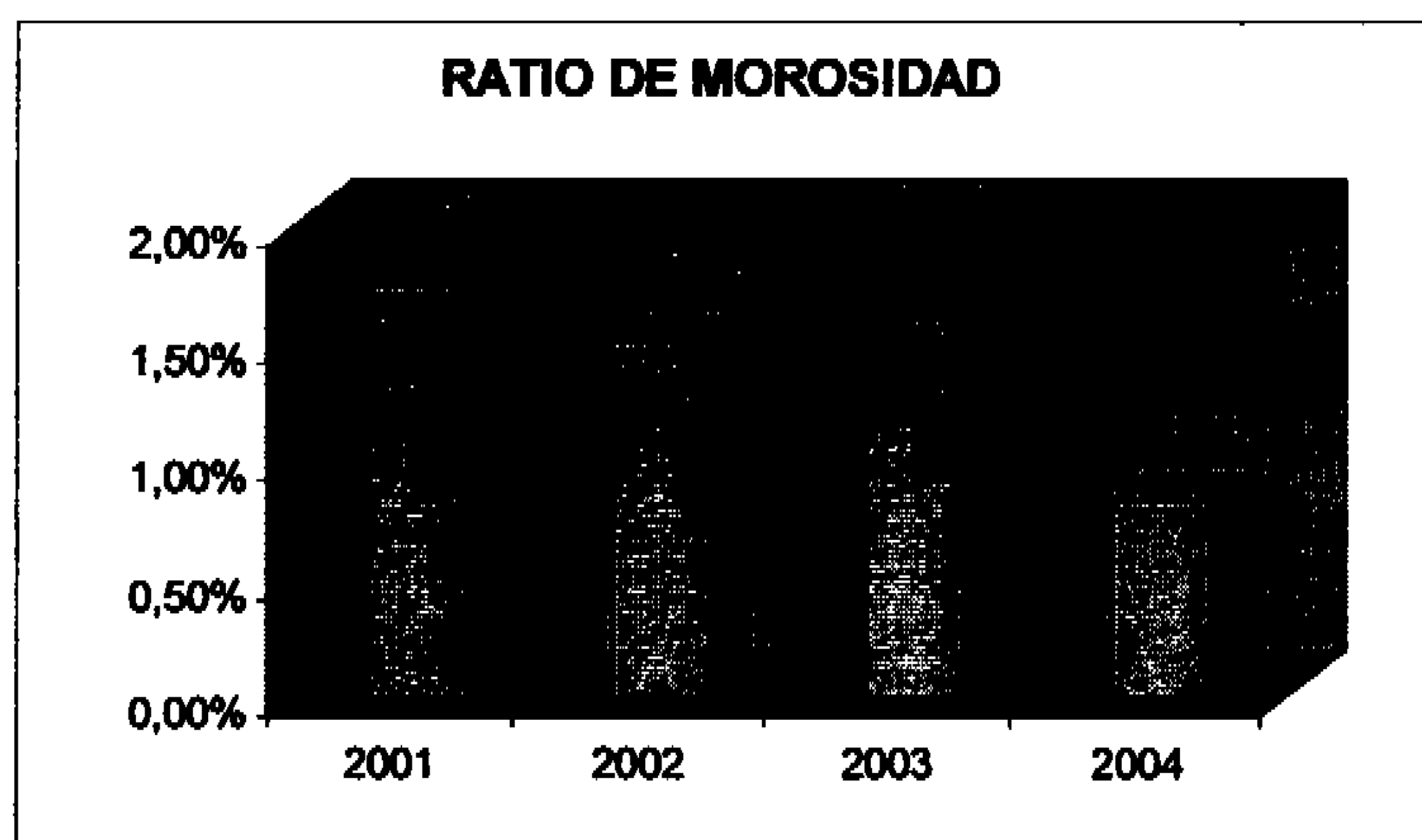


Rentabilidad

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) de Caixa Tarragona se sitúa, en el 2004, en el 11,26%, superior en 7,69 puntos a la rentabilidad media de la Deuda a 10 años, señal inequívoca de los buenos resultados obtenidos por la entidad.

Morosidad

El ratio de morosidad, que evalúa la proporción de activos dudosos en relación al total de activos, ha seguido con la tendencia descendente registrada en los últimos años. En el 2004 se situó en el 0,84%, un 28% inferior al del año anterior. El resultado de este ratio muestra la buena calidad de nuestros activos.



10. RECURSOS HUMANOS

A final de 2004, Caixa Tarragona tenía 1.303 empleados, lo que supone una ampliación de 19 empleados respecto la plantilla total a 31/12/2003.

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

La aplicación de las diversas políticas promocionales de la entidad se ha centrado en:

- Consolidación de la nueva definición de carreras profesionales.
- Refuerzo de áreas con incidencia estratégica significativa (Control de Riesgo, Análisis de Riesgo, Auditoria y oficinas y zonas del área de expansión).
- Aplicación del sistema de evaluación de competencias y potencial profesional de los empleados (Inventario de Potencial Directivo).
- Puesta en marcha del nuevo sistema de planificación de plantillas dentro del Plan Estratégico.
- Planificación de la ejecución de los procesos de selección necesarios para cumplir con el plan de apertura de nuevas oficinas previsto en el Plan Estratégico.
- Inicio de la aplicación del nuevo Modelo Comercial, planificando la adaptación funcional de las oficinas de las zonas de expansión y el análisis del modelo para el resto de las zonas.

Formación Profesional

Durante este año, la plantilla de empleados de Caixa Tarragona ha realizado diversas actividades formativas agrupadas en 48 acciones, registrando un total de 2.870 asistencias.

Por su alcance e importancia normativa y estratégica en el 2004, cabe destacar:

- Dirigido al personal de la entidad en general: *Formación en Prevención de Blanqueo de Capital*
- Se ha desarrollado un nuevo *Programa formativo a nuevos gestores* para empleados de nueva incorporación.

- Se ha dado continuidad al *ciclo formativo de Desarrollo Directivo* que potencia las habilidades de dirección de equipos de trabajo.
- Dirigido a los empleados de oficinas: *Programa de Fidelización a Clientes*, que potencia el aprendizaje y trabajo práctico de técnicas comerciales con la gestión de clientes. *Curso de Venta Activa de Productos* y *Programa de formación fiscal*.

Otras acciones formativas más generales

- *Programa Integral de formación de cajas de ahorro.*
- *Pla de Carrera a Delegados.*
- *Curso de Adjuntos a Delegados.*
- *Curso de Mercados y Productos Financieros.*
- *Formación general sobre productos, servicios y operativa de la entidad.*

Relaciones laborales y Prevención de Riesgos Laborales

Las acciones más destacadas en el apartado de relaciones laborales han sido la firma del acuerdo sobre jubilaciones parciales con la representación sindical e inicio de dicho proceso (que ha permitido que a final de 2004 un total de 17 empleados se encuentren ya acogidos a esta modalidad), y el desarrollo de acciones de mejora funcional dentro del grupo de empresas de la Obra Social, con el objetivo de mejorar el nivel de eficiencia de esta importante actividad de la entidad.

En materia de prevención de riesgos laborales se ha realizado el seguimiento de las acciones formativas y la aplicación y seguimiento de la actividad preventiva, que contempla, entre otros, la formación a los empleados sobre el Plano de Emergencia. Dentro del convenio de vigilancia de la salud con la MATT, se iniciará el procedimiento adecuado para dar apoyo al personal en la campaña antitabaco, ante la entrada en vigor de la nueva normativa que prohíbe el consumo de tabaco en los centros de trabajo.

11.- ATENCIÓN AL CLIENTE

Este año 2004 se ha publicado la Orden Ministerial ECO 734/2004 del 11 de marzo, que ha entrado en vigor en el día 24 de julio de 2004, por la que todas las entidades bancarias financieras están obligadas a tener un Servicio de Atención al Cliente para tratar las quejas y reclamaciones.

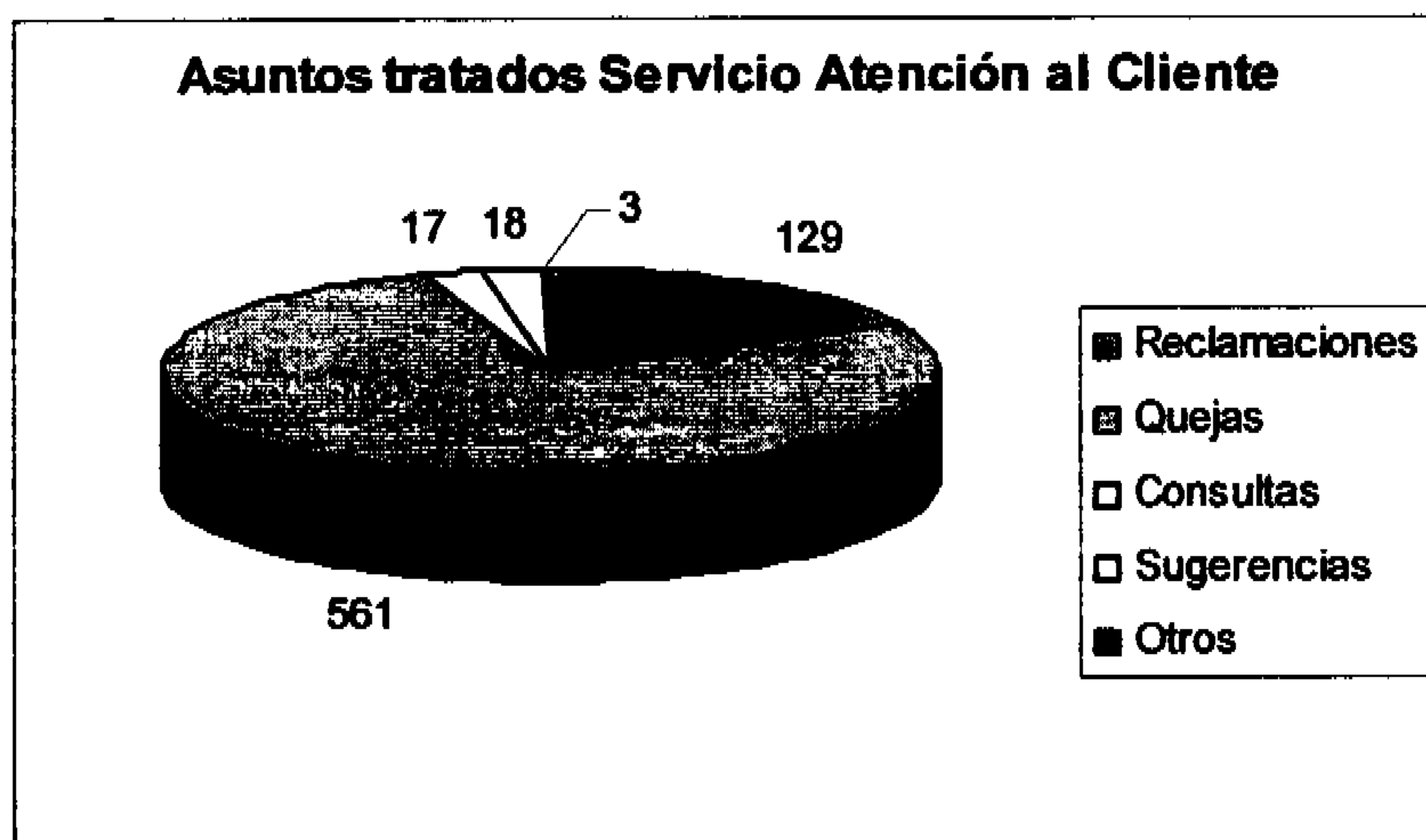
Caixa Tarragona, además de acatar con todo rigor lo que está establecido por normativa, entendemos que el Servicio de Atención al Cliente es algo más que un departamento para resolver las quejas y reclamaciones y que su actividad beneficia, no sólo al cliente como mecanismo de defensa de sus derechos, sino que ayuda también a la propia institución ya que facilita información sobre las necesidades de los clientes, la implantación de mejoras en nuestros procedimientos y, además, la fidelización del cliente reclamando después de una resolución ágil y eficaz de los asuntos que plantea.

Como consecuencia directa de esta creencia en los beneficios que aporta la buena gestión de quejas, reclamaciones, sugerencias y consultas, es preciso trasladar esta filosofía a toda la organización de tal manera que todas y cada una de las personas que formamos parte de Caixa Tarragona seamos *atención al cliente*, ya que el cliente es la base de nuestro negocio y, a la vez, es nuestra razón de ser.

El total de asuntos tratados por éste Servicio ha sido 728, de los que, siguiendo la estructura dimanada de la Orden Ministerial, pasamos a detallar los aspectos más relevantes.

a.- Resumen estadístico

- Basado en lo que el cliente nos pide, las quejas, donde el cliente no reclama ninguna compensación económica, han sido el objeto más destacado de los asuntos tratados, seguido de las reclamaciones, en las cuales sí que existen pretensiones económicas por parte del cliente.



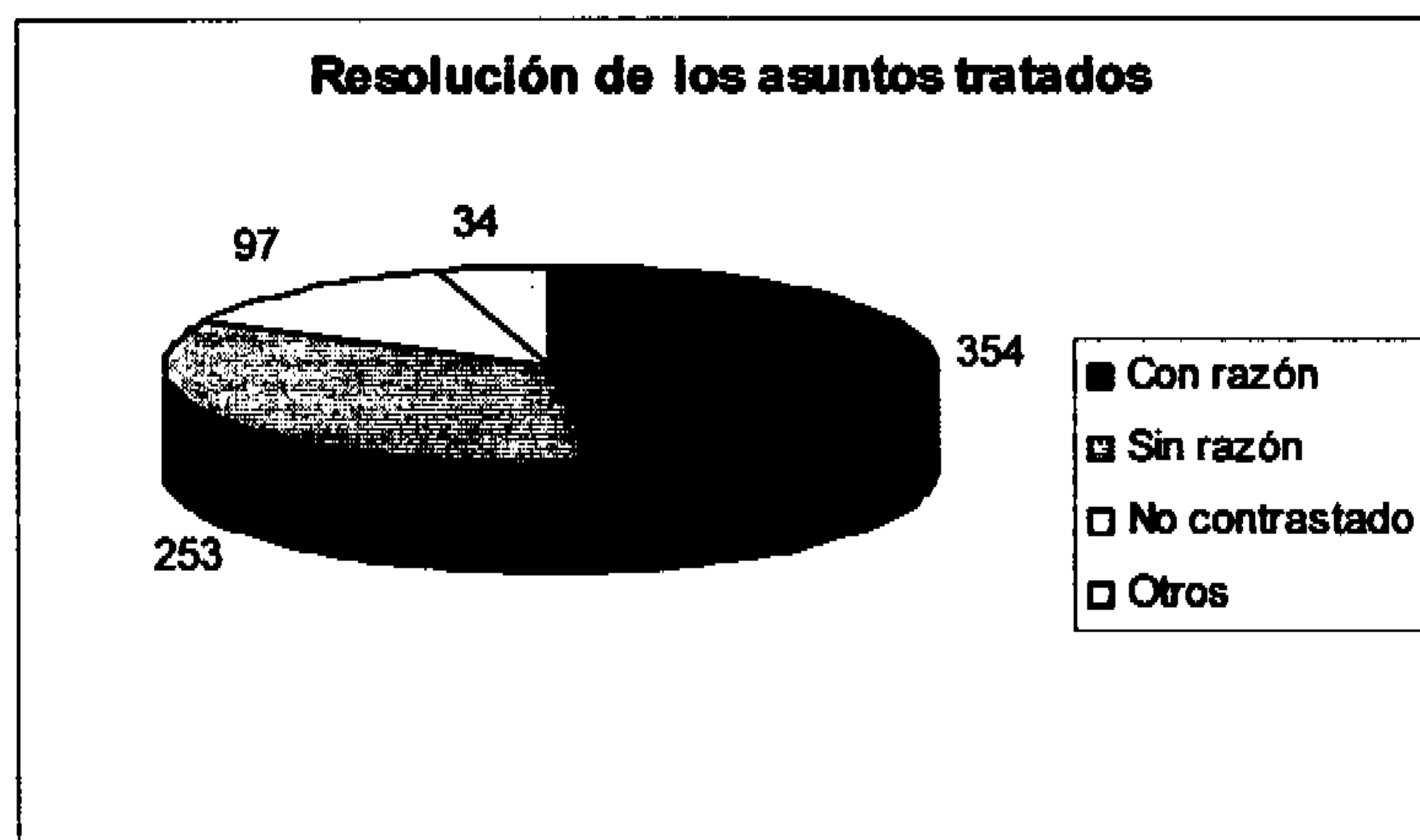
- El *teléfono* ha sido el medio más utilizado, principalmente para hacer quejas, ya que para las reclamaciones se suelen usar las comunicaciones escritas.

- A pesar de que, por motivos evidentes, la *visita personal* es la forma menos adecuada para la atender las quejas y reclamaciones, la valoramos muy positivamente, ya que nos permite tener un contacto mucho más directo y próximo con el cliente, reforzándose el efecto de fidelización que tiene el tratamiento de las incidencias.

- En función de la materia objeto del asunto a tratar, siguiendo una clasificación similar a la que realiza el Banco de España, destacamos que el grupo que tiene más incidencias es "Activo" y viene dado, principalmente, por el tema del redondeo de los tipos de interés de los préstamos hipotecarios.

b.- Resumen de decisiones

A continuación presentamos un resumen de las decisiones del Servicio clasificado por el sentido de la resolución.



c.- Criterios generales

Los criterios generales contenidos en las decisiones tomadas y en las resoluciones de los temas expuestos por los usuarios de Caixa Tarragona, están basados en la preservación de los intereses y derechos legalmente reconocidos, ya derivados de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas bancarias, en particular, del principio de equidad.

De forma más detallada, la resolución de quejas y reclamaciones se ha guiado por los siguientes principios:

- Transparencia y claridad informativa.
- Buena fe y confianza mutua.
- Prudencia y diligencia en la prestación del servicio y repercusión de costes.
- La toma de decisiones unilaterales tienen que estar basadas en causas objetivas y comunicadas a los usuarios.
- Subsanación de los perjuicios ocasionados a la clientela por los propios errores.
- Cuando se pacta con el cliente, se debe respetar la voluntad de las partes sin perjuicio que la aplicación de la normativa vigente pueda incidir en las relaciones con la clientela.

d.- Recomendaciones y sugerencias

Del estudio de las reclamaciones, quejas y sugerencias hechas por nuestros clientes se han obtenido ideas para mejorar nuestros servicios; a lo largo del 2004 se han implantado diez mejoras a nuestros procedimientos con este origen.

RECLAMACIONES PRESENTADAS ANTE EL DEFENSOR DEL CLIENTE DE LAS CAJAS CATALANAS

Todo cliente o usuario de cualquiera de las Cajas de Ahorro Catalanas tendrá derecho a poner en conocimiento y someter a decisión del Defensor del Cliente cualquier queja o reclamación que crea oportuna formular, sometiéndose a las normas establecidas en el reglamento del Defensor.

En todas las respuestas negativas que se tratan desde este Servicio a los usuarios que presentan quejas/reclamaciones se hace constar, en virtud de la nueva Ley, la posibilidad de poder dirigirse al Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas y Servicio de Reclamaciones del Banco de España.

Se han presentado diez quejas ante el Defensor, de las cuales, en una, Caixa Tarragona ha aceptado la posición del cliente i en el resto, el Defensor ha dado la razón a la entidad.

RECLAMACIONES PRESENTADAS ANTE EL BANCO DE ESPAÑA

Todo usuario de los servicios de Caixa Tarragona puede dirigirse al Servicio de Reclamaciones del Banco de España si no está conforme con las resoluciones de este Servicio, al igual que lo puede hacer ante el Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas y así lo hacemos constar en nuestras respuestas.

Se han presentado tres reclamaciones ante el Banco de España y todas han sido resueltas a favor de Caixa Tarragona.

RECLAMACIONES PRESENTADAS ANTE LA CNMV

Se ha presentado una sola reclamación la cual ha sido resuelta en favor de nuestra institución.

12. OBRA SOCIAL

La contribución de Caixa Tarragona al desarrollo económico se traduce en un papel decisivo en la movilización del ahorro popular y la lucha contra la exclusión financiera, una atención especial a las necesidades financieras de las familias y de las pequeñas y medianas empresas y, por último, en el desarrollo de la actuación del departamento de Obra Social.

Durante el año 2004 se continuó con la intensificación de la línea de producción propia, iniciada a finales del 2002 con la entrada en servicio de unas nuevas instalaciones –auditorio y sala de exposiciones– en la ciudad de Tarragona, y una estrecha colaboración con las entidades culturales y sociales de cualquier parte del territorio. Para realizar estas actividades y, asimismo, el compromiso de retornar en la sociedad una parte de los beneficios generados por la actividad financiera, Caixa Tarragona destinó a Obra Social, con cargo a los resultados del 2003, una dotación de 5,4 millones de euros.

El presupuesto de la Obra Social para el 2004 fue de 6,411 millones de euros, procedentes de la dotación mencionada y del excedente del propio departamento del año anterior. La aplicación efectiva del presupuesto fue de 4,719 millones de euros, el 60% del cual se destinó a obra propia y el 40% restante para obra en colaboración con otras entidades e instituciones.

DISTRIBUCIÓN DEL GASTO EN OBRA SOCIAL	
Obra propia	2.799
Obra en colaboración	1.920
TOTAL	4.719
Datos en miles de euros	

La acción social de Caixa Tarragona se lleva a cabo a través de la actuación directa del departamento de Obra Social, de la actividad de la Fundació Caixa Tarragona –ámbitos cultural y social– y de la Fundació Topromi –discapacitados psíquicos– y de la colaboración con centenares de entidades distribuidas a lo largo del territorio donde Caixa Tarragona está presente. Esta actividad se concentra en tres áreas fundamentales.

Área cultural

La acción cultural de Caixa Tarragona se lleva a cabo básicamente a través de la Fundació Caixa Tarragona y durante el 2004 se potenció la línea de producción propia destinada básicamente a las instalaciones de la ciudad de Tarragona. La Sala de Exposiciones acogió cuatro montajes –*Cuixart, elogi de la geometria; Els Dalí de Català-Roca; Apel·les Fenosa, els quatre elements; i Els il·lustradors d'En Patufet, l'excel·lència del traç*–. En todos ellos se llevó a cabo un programa de visitas para grupos escolares y colectivos especiales –gente de la tercera edad, discapacitados, etc. que, con el paso de las sucesivas exposiciones, adquieren una importancia creciente. Con motivo de la exposición sobre la revista *En Patufet*, se convocó un concurso escolar sobre ilustración gráfica en el que participaron más de 1.500 alumnos de escuelas del Camp de Tarragona.

Por otra parte, en el Auditorio se hicieron 91 actividades culturales distintas encuadradas en los siguientes apartados: espectáculos familiares, conferencias, actuaciones musicales y teatrales, y audiovisuales. Continuó con una gran aceptación el ciclo *Matins en família*, y se inició una nueva propuesta dirigida al público familiar, el ciclo *Desconcerta't*, centrado en la música. La programación musical para adultos tuvo cuatro ciclos de producción propia: *Les grans èpoques de la música, Jazz times, Fenosa i la música i Ritmes dels pobles*. En cuanto a los audiovisuales, han

continuado los ciclos de cine para la gente de la tercera edad y de cine de animación, y se iniciaron unas actividades especializadas en cine realizado por mujeres –ciclo *En mans de dones*– y en la naturaleza –ciclo *Flaixos de natura*–. Finalmente, en el 2004 se puso en marcha el ciclo *Fem empresa, fem territori*, centrado en el análisis social y económico, y por el que pasaron conferenciantes como el consejero de Economía de la Generalitat, Antoni Castells, el expresidente de la Generalitat, Jordi Pujol, y el sociólogo Manuel Castells, considerado como un de los máximos expertos mundiales en las nuevas tecnologías de la comunicación y la información.

En las actividades culturales organizadas por la Fundació Caixa Tarragona en la Sala de Exposiciones y en el Auditorio de Tarragona participaron más de 51.000 personas, con un aumento del 13% sobre el año anterior.

Aparte de la actividad en las instalaciones de Tarragona, se ha proseguido con la línea de descentralización, con la itinerancia de exposiciones y la organización de conciertos y representaciones teatrales en diversas poblaciones de las comarcas del Campo de Tarragona, Tierras del Ebro, Lleida y Barcelona.

La colaboración con las entidades se canalizó, sobre todo, a través de la Convocatoria de Ayudas Culturales de la Fundació Caixa Tarragona, que destinó 260.000 euros a un total de 25 proyectos distintos, distribuidos en los siguientes ámbitos de actuación: artes escénicas, artes plásticas, audiovisuales, ecología y medio ambiente, historia, música, patrimonio y universidad. En el marco del convenio de las cajas de ahorro catalanas y la Generalitat, también se atendieron otros 56 proyectos culturales, por un importe total de 260.459 euros. Por último, se destinaron más de 300.000 euros a colaboraciones de pequeña cuantía presentadas por centenares de entidades de cualquier parte del territorio.

Área asistencial y solidaria

La Actuación de Caixa Tarragona en el área asistencial y solidaria se articula a través de la colaboración con entidades que operan de manera efectiva en este ámbito y a través también de la Fundació Topromi. La relación con las entidades gira básicamente alrededor de una Convocatoria de Ayudas Solidarias que la Fundación Caixa Tarragona convoca con periodicidad anual. Durante el año 2004, se atendieron 31 proyectos presentados por otras tantas entidades, a las cuales se destinaron 280.000 euros. Los proyectos beneficiarios de la convocatoria se referían a los siguientes ámbitos de actuación: discapacidades, exclusión social, inmigración y enfermos. Además, Caixa Tarragona también atendió otros cuatro proyectos, con un total de 198.611 euros, presentados por el departamento de Bienestar Social en el marco del convenio de las cajas de ahorro catalanas y la Generalitat de Catalunya.

Cuanto a la atención a los discapacidades psíquicos, además del soporte a algunas entidades que trabajan en este campo, Caixa Tarragona está comprometida con la gestión y el mantenimiento de la Fundación Topromi, que desde hace treinta años mantiene un centro de atención en el barrio de Bonavista (Tarragona), en el cual reciben atención 70 personas del Campo de Tarragona, tanto en el centro ocupacional como en la sección especial de ocupación.

Caixa Tarragona llevó a cabo una convocatoria para donar más de 150 ordenadores, procedentes de la red general de oficinas, entre entidades sin ánimo de lucro. Los equipos informáticos, sometidos a un proceso de revisión técnica y dotados de un software básico, se entregaron a entidades de todo tipo, desde colectivos de gente mayor a asociaciones de padres i madres de alumnos, así como también a entidades que trabajan con grupos de exclusión social.

Área docente

La atención al ámbito de la docencia se tradujo en la renovación de convenios de colaboración con la Universidad Rovira i Virgili (URV), que alberga muchas actividades de la institución, como por

ejemplo seminarios, conferencias, jornadas de estudio y programas de investigación. Caixa Tarragona también estableció convenios con la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED), con sede en Tortosa, y con la Universitat Oberta de Catalunya (UOC). Por su parte, la Fundació Caixa Tarragona colaboró con la Universitat d'Estiu de les Terres de l'Ebre (UETE) en la realización de un importante ciclo de conferencias.

Al margen del segmento universitario, se mantuvo el soporte a la enseñanza secundaria, con el patrocinio de premios de investigación para estudiantes de bachillerato, uno en la comarca del Tarragonés, y el otro en las Tierras del Ebro, y al deporte escolar, mediante las ayudas, a través del convenio con la Generalitat de Catalunya, a los diez consejos deportivos comarcales de las demarcaciones del Camp de Tarragona y las Terres de l'Ebre.

11. EMPRESAS DEL GRUPO

El Grupo Caixa Tarragona está constituido por Caixa Tarragona y cinco sociedades más, que facilitan y complementan sus actividades. Por su parte, participa en el accionariado de Estalvida de Seguros y Reaseguros S.A., dedicada a actividades relacionadas con productos de seguros en todas sus modalidades, con un 35,87% del capital. A continuación se detalla la información más significativa de cada una:

CAIXA TARRAGONA GESTIÓ, SA SGIIC. Es la gestora de fondos de inversión del Grupo, constituida el año 1996 con el fin de potenciar la comercialización de este tipo de productos. Participada al 100%.

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

EXPANSIÓ INTERCORMARCAL, SL. Dedicada a la promoción, adquisición e intermediación de bienes muebles e inmuebles, al fomento de la inversión, a la compraventa de activos empresariales, a la participación accionarial y a la cogestión de empresas, así como prestar diferentes servicios administrativos y de gestión a terceros. Participada al 100%.

IRIDION SOLUCIONS TECNOLÒGIQUES, S.A. Su objetivo es la promoción industrial y comercial de las comarcas tarraconenses, además del diseño y la comercialización de programas informáticos y webs, y la prestación de servicios relacionados con estas actividades. Participada al 100%.

TARRACO INVERSELECT, SL. Constituida en el 2003, tiene por objeto el fomento de la inversión tanto en el sector público como privado y la compraventa de acciones, participaciones o todo tipo de activos empresariales y su intermediación.

12.- PLAN ESTRATÉGICO 2005-2007

Caixa Tarragona ha elaborado un Plan Estratégico para el 2005-2007 que define para la Entidad la visión que se quiere conseguir en términos cualitativos: el modelo de las cuatro plataformas que componen la entidad como una unidad (venta-riesgo-procesos-soporte estratégico). Esta visión cualitativa se concreta en objetivos cuantitativos de resultados, crecimiento, rentabilidad y solvencia. Se prevé alcanzar, en el 2007, un resultado de 42,8 millones de euros, crecer un 17% anual en cifra de negocios, manteniendo la rentabilidad sobre recursos propios y aumentando la productividad.

Para conseguir esta visión y estos objetivos, se ha definido una estrategia basada en un nuevo modelo de negocio orientado a la venta y a la mejora de la productividad para incrementar la cuota de mercado con:

- Un incremento de la productividad a las oficinas actuales.
- Una expansión geográfica selectiva, con la apertura de 50 nuevas oficinas concentradas en las provincias de Barcelona y Madrid.
- Una segmentación de la oferta, la acción comercial y los canales de venta en función del cliente, y el refuerzo de la red de empresas.

Todo esto, apoyado sobre unos pilares de soporte:

- La optimización de la gestión del precio y del riesgo.
- La gestión de los recursos humanos.
- La optimización de los procesos operativos.
- La objetivación, incentivación y seguimiento.



CLASE 8.^a



0G3297989

DILIGÈNCIA

BENET JANÉ I PALAU, amb DNI 39616946-K, secretari del Consell d'Administració de la CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA-CAIXA TARRAGONA, inscrita en el Registre Mercantil de Tarragona, al Tom 680, foli 1, Full T-239,

FAIG CONSTAR que els Comptes Anuals referents a l'exercici 2004 tancat el 31-12-2004 i que s'han presentat, a efectes comparatius, juntament amb els de l'exercici 2003 tancat el 31-12-2003, que es componen del Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys i la Memòria, que inclouen la proposta de distribució del Resultat, corresponents a l'entitat, i que conjuntament amb l'Informe de Gestió de l'exercici de 2004 s'uneixen, en la versió catalana, al dors de 72 fulls de timbre de l'Estat, classe 8a, números del OG7407110 al OG7407159 i del OG7407163 al OG7407184, tots quatre inclosos, i en la versió castellana, als dors de 76 fulls timbrats, números del OH03994529 al OH0394531, ambdós inclosos, s'han formulat pel Consell d'Administració en la sessió que s'ha dut a terme avui dia 18 de març de 2005, i de tot el que es fa constar, la totalitat dels membres que integren el Consell d'Administració de Caixa Tarragona en donen testimoniatge i signen el present full timbrat núm. OG3297989 amb mi, el secretari.

Tarragona, 18 de març de 2005

El secretari

El President del
Consell d'Administració

Gabriel Ferraté i Pascual

El vicepresident primer

El vicepresident segon

Joan Carles Boronat Rodríguez

Josep M. Llobet Guzm

Vocals:

~~Jaume Antich Balada~~

~~Josep A. Bessa Gaspar~~

~~Ignasi Carnicer Barrufet~~

~~José Luis Creus Hernández~~

~~Josep Fernández Rufi~~

~~Ricardo Forés Curto~~

~~Amelio Gómez Toquero~~

~~Gaietà Jové Galceran~~

~~Agustí Àngel Juan Camps Querol~~

~~Magí Palau Gras~~

~~Santiago Segalà Cueto~~

~~Marcel Segarra Ferré~~

~~Albert Vallvé Navarro~~

~~Josefina Vidal Solé~~

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

05 MAYO 2005

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2005 .04.2103..

**Caixa d'Estalvis de
Tarragona y Sociedades
que componen el Grupo
Caixa Tarragona**

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2004 e
Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 8661

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Tarragona y Sociedades que componen el Grupo Caixa Tarragona, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 25 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Tarragona y Sociedades que componen el Grupo Caixa Tarragona al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance citado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información diferente de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad y de sus sociedades.

DELOITTE
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Miguel Antonio Pérez

21 de marzo de 2005

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2005 Núm. 00002495
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

**CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA Y SOCIEDADES QUE
COMPONEN EL GRUPO CAIXA TARRAGONA**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2004
JUNTO AL INFORME DE AUDITORIA**

**CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN
EL GRUPO CAIXA TARRAGONA
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Miles de Euros)**

ACTIVO	2004	2003	PASIVO	2004	2003
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CREDITO (Nota 13):		
Caja	33.803	38.042	A la vista	18.811	28.871
Banco de España	43.194	42.019	A plazo o con preaviso	47.696	63.088
Otros bancos centrales	-	-		66.507	91.959
	76.997	80.061	DEBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	291.524	325.103	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	1.262.898	1.161.140
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 7):			A plazo	2.337.883	1.893.559
A la vista	18.787	12.255	Otros débitos-		
Otros créditos	476.199	393.802	A la vista	-	-
	494.986	406.057	A plazo	435.941	423.793
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	3.494.098	2.991.345		4.036.722	3.478.492
			DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			Bonos y obligaciones en circulación	-	-
De emisión pública	-	567	Pagarés y otros valores	-	-
Otros emisores:	45.495	47.835		-	-
Títulos propios	-	-	OTROS PASIVOS (Nota 15)	27.102	25.548
Otros	-	-			
	45.495	48.402			
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 10)	30.135	35.365	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	29.838	23.665
PARTICIPACIONES (Nota 11):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
En entidades de crédito	-	-	Fondo de pensionistas	10.310	9.253
Otras participaciones	17.574	13.646	Provisión para impuestos	4.966	4.677
	17.574	13.646	Otras provisiones	6.308	5.331
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 11):				21.584	19.261
En entidades de crédito	-	-	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 17)	1.000	1.000
Otras	93	100			
	93	100	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN:		
ACTIVOS INMATERIALES:			Por integración global y proporcional	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-	Por puesta en equivalencia	-	-
Otros gastos amortizables	-	-		-	-
	-	-	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO (Nota 19):		
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:			Del Grupo	30.476	28.823
Por integración global y proporcional	-	-	De minoritarios	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-		30.476	28.823
	-	-			
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	117.079	117.079
Terrenos y edificios de uso propio	37.087	30.576			
Otros inmuebles	19.607	18.423	INTERESES MINORITARIOS	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	22.715	25.234			
	79.409	74.233	FONDO DE DOTACIÓN	9	9
OTROS ACTIVOS (Nota 15)	48.835	36.212			
			PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	17.550	18.266			
			RESERVAS (Nota 19)	255.413	232.329
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	-	-			
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	9.370	9.370
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 19):		
			Por integración global y proporcional	1.092	781
			Por puesta en equivalencia	504	474
			Por diferencias de conversión	-	-
				1.596	1.255
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL ACTIVO	4.596.696	4.028.790	TOTAL PASIVO	4.596.696	4.028.790
CUENTAS DE ORDEN (Nota 26)	1.066.072	835.110			

Las Notas 1 a 31 y el anexo de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de Diciembre de 2004.

**CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA Y SOCIEDADES
QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXA TARRAGONA**

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADOS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES FINALIZADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

(Miles de Euros)

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2004	2003
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)	173.357	176.284
De la cartera de renta fija	18.525	28.512
Resto	154.832	147.772
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 20)	(75.445)	(74.388)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.062	3.198
De acciones y otros títulos de renta variable	2.868	3.025
De participaciones	194	173
De participaciones en el grupo	-	-
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	100.974	105.094
COMISIONES PERCIBIDAS	38.890	34.463
COMISIONES PAGADAS	(4.987)	(5.256)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 21)	9.434	7.849
B) MARGEN ORDINARIO	144.311	142.150
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	29	20
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(85.316)	(81.728)
De personal (Nota 22)	(59.285)	(56.401)
De los cuales: Sueldos y salarios	(45.783)	(46.633)
De los cuales: Resto de cargas sociales	(11.201)	(10.974)
De los cuales: Pensiones (Notas 3.m i 16)	(584)	(567)
Otros gastos administrativos (Nota 23)	(26.031)	(25.327)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES	(6.991)	(6.559)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(1.298)	(1.255)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	50.735	52.628
RESULTADOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(10)	45
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	203	219
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(19)	(1)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(194)	(173)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO) (Nota 8)	(9.993)	(13.509)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO) (Nota 11)	(1)	(22)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 17)	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	6.983	8.115
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(2.812)	(4.355)
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	44.902	42.902
IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS (Nota 25)	(14.426)	(14.077)
OTROS IMPUESTOS	-	(2)
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	30.476	28.823
Del Grupo	30.476	28.823
De minoritarios	-	-

Las Notas 1 a 31 y el anexo descritos en la Memoria forman parte integrante de la
cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004.

CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXA TARRAGONA

MEMORIA

DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(1) NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

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

El objeto social y la actividad principal son promover, custodiar y administrar el ahorro, canalizar de forma adecuada la inversión para contribuir al desarrollo socioeconómico de la provincia de Tarragona, y destinar los resultados obtenidos a la creación y al mantenimiento de obras de interés social y a la autofinanciación. A fecha 31 de diciembre de 2004, la Entidad dispone de una red de 289 oficinas de las que todas están ubicadas en Cataluña, excepto cuatro ubicadas en Madrid, dos en Castellón y una en Zaragoza.

Caixa Tarragona tiene además participaciones en cuatro sociedades que realizan actividades complementarias a las de la Entidad, así como en otras cinco sociedades, las actividades de las cuales son diferentes a las de la Entidad. El detalle de los principales datos de estas nueve sociedades (cinco de las cuales constituyen el Grupo Caixa Tarragona -en adelante, el Grupo-) a 31 de diciembre de 2004, así como la actividad que desarrollan, se muestran en el Anexo adjunto, que forma parte integrante de esta nota.

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

- (a) La aplicación del excedente neto de cada ejercicio al Fondo de la Obra Social y a reservas.
- (b) Mantenimiento de un porcentaje de los recursos propios computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- (c) Determinación de un volumen de recursos propios mínimos, que se determinan en función de las inversiones realizadas y de los riesgos asumidos por el Grupo.

- (d) La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro - si procediera -, la finalidad del cual consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de cierto importe de los depósitos constituidos en la Entidad.

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

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

a) Bases de presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, las cuentas anuales consolidadas se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y actualizaciones posteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio 2004.

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Entidad y de sus sociedades. Las cuentas anuales consolidadas que corresponden al ejercicio 2004 están pendientes de aprobar por la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración, que ha formulado dichas cuentas anuales consolidadas el 18 de marzo de 2005, considera que serán aprobadas sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General el 22 de junio de 2004.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2004 se presentan siguiendo las estructuras y los criterios contables establecidos por la normativa vigente del Banco de España.

No hay ninguna modificación de las normas contables que en su aplicación al Grupo dificulte la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003.

c) Principios de consolidación

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

En el Anexo se muestran las sociedades que forman el Grupo Caixa Tarragona a 31 de diciembre de 2004, con indicación del porcentaje que posee la Entidad, así como otras informaciones solicitadas por la legislación mercantil vigente.

(3) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

(a) Principio del devengo

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

(b) Principio del registro

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

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas al contado y a plazo contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se

han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre del ejercicio.

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

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

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

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

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

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

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

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

Trimestralmente, se compara para cada clase de valor el precio de adquisición corregido, definido anteriormente, con el valor de mercado. Cuando las diferencias netas que surgen de dicha comparación son pérdidas, se constituye

un fondo de fluctuación de valores con cargo a una cuenta periódica que se incluye en el mismo epígrafe del balance.

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

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

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

(e) Créditos sobre clientes y otros activos a cobrar

Las cuentas a cobrar se reflejan fundamentalmente en los epígrafes "Créditos sobre clientes" y "Entidades de crédito" del activo del balance de situación consolidado adjunto, y se contabilizan por el importe efectivo librado o retirado por los deudores, excepto por lo que hace referencia a los activos a descuento, que se reflejan por el importe nominal, contabilizando la diferencia con el efectivo en cuentas de periodificación del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

(f) Fondo de insolvencias

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

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2004 el fondo de cobertura estadística de insolvencias asciende a la cantidad de 39.116 miles de euros, importe que supone haber alcanzado el límite máximo establecido por la circular 4/1991 del Banco de España (véase Nota 8).

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

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

(g) Valores representativos de capital

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

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

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

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

Los títulos incluidos en la cartera de negociación son aquellos valores que el Grupo mantiene en su activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones en los precios y se presentan valorados por el valor de cotización del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las

variaciones de valoración se registran por su valor neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio (véase Nota 21).

(h) Activos inmateriales

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

(i) Activos materiales

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

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

	Porcentajes de amortización
Inmuebles	2%
Mobiliario e Instalaciones	10%
Equipos electrónicos	25%
Maquinaria	12%
Vehículos	16%

Los bienes adjudicados por el pago de deudas se contabilizan generalmente por el valor contable del activo aplicado a su adquisición, o por el valor de adjudicación o de mercado si éstos fueran inferiores, deducido inicialmente por el fondo de saneamiento de activos adjudicados del 25% del valor del principal de los créditos o de la tasación si ésta fuera inferior, más, si es el caso, la totalidad de los intereses recuperados, según establece la normativa del Banco de España. Asimismo, la Entidad dota las correspondientes provisiones de acuerdo con la antigüedad de los mismos en función de los porcentajes establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España. Estas provisiones se presentan minorando el epígrafe "Activos materiales" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 12).

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

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

A 31 de diciembre de 2004, el Fondo de la Obra Social neto de los gastos de mantenimiento producidos durante el ejercicio, se incluyen en el epígrafe "Otros pasivos" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 15).

(k) Fondos para riesgos bancarios generales

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

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

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

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

(m) Régimen complementario de pensiones

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

Acogiéndose a lo dispuesto en el régimen transitorio de la Ley 8/1987, de 8 de junio, de Regulación de Planes y Fondos de Pensiones, la Entidad tiene constituido un fondo externo, al cual se han acogido la mayor parte de los empleados activos y los pasivos jubilados con posterioridad al 3 de noviembre de 1988, mientras que dispone de un fondo interno para los restantes empleados (véase Nota 16). La

Entidad también tiene asegurados, mediante una póliza externa que quedó adaptada al cierre del ejercicio 2000 al Real Decreto 1588/1999, los compromisos del personal pasivo jubilado con anterioridad al 3 de noviembre de 1988. Esta póliza, así como la contratada para el plan de pensiones para la cobertura de los compromisos con el personal pasivo incorporado (véase siguientes párrafos), están suscritas con Estalvida, S.A d'Assegurances i Reassegurances (véase Nota 16) y garantizan un tipo de interés básicamente del 6%.

Con fecha 23 de abril de 2002 se suscribió definitivamente el "Acuerdo relativo a la sustitución del régimen de previsión social y adaptación del plan de pensiones de los empleados" aprobándose el nuevo reglamento de especificaciones así como la base técnica de dicho plan. El plan de pensiones adaptado pasa a ser de aportación definida para las aportaciones para cubrir el riesgo de jubilación, sin perjuicio de las aportaciones destinadas a cubrir el riesgo de mortandad, viudedad, orfandad e invalidez, lo que le convierte en un plan mixto.

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

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

En el ejercicio 2004 como consecuencia del acuerdo laboral suscrito el 13 de abril de 2004, se ha puesto en marcha un programa de jubilación parcial para el personal incluido en el grupo profesional 1 del convenio colectivo de Cajas de Ahorros que hayan cumplido los 60 años de edad y reúnan las condiciones exigidas para tener derecho a la pensión contributiva de jubilación de la Seguridad Social, con excepción de la edad. Este acuerdo, que tiene vigencia hasta el 31 de diciembre de 2005 y renovable automáticamente si no es denunciado por algunas de las partes, tiene unas condiciones generales aplicables durante todo el periodo de vigencia. La totalidad del coste de los compromisos por sueldos, salarios, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas a planes de pensiones, etc..., hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores que se hayan adherido al programa, figura totalmente cubierta con un fondo específico que a 31 de diciembre de 2004 mantenía un saldo de 552 miles de euros, incluidos en el epígrafe "Fondos de pensionistas y de otras obligaciones y similares" del balance de situación adjunto. Este fondo se ha constituido con una dotación en el epígrafe "Dotaciones extraordinarias a fondos de pensionistas y de otras obligaciones similares" de la cuenta de resultados del ejercicio 2004 adjunto (véanse Notas 16 y 24).

(n) Indemnizaciones por despido

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

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

(ñ) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones que reglamentariamente corresponden al Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en el que se devengan. Como consecuencia de la publicación de la orden 136/2002, de 24 de enero, por la cual se establecen las nuevas aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro, durante el ejercicio 2004 ha sido necesario registrar una aportación al Fondo de Garantía de Depósitos y, por tanto, se han registrado 1.042 miles de euros con cargo al epígrafe "Otros cargos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2004 adjunto.

(o) Operaciones de futuro y derivados financieros

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

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

intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.

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

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

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

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

(4) APLICACIÓN DE BENEFICIOS Y EVALUACIÓN DEL PATRIMONIO

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

La propuesta de aplicación del beneficio neto individual correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, que será sometida a la aprobación de la Asamblea General, es la siguiente:

	Miles de Euros
Fondo de la Obra Social	5.400
Reservas voluntarias	24.406
	29.806

Para evaluar el patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2004 se deberán considerar los siguientes epígrafes del balance de situación adjunto:

	Miles de Euros
Fondo de dotación	9
Reservas	255.413
Reservas de revalorización	9.370
Reservas en Sociedades Consolidadas	1.596
Subtotal	266.388
Beneficios netos del ejercicio	30.476
Total	296.864

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

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Activo		
Saldos en euros	4.590.458	4.025.258
Saldos en moneda extranjera	6.238	3.532
	4.596.696	4.028.790
Pasivo		
Saldos en euros	4.590.999	4.025.760
Saldos en moneda extranjera	5.697	3.030
	4.596.696	4.028.790

(6) DEUDAS DEL ESTADO

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

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Letras del Tesoro	1.207	36
Otras deudas anotadas y otros títulos	290.317	325.067
	291.524	325.103

En el año 2004, la rentabilidad anual media sobre el valor efectivo de las Letras del Tesoro y de la Deuda del Estado ha sido del 3,54 % y del 5,59%, respectivamente.

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

El desglose, en miles de euros, de este capítulo a 31 de diciembre de 2004 por fecha de vencimiento es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entres 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Letras del Tesoro	1.207	-	-	-	1.207
Otras deudas anotadas y otros títulos	53.797	101	136.902	99.517	290.317
	55.004	101	136.902	99.517	291.524

Los importes registrados dentro del epígrafe "Deudas del Estado - Otras deudas anotadas y otros títulos" que integran la cartera de negociación ascienden a 6.087 miles de euros, siendo su coste de adquisición de 5.941 miles de euros, y los que integran la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento ascienden a 13.839 y 271.598 miles de euros, con unos valores de mercado de 14.040 y 289.946 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2004 una parte importante de las deudas del Estado ha sido cedida a acreedores - otros sectores residentes. Los importes efectivos de los cuales figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros Débitos" del pasivo del balance de situación consolidado (véase Nota 14).

Durante el ejercicio 2004 no se han realizado ventas de deuda pública de la cartera de inversión ordinaria.

Durante el ejercicio 2004 se han traspasado 6 miles de euros de la cartera de negociación a la cartera de inversión ordinaria.

Durante el ejercicio 2004 no han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores.

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO (ACTIVO)

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	490.252	404.790
En moneda extranjera	4.734	1.267
	494.986	406.057

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	9.595	4.275
Otras cuentas	9.192	7.980
	18.787	12.255
Otros créditos		
Cuentas a plazo	325.396	270.514
Adquisición temporal de activos	150.803	123.288
	476.199	393.802
	494.986	406.057

En el año 2004 la rentabilidad anual media de las cuentas a plazo de activos ha sido del 2,08%.

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Hasta tres meses	474.609	392.299
Más de tres meses y hasta un año	87	-
Más de un año y hasta cinco años	1.503	1.503
	476.199	393.802

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Créditos en euros	3.492.861	2.989.446
Créditos en moneda extranjera	1.237	1.899
	3.494.098	2.991.345

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Crédito a las Administraciones Públicas	86.449	109.338
Crédito a otros sectores residentes:		
Crédito comercial	100.729	82.559
Deudores con garantía real	2.698.523	2.223.327
Otros deudores-		
Deudores a plazo	540.439	507.092
Deudores a la vista y otros	96.147	80.816
Activos dudosos	30.570	36.597
Arrendamientos financieros	9.105	11.912
	3.562.062	3.051.641
Crédito a no residentes	11.273	11.291
	3.573.335	3.062.932
Menos: -Fondo de provisión de insolvencias	(79.237)	(71.586)
- Fondo Riesgo País	-	(1)
	3.494.098	2.991.345

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

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Vencido	85.411	76.393
Hasta tres meses	79.663	66.447
Más de tres meses y hasta un año	238.846	228.488
Más de un año y hasta cinco años	504.251	389.734
Más de cinco años	2.651.105	2.292.069
Sin clasificar	14.059	9.801
	3.573.335	3.062.932

A 31 de diciembre de 2004 el saldo vivo de los activos titulizados asciende a 408.246 miles de euros, habiéndose producido dos titulizaciones durante el ejercicio 2004 por un importe total de 250 millones de euros.

El detalle de los activos titulizados que a 31 de diciembre de 2004 no se habían cancelado es el siguiente:

Denominación	Fecha de emisión	Miles de Euros	
		Importe inicial	Pendiente de amortizar
TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria	1 enero de 2000	150.253	71.205
TDA-13 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	14 diciembre de 2000	90.152	48.587
AyT 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	30 octubre de 2002	72.003	50.222
AyT FTGencat 1 Fondo de Titulización de Activos	12 diciembre de 2002	37.033	20.921
TDA-19 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	3 marzo 2004	200.000	168.185
TDA-22 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	9 diciembre 2004	50.000	49.126
		599.441	408.246

El Grupo mantiene, a 31 de diciembre de 2004, bonos emitidos por los fondos de titulización indicados en el cuadro anterior por un importe de 20.538 miles d'euros (Véase Nota 9).

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2004 en el saldo de la cuenta "Activos dudosos" se detalla a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero	36.597
Más:	
Incorporación de nuevos activos	31.627
Menos:	
Activos normalizados	32.849
Activos dados de baja	4.805
Saldo a 31 de diciembre	30.570

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldo al 1 de enero	71.586	64.562
Más:		
Dotaciones del ejercicio con cargo a resultados, netas de disponibilidades del ejercicio	16.577	19.367
Menos:		
Fondos disponibles de ejercicios anteriores	(4.648)	(4.345)
Utilización del fondo	(3.873)	(7.921)
Traspaso a otros fondos	(405)	(77)
Saldos a 31 de diciembre	79.237	71.586

Del que:		
Provisiones para riesgos específicos	10.958	14.431
Provisión genérica	29.163	23.889
Fondo de cobertura estadística	39.116	33.266

Los traspasos a otros fondos corresponden a 405 miles de euros para las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado.

El detalle del epígrafe de "Amortizaciones y provisiones para insolvencias - neto" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Dotaciones netas con cargo a resultados del ejercicio	16.828	19.748
Más - Amortizaciones sin fondo	1.283	2.058
Menos - Fondos disponibles	(4.869)	(4.343)
Recuperaciones de activos en suspenso	(3.249)	(3.954)
Total	9.993	13.509

Dentro de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, además de las dotaciones para insolvencias de créditos, se incluyen 251 miles de euros y 221 miles de euros correspondientes, respectivamente, a dotaciones netas y s fondos disponibles de ejercicios anteriores por avales y pasivos contingentes y por el fondo genérico de renta fija (véase Nota 16).

(9) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por sectores:		
Otras emisiones		
De entidades de crédito	1.905	3
De otros sectores residentes	23.268	17.666
	25.173	17.669
De no residentes		
De emisión pública	-	567
De otros emisores	20.555	30.504
	20.555	31.071
	45.728	48.740
Menos, fondo de insolvencias	(233)	(338)
	45.495	48.402

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por cotización:		
Cotizados	45.728	48.728
No cotizados	-	12
	45.728	48.740

La totalidad de los títulos registrados en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto corresponde a bonos y obligaciones.

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	48.740	44.559
Compras	15.248	8.199
Ventas y amortizaciones	(18.260)	(4.018)
Saldo al cierre del ejercicio	45.728	48.740

Durante el ejercicio 2004 no se han realizado ventas de la cartera de renta fija de inversión ordinaria (véase Nota 21).

Durante el ejercicio 2004 no se han producido movimientos ni han sido necesarias dotaciones al fondo de fluctuación de valores. A 31 de diciembre de 2004, el saldo de la cuenta de "Fondos de Insolvencias" corresponde, de acuerdo con los requerimientos de la normativa vigente, al fondo genérico de renta fija.

A 31 de diciembre de 2004, dentro del epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija", se incluye 20.876 miles de euros clasificados como cartera de inversión ordinaria, 20.824 miles de euros clasificados como a cartera de inversión a vencimiento y 4.028 miles de euros clasificados como cartera de negociación; a 31 de diciembre de 2003 correspondían 15.118 miles de euros clasificados como cartera de inversión ordinaria y 28.901 miles de euros clasificados como a cartera de inversión a vencimiento y 4.721 miles de euros clasificados como cartera de negociación.

El valor de mercado de los títulos incluidos en este epígrafe a 31 de diciembre de 2004 es de 47.109 miles de euros (50.155 miles de euros el 31 de diciembre de 2003).

En el ejercicio 2004 no se han producido traspasos entre carteras.

La rentabilidad media anual de las obligaciones y otros valores de renta fija ha sido de un 4,60% durante el año 2004.

El epígrafe "Obligaciones y otros valores de renta fija - De otros sectores residentes" incluye la adquisición a 31 de diciembre 2004 de bonos de titulización de activos titulizados por Caixa d'Estalvis de Tarragona durante el ejercicio y durante el ejercicio anterior, por un importe de 20.538 miles de euros, el detalles de los cuales es (véase Nota 8):

	Miles de euros
TDA 11, Fondo de Titulización Hipotecaria	5.993
TDA-13 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	3.594
AyT 11 Fondo de Titulización Hipotecaria	2.196
AyT FTGencat 1 Fondo de Titulización de Activos	2.998
TDA-19 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	4.558
TDA-22 Mixto, Fondo de Titulización de Activos	1.199
	20.538

El detalle, de acuerdo a su vencimiento, de las obligaciones y otros títulos de renta fija que se encuentran clasificados en la cartera ordinaria y en la cartera a vencimiento al 31 de diciembre de 2004, se presenta a continuación:

	Miles de euros
Más de tres meses, hasta un año	7.045
Más de un año, hasta dos años	4.319
Más de dos años, hasta tres años	2.998
Más de tres años, hasta cuatro años	6.788
Más de cuatro años, hasta cinco años	3.646
Más de cinco años	16.904
	41.700

(10) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
De entidades de crédito	319	524
De otros sectores residentes	26.215	32.088
	26.534	32.612
De no residentes	6.840	6.512
	33.374	39.124
Menos, fondo de fluctuación de valores	(3.239)	(3.759)
	30.135	35.365

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, sin tener en cuenta el fondo de fluctuación de valores, durante los ejercicios 2004 y 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	39.124	38.814
Compras	3.492	26.544
Ventas	(9.242)	(26.234)
Saldo al cierre del ejercicio	33.374	39.124

La totalidad de los títulos registrados en este epígrafe corresponden a la cartera de inversión ordinaria, de los cuales los que cotizan en Bolsa tienen un valor de mercado de 100.014 miles de euros (97.246 miles de euros el 31 de diciembre de 2003).

El 31 de diciembre de 2004 este epígrafe incluye 3.879 miles de euros correspondientes a valores no cotizados en la Bolsa (3.288 miles de euros el 31 de diciembre de 2003).

El beneficio obtenido en el ejercicio 2004 por alienación de estos títulos y otros títulos de renta variable ha ascendido a 8.613 miles de euros y corresponden básicamente a la venta de acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. No se han producido pérdidas por ventas en el ejercicio 2004.

El importe de las participaciones mantenidas en fondos de inversión gestionados por sociedades del Grupo y registrados dentro del epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable - De otros sectores residentes" asciende a 9.125 y 11.353 miles de euros, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

Siguiendo el criterio de valoración señalado en la Nota 3.g, en lo referente a las plusvalías tácitas existentes en el momento de adquisición y que aun perduran en el momento de la valoración, señalamos, que de acuerdo con lo establecido por la circular del Banco de España que, a la determinación de las plusvalías tácitas no asignables a activos concretos se les consideran, de acuerdo con las valoraciones realizadas, una vida útil superior a 5 años. Las sociedades en las que se aplica este criterio son Certum,

S.A. y Gerens Management Group, S.A. y la Entidad considera que los ingresos futuros superaran ampliamente la amortización teórica de la plusvalía no asignable a activos concretos.

El movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldos a 1 de enero	3.759	4.607
Dotaciones del ejercicio netas de disponibilidades	77	197
Utilización fondos	(1)	(108)
Disponibilidades de otros ejercicios	(596)	(937)
Saldos a 31 de diciembre	3.239	3.759

(11) PARTICIPACIONES Y PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El movimiento durante los ejercicios 2004 y 2003 de los epígrafes "Participaciones en empresas del Grupo" y "Participaciones" de los balances de situación que corresponden a títulos no cotizados en la Bolsa y que recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por el método de integración global o proporcional, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Participaciones en empresas del Grupo		Participaciones	
	2004	2003	2004	2003
Saldos a 1 de enero	100	91	13.646	4.950
Variación de Valor	(7)	9	23	1.497
Altas	-	-	3.905	7.199
Saldos a 31 de diciembre	93	100	17.574	13.646

Las altas corresponden a la participación indirecta en las sociedades Capasatus, S.L- y Habitat Zentrum, S.L., constituida en el ejercicio 2004, a través de la sociedad del Grupo Expansión Intercomarcal, S.L. y al desembolso de parte del capital social de Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A., que a 31 de diciembre de 2003 se encontraba pendiente de desembolso y que ha sido exigido en la reunión de la Junta General de Accionistas de esta entidad aseguradora celebrada el día 25 de marzo de 2004, y al desembolso del 25% de una nueva ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 28 de junio de 2004.

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

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

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2004 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final
Terrenos y edificios de uso propio	36.152	3.124	(94)	4.396	43.578
Otros inmuebles					
Edificios en renta	399	-	(51)	-	348
Fincas rústicas, parcelas y solares	7.601	-	(217)	2.247	9.631
Inmuebles OS	4.312	42	-	-	4.354
Otros	8.721	7.916	(2.630)	(6.673)	7.334
	21.033	7.958	(2.898)	(4.426)	21.667
Mobiliario, instalaciones y otros					
Equipos informáticos e instalaciones	32.487	1.584	(206)	(1)	33.864
Mobiliario e instalaciones OS	2.344	150	(6)	8	2.496
Otros	43.404	1.915	(327)	23	45.015
	78.235	3.649	(539)	30	81.375
Menos, amortización acumulada					
Terrenos y edificios de uso propio	(5.576)	(1.030)	34	81	(6.491)
Otros inmuebles	(994)	(136)	124	(82)	(1.088)
Mobiliario, instalaciones y otros	(53.001)	(6.104)	444	1	(58.660)
	(59.571)	(7.270)	(602)	-	(66.239)
Menos, fondo para saneamiento de activos adjudicados					
	(1.616)	(693)	1.337	-	(972)
Total	74.233	6.774	(1.598)	-	79.409

Durante el ejercicio 2004 se ha producido la venta de dos inmuebles de uso propio y cuatro inmuebles no operativos, los cuales se encontraban registrados en el balance con un coste contable de 949 miles de euros y mantenía una amortización acumulada de 293 miles de euros. Esta venta ha significado un beneficio extraordinario de 660 miles de euros el cual se ha registrado en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta (véase Nota 24).

La Entidad se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando el valor de los activos materiales a partir de la tabla de los coeficientes de actualización publicados en el Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre. Las cuentas de activo afectadas por la actualización recogida en el mencionado Real Decreto y su efecto a 31 de diciembre de 2004, son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Incremento	Amortización	Efecto neto
Terrenos y edificios de uso propio	4.452	(831)	3.621
Otros inmuebles	390	(81)	309
Mobiliario, instalaciones y otros	1.654	(1.647)	7
Total	6.496	(2.559)	3.834

Como consecuencia de la mencionada actualización, el gasto por amortización del ejercicio 2004 se ha visto incrementado en el importe de 121 miles de euros, que tiene la consideración de gasto deducible en el Impuesto sobre Sociedades.

Dentro del movimiento "Otros inmuebles - Otros" se incluyen 1.474 y 2.029 miles de euros de altas y bajas de inmuebles adjudicados, respectivamente, siendo el saldo a 31 de diciembre de 2004 de 1.672 miles de euros (2.227 miles de euros el 31 de diciembre de 2003).

(13) ENTIDADES DE CRÉDITO (PASIVO)

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	65.782	91.214
En moneda extranjera	725	745
	66.507	91.959

	Miles de Euros	
	2004	2003
Por naturaleza:		
A la vista		
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	18.811	28.871
	18.811	28.871
A plazo o con preaviso		
Cesiones temporales	-	17.969
Cuentas a plazo	47.696	45.119
	47.696	63.088
	66.507	91.959

En el año 2004 el coste anual medio de las cuentas a la vista y de las cuentas a plazo o con preaviso ha sido del 0,53% y del 2,69% respectivamente.

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Hasta tres meses	45.123	44.856
Más de tres meses y hasta un año	2.573	18.232
	47.696	63.088

(14) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
En euros	4.031.780	3.476.232
En moneda extranjera	4.942	2.260
	4.036.722	3.478.492

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Administraciones Públicas	144.656	98.642
Otros sectores residentes:		
Cuentas corrientes	1.108.713	1.022.029
Cuentas Ahorro	60.767	60.899
Imposiciones a plazo	2.238.322	1.826.110
Cesiones temporales de activos	435.689	423.590
Otras cuentas	130	75
No residentes	48.445	47.147
	4.036.722	3.478.492

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Depósitos de Ahorro		
Hasta tres meses	731.265	482.524
Más de tres meses y hasta un año	743.304	785.810
Más de un año y hasta cinco años	863.314	625.225
	2.337.883	1.893.559
Otros débitos		
Hasta tres meses	416.561	402.829
Más de tres meses y hasta un año	19.380	20.964
	435.941	423.793

Dentro del epígrafe "Otros sectores residentes - Imposiciones a plazo" se incluye la emisión de cédulas hipotecarias por importe de 410.000 miles de euros y de cédulas territoriales por importe de 40.000 miles de euros. Las características de estas emisiones son las siguientes:

Emisión	Fecha Emisión	Serie	Importe Nominal	Tipo de Interés Nominal	Abono de Cupón	Fecha de Amortización	Importe Pendiente de Amortizar
AyT Cédulas Caja IV FTA	11-03-2003	-	60.000	4,007125%	11 de marzo	11-03-2013	60.000
AyT Cédulas Territoriales Cajas FTA I	22-10-2003	-	40.000	3,7561%	22 de marzo	22-10-2008	40.000
TD2, FTA	26-11-2003	-	75.000	4,509%	26 de noviembre	26-11-2013	75.000
AyT Cédulas Cajas V FTA	4-12-2003	A B	24.194 50.806	4,507% 4,707%	4 de diciembre	04-12-2013 04-12-2018	24.194 50.806
AyT Cédulas Cajas VII FTA	23-06-2004	-	50.000	4,008%	23 de junio	23-06-2011	50.000
AyT Cédulas Cajas VII FTA	18-11-2004	A B	73.171 26.829	4,007% 4,257%	18 de noviembre	18-11-2014 18-11-2019	73.171 26.829
IM Cédulas 3, FTA	19-11-2004	-	50.000	4,000%	19 de noviembre	19-11-2014	50.000

(15) OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

El detalle del epígrafe "Otros activos" de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003

Hacienda Pública		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 25)	19.630	19.710
Otros conceptos	73	130
Fianzas dadas	258	285
Operaciones en camino	141	339
Cheques a cargo de entidades de crédito	21.406	10.097
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	5.413	4.091
Operaciones pendientes de liquidar y otras	1.914	1.560
	48.835	36.212

El impuesto anticipado generado por la plusvalía tácita tributada en el ejercicio 2002 por el cambio de acciones de Autopistes de Catalunya, S.A. Concesionaria de la Generalitat de Catalunya (AUCAT), por acciones de Acesa Infraestructuras, S.A. (hoy Abertis Infraestructuras, S.A.) se recupera a medida que se realiza el beneficio contable derivado de las ventas efectivas de dichas acciones. La Entidad estima que la reversión de este impuesto anticipado se prevé en un período no superior a los diez años desde la fecha de la operación. Durante el ejercicio 2004 y 2003 se ha recuperado impuesto anticipado por un importe de 2.541 y 5.936 miles de euros respectivamente, siendo el saldo del impuesto anticipado a 31 de diciembre de 2004 asociado a esta operación de 1.311 miles de euros. El resto de conceptos que han generado impuesto anticipado corresponden básicamente a la dotación al fondo para la cobertura estadística de insolvencias y a operaciones entre empresas del Grupo.

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Obligaciones a pagar	2.329	1.935
Fianzas recibidas	288	337
Fondo OS, neto de gastos de mantenimiento	8.339	7.311
Impuesto sobre beneficio diferido (Nota 25)	917	54
Operaciones en camino	35	248
Cuentas de recaudación	11.634	11.634
Cuentas especiales	2.096	1.938
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	442	1.149
Otros	1.022	942
	27.102	25.548

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

El valor neto contable de las inversiones en inmovilizado material afecto a la Obra Social es de 5.188 y 5.244 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente. Los gastos correspondientes durante 2004 y 2003 ascienden a 4.519 y 3.912 miles de euros, respectivamente, incluyendo las amortizaciones practicadas en cada ejercicio sobre el inmovilizado afecto a la Obra Social.

El movimiento de este fondo durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	7.311
Aplicación del excedente	5.400
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(4.519)
Otros pasivos	147
Saldo al cierre del ejercicio	8.339

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

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Fondos de pensiones interno	10.310	9.253
Provisión para impuestos (véase Nota 25)	4.966	4.677
Otras provisiones		
Fondo para insolvencias riesgo de firma	1.945	1.811
Provisión para contingencias fiscales y jurídicas	1.587	1.148
Fondo para riesgos generales de negocio	1.923	898
Otras provisiones	853	1.474
	21.584	19.261

La Entidad tiene cubiertos sus compromisos por pensiones en los términos que se indican en la Nota 3.m. El movimiento durante los ejercicios 2004 y 2003 del Fondo interno ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del periodo	9.253	8.779
Dotación con cargo a resultados:		
Con cargo a coste financiero (Nota 20)	395	362
Otras dotaciones extraordinarias (Nota 24)	1.090	289
Disponibilidades ejercicios anteriores (Nota 24)	(226)	(51)
Utilización del fondo para el pago de pensiones	(202)	(126)
	10.310	9.253

Los compromisos actuariales cubiertos en el Fondo interno a 31 de diciembre de 2004 han sido calculados por un actuario, en función de las hipótesis siguientes:

- a) Tipo de interés de actualización aplicado: 4%
- b) Tasa de incremento salarial: 2% compuesto anual.
- c) Tasa de revalorización de las pensiones: 2 %.
- d) Tasa de incremento de las bases de la Seguridad Social y de las pensiones: 2% compuesto anual.
- e) Método de cálculo: capitalización individual.
- f) Tablas de supervivencia: PERM/F-2000P.
- g) Número de personas: 6

El importe registrado por la Entidad en el epígrafe "Fondo de pensiones interno" del balance de situación adjunto corresponde al pasivo devengado con el personal activo y pasivo cubierto por el mismo calculado de acuerdo con dichas hipótesis. Así mismo, de acuerdo con el estudio actuarial, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene adquiridos a 31 de diciembre de 2004 para pensiones no causadas del personal activo dentro del fondo interno es de 7.138 miles de euros. Asimismo, desde el ejercicio 2003 y en los plazos establecidos por el Banco de España, la Entidad está constituyendo un fondo con cargo a resultados extraordinarios para cubrir el diferencial de pasivo resultante de la diferencia entre la provisión matemática constituida por Estalvida d'Assegurandes i Reassegurances, S.A. para el personal pasivo jubilado con anterioridad al 3 de noviembre de 1988 (véase Nota 3.m) y que resultaría del cálculo de este pasivo de acuerdo con los criterios establecidos por el Regulador en el caso del fondo interno. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto durante el ejercicio 2004 ha sido de 485 miles de euros, siendo el total del pasivo a 31 de diciembre de 2004 de 781 miles de euros.

Dentro del apartado "Otras dotaciones extraordinarias" se incluye la aportación de 626 miles de euros realizada durante el ejercicio 2004 para atender el valor actual de los compromisos futuros asumidos con el personal que se ha acogido al programa de jubilación parcial al que se hace referencia en la Nota 3. m.

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

Los compromisos asegurados y provisionados a 31 de diciembre de 2004 cubren los compromisos adquiridos y devengados.

Las aportaciones a fondos de pensiones externos correspondientes al ejercicio 2004 han ascendido a 584 miles de euros (véase Nota 22).

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
SalDOS a 1 de enero	5.331	4.101
Dotaciones netas con cargo a resultados	2.141	1.980
Disponibilidades de ejercicios anteriores	(1.146)	(68)
Utilizaciones	(18)	(682)
Traspasos	-	-
SalDOS a 31 de diciembre	6.308	5.331

En el apartado "Dotaciones netas con cargo a resultados" incluye, entre otras, la dotación para contingencias fiscales y jurídicas adicional constituida en el ejercicio 2003 por la Entidad, y la dotación adicional al "Fondo para riesgos generales de negocio". Durante el ejercicio 2004 la Entidad ha dispuesto un importe de 1.023 miles de euros correspondientes al "Fondo para contingencias laborales".

(17) FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

Durante el ejercicio 2002, con conocimiento y toma de razón del Banco de España, se traspasaron 14.604 miles de euros directamente a reservas voluntarias, sin pasar por la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente efectuó dotaciones adicionales por importe de 1.000 miles de euros con cargo al epígrafe "Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2002. Durante el ejercicio 2004, el Fondo para riesgos bancarios generales no ha experimentado ningún movimiento, manteniéndose su saldo en 1.000 miles de euros.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

La Entidad no ha realizado en el ejercicio 2004 ninguna emisión de financiación subordinada.

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

Emisión	Fecha	Miles de Euros
1ª	junio 2000	9.000
2ª	noviembre 2000	15.024
3ª	mayo 2001	21.035
4ª	noviembre 2001	12.020
5ª	febrero 2002	15.000
6ª	noviembre 2002	25.000
7ª	Julio 2003	20.000
	Total	117.079

Las características principales de estas emisiones son las siguientes:

1ª Emisión

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

2ª Emisión:

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

3ª Emisión:

Periodo	Tipo de interés	Revisión
Mayo 2001 - 27 abril 2002	4%	Fijo
28 abril 2002 - 27 abril 2006	80% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
28 abril 2006 - 27 abril 2011	83% s/T.M.P.H. (*)	Semestral
28 abril 2011 - 27 abril 2016	85% s/T.M.P.H. (*)	Semestral

4ª Emisión:

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

5ª Emisión:

Período	Tipo de interés	Revisión
Enero 2002 - 27 enero2003	3,5%	Fijo
28 enero 2003 - 27 enero 2007	80% s/TMPH (*)	Semestral
28 enero 2007 - 27 enero 2012	83% s/TMPH (*)	Semestral
28 enero 2012 - 27 enero 2017	85% s/TMPH (*)	Semestral

6 Emisión:

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

7ª Emisión

Período	Tipo de interés	Revisión
Julio 2003 - 27 enero 2004	2,75%	Fijo
28 enero 2004 - 27 julio 2018	70% s/TMPH (*)	Semestral

(*) T.M.P.H: Tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años de Cajas de Ahorros

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

Los intereses devengados por esta deuda durante el ejercicio 2004 han sido de 3.242 miles de euros que se incluyen en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 20).

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

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

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

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

	Miles de Euros			
	Reservas	Reservas de Revalorización	Reservas en sociedades consolidadas	Beneficios del ejercicio
Saldos a 31 de diciembre de 2002	211.473	9.370	1.224	26.269
Actualización RD/1996				
Distribución resultado del ejercicio 2002				
a dotación del fondo OBS (Nota 15)	-	-	-	(5.400)
a reservas	21.564	-	-	(21.564)
a reservas en sociedades consolidadas	-	-	(695)	695
Dividendos pagados el 2003				
Con cargo a resultados 2002	295	-	(295)	-
Dividendo pagados el año 2002				
Incluidos en la aplicación de resultados de la Entidad	(1.003)	-	1.003	-
Otros ajustes de consolidación	-	-	18	-
Resultados del ejercicio 2003	-	-	-	28.823
Saldos a 31 de diciembre de 2003	232.329	9.370	1.255	28.823
Actualización RD/1996				
Distribución resultado del ejercicio 2003				
a dotación del fondo OBS (Nota 15)	-	-	-	(5.400)
a reservas	23.186	-	-	(23.186)
a reservas en sociedades consolidadas	-	-	237	(237)
Dividendos pagados el 2004	194	-	(194)	-
Con cargo a resultados 2003				
Dividendo pagados el año 2003				
Incluidos en la aplicación de resultados de la Entidad	(295)	-	295	-
Otros ajustes de consolidación	(1)	-	3	-
Resultados del ejercicio 2004	-	-	-	30.476
Saldos a 31 de diciembre de 2004 (Nota 4)	255.413	9.370	1.596	30.476

De acuerdo con la normativa vigente, los grupos consolidables de entidades de crédito han de mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios, con el fin de cubrir el total de las exigencias de riesgos de crédito, de cambio y de mercado. A 31 de diciembre de 2004, el Grupo Caixa Tarragona cumple estos requisitos.

El detalle de las reservas en sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 2004, de acuerdo con las sociedades que las originan, se detalla a continuación:

	Miles de euros
Por integración global y proporcional	
Caixa Tarragona Gestió, S.G.I.I.C., S.A.	459
Tot Correduria d'assegurances	434
Expansión Intercomarcal	64
Tarracon Inverselect	135
	1.092
Por puesta en equivalencia	
Estalvida d'Assegurances i Reassegurances	460
Iridion Solucions Tecnològiques	44
	504
Total	1.596

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

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

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

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

(20) INTERESES Y CARGAS / RENDIMIENTOS ASIMILADOS

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados		
De entidades de crédito	7.769	5.403
De créditos sobre clientes	147.063	142.369
De cartera de renta fija	18.525	28.512
	173.357	176.284
Intereses y cargas asimiladas		
De entidades de crédito	1.584	1.930
De acreedores	69.924	68.135
De financiaciones subordinadas (Nota 18)	3.242	3.674
Coste imputable a los fondos de pensiones internos constituidos (Nota 16)	395	362
Otros intereses	300	287
	75.445	74.388

(21) RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
De la cartera de negociación	385	(97)
Por ventas de la cartera de renta variable neta (Nota 10)	8.613	5.647
Por ventas y amortizaciones de la cartera de renta fija de inversión (Notas 6 y 9)	-	1.548
De productos por diferencias de cambio	286	241
Por disponibilidad del fondo de fluctuación de renta variable (Nota 10)	596	937
Por operaciones de futuro sobre valores	(369)	(230)
Dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores (Nota 10)	(77)	(197)
	9.434	7.849

(22) GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	45.783	43.633
Gastos Sociales	10.617	10.407
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 16)	584	567
Indemnizaciones por despidos	1.214	764
Otros gastos	1.087	1.030
	59.285	56.401

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

	2004	2003
Directivos y jefes	489	447
Oficiales administrativos	415	316
Auxiliares administrativos	378	495
Subalternos	37	45
	1.319	1.303

(23) OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
De inmuebles e instalaciones	6.005	6.125
Informática	5.605	5.240
Comunicaciones	1.643	1.717
Publicidad y propaganda	2.668	2.757
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	976	989
Contribuciones e impuestos	1.464	1.392
Gastos judiciales	830	932
Informes técnicos	759	783
Otros	6.081	5.392
	26.031	25.327

En el saldo de la cuenta de Informes técnicos, dentro del epígrafe "Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003, se recogen los honorarios de Deloitte, S.L. relativos a los servicios de auditoria de cuentas realizados a las diferentes sociedades que componen el grupo Caixa Tarragona y sociedades dependientes, por un importe de 81 miles de euros y 32 miles de euros en concepto de otros servicios relaciones con auditorias.

**(24) PÉRDIDAS Y BENEFICIOS
EXTRAORDINARIOS**

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Beneficios extraordinarios		
Recuperación neta del fondo de cobertura del Inmovilizado	869	1.183
Recuperación neta del fondo de pensiones interno (Nota 16)	226	51
Beneficios de ejercicios anteriores	3.242	3.189
Beneficios por enajenación de inmovilizado	1.254	2.731
Otros productos	1.392	961
	6.983	8.115
Quebrantos extraordinarios		
Pérdidas de ejercicios anteriores	520	2.148
Dotaciones netas a otros fondos específicos	861	1.569
Pérdidas por enajenación de inmovilizado	59	145
Dotaciones a fondos de pensiones internos (Nota 16)	1.090	289
Otras pérdidas	282	204
	2.812	4.355

(25) SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio del Grupo Caixa Tarragona y la base imponible fiscal, según la previsión realizada y contabilizada a 31 de diciembre de 2004 y 2003, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Beneficios del ejercicio, antes de impuestos	44.902	42.902
Aumentos por diferencias permanentes	8.821	9.302
Disminuciones por diferencias permanentes	(7.836)	(9.725)
Ajustes de consolidación	18	429
Base contable del impuesto	45.365	42.908
Aumentos por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	6.413	9.524
Con origen en ejercicios anteriores	54	192
Disminuciones por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	(7.486)	(8.256)
Base imponible fiscal	44.346	44.369

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

	Miles de Euros	
	2004	2003
Base contable del impuesto	44.902	42.908
Cuota, al 35%	15.878	15.018
Menos:		
Bonificaciones y deducciones	(2.068)	(4.272)
Cuotas por actas incoadas	-	-
Otros	616	3.331
Gasto por el Impuesto sobre Sociedades	14.426	14.077

Dentro del apartado "Otros" se incluyen 753 miles de euros correspondientes a la realización de parte de las acciones que la Entidad mantiene sobre Abertis Infraestructuras, S.A.

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

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

El diferencial entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores, y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha representado que el saldo a 31 de diciembre de 2004 y 2003 de impuestos anticipados y diferidos sea de 19.630 y 19.710 miles de euros y 917 y 54 miles de euros, respectivamente (véase Nota 15). Durante el ejercicio 2004 la entidad ha dado de baja impuesto anticipado por un importe de 1.788 miles de euros y 753 miles de euros correspondientes a la realización de parte de las acciones que la Entidad mantiene sobre Abertis Infraestructuras, S.A. (véanse Notas 10 y 15) y las deducciones por reinversión aplicadas en el ejercicio que tienen como origen dicha operación de cambio de acciones.

Las deducciones utilizadas en la previsión de la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2004 corresponden básicamente a deducciones por doble imposición y deducciones por reinversión y otras, por importe de 574 y 1.491 miles de euros respectivamente.

La Entidad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios no prescritos para todos los impuestos que le son de aplicación. En el ejercicio 2004 Caixa Tarragona se ha acogido al régimen de tribuación fiscal en base consolidada, constituyendo grupo fiscal con las siguientes sociedades:

- Tot Correduria d'Assegurances, S.A.
- Caixa Tarragona Gestió, S.G.I.I.C., S.A.
- Expansión Intercomarcal, S.L.
- Iridion Solucions Tecnològiques, S.A.
- Tarraco Inverselect, S.L.

A causa de las distintas interpretaciones posibles que se pueden dar en la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En opinión del Consejo de Administración y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que en cualquier caso pudiera derivarse no afectaría significativamente las cuentas anuales del ejercicio 2004.

(26) CUENTAS DE ORDEN

A 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas de orden incluyen, entre otros conceptos, los principales pasivos contingentes y compromisos adquiridos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes		
Avales y cauciones	118.722	107.027
Otros pasivos contingentes	1.558	3.901
	120.280	110.928
Compromisos		
Disponibles por terceros	918.486	745.753
Otros compromisos	27.306	22.174
	945.792	767.927
	1.066.072	878.855

(27) OPERACIONES DE FUTURO Y DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación se detallan las operaciones de futuro y derivados financieros vigentes a 31 de diciembre de 2004:

Tipo de Operación	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda (Divisas/euros)	Miles de Euros
Compraventa de divisas no vencidas	Cobertura	Cambio	Divisa	1.089

Compraventa al contado de deuda anotada pendiente de ejecución	Cobertura	Interés	Euros	23.145
Ventas a plazo	Cobertura	Interés	Euros	38.268
Ventas futuros financieros sobre valores y tipos de interés	Cobertura	Interés	Euros	5.455
Permutas financieras sobre tipos de interés	Cobertura	Interés	Euros	481.510
Opciones compradas sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Euros	26.935
Opciones emitidas sobre tipo de interés	Cobertura	Interés	Euros	26.935
Opciones emitidas sobre valores	Cobertura	Valor liquidativo	Euros	102.025
Saldo a 31 de diciembre de 2004				705.362

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

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

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

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

A 31 de diciembre del ejercicio 2004 los saldos mantenidos por las entidades asociadas con la Entidad son los siguientes:

	Miles de Euros
	2004
Balance de situación: Débitos sobre clientes	141.085

Cuenta de pérdidas y ganancias: Rendimientos asimilados	168
--	-----

Durante el ejercicio 2004 la Entidad recibió, en concepto de dividendos, un importe de 194 miles de euros de la sociedad "Estalvida d'Assegurances i Reassegurances, S.A." (173 miles de euros en el ejercicio 2003).

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

Los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad, han percibido 320 y 306 miles de euros durante los ejercicios 2004 y 2003, respectivamente, en concepto de dietas de asistencia, y no han habido remuneraciones prefijadas ni de otro tipo en calidad del cargo, con excepción de los que a su vez son empleados de la Entidad, los cuales reciben sus sueldos correspondientes, que han sido de 547 y 540 miles de euros durante el ejercicio 2004 y 2003, respectivamente.

Los préstamos, créditos y avales concedidos por la Entidad a los miembros de los Órganos de Gobierno tienen un saldo a 31 de diciembre de 2004 y 2003 de 3.777 y 6.173 miles de euros, respectivamente. Estos importes devengan un tipo de interés anual que oscila entre el 2,40% y el 12,75%. Los miembros de los Órganos de Gobierno, que a la vez son empleados de la Entidad, tienen únicamente los seguros de vida y pensiones establecidos para todo el personal de acuerdo con el convenio colectivo vigente.

(30) CUADROS DE FINANCIACIÓN

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2004 y 2003 se detallan a continuación.

APLICACIONES	2004	2003	ORÍGENES	2004	2003
Créditos sobre clientes	514.276	431.001	Recursos procedentes de las operaciones	49.509	49.622
Inversión menos financiación con Banco de España y entidades de crédito y ahorro	77.738	-	Inversión menos financiación con Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	13.876
Títulos de renta fija	-	4.181	Pasivos Subordinados	-	20.000
Acciones y otros valores de renta variable	-	418	Títulos de renta fija	3.012	-

Adquisición de inversiones permanentes:					
Elementos de inmovilizado material	14.728	17.618	Acciones y otros valores de renta variable	5.749	-
Participaciones	3.905	8.660			
Pagos a pensionistas	-	-	Acreedores-	558.230	369.183
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-social, excluyendo las amortizaciones del inmovilizado	4.519	3.032	Venta de inversiones permanentes-Elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.586	5.941
Otros conceptos de activo menos pasivos	4.920	-	Otros conceptos de pasivo menos activos	-	6.288
TOTAL APLICACIONES	620.086	464.910	TOTAL ORÍGENES	620.086	464.910

El desglose de los recursos procedentes de las operaciones correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003 se detalla seguidamente:

RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	2004	2003
Beneficios del ejercicio, netos del Impuesto sobre Sociedades	30.476	28.823
Más-		
Amortizaciones del inmovilizado	7.260	6.894
Dotaciones netas a		
Fondo de provisión de insolvencias	11.962	15.405
Fondo de fluctuación de valores	(519)	(740)
Fondo de pensiones interno	1.259	600
Otros fondos especiales específicos	1.151	2.271
Menos-		
Beneficios en ventas de participaciones e inmovilizado	1.015	2.230
Fondo de saneamiento de inmovilizado	869	1.183
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	196	218
	49.509	49.622

(31) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DE LAS CUENTAS ANUALES

Con la finalidad de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa que será aplicable a partir del 1 de enero de 2005 para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros que, adicionalmente, incorpora cambios significativos en la normativa que las entidades deberán aplicar a partir del 1 de enero de 2005 para la elaboración de sus cuentas anuales individuales y consolidadas.

Dicha Circular establece que, a pesar que las primeras cuentas anuales que se deberán preparar con sus nuevos criterios serán las correspondientes al ejercicio 2005, las cuentas anuales del ejercicio 2005 deberán incorporar obligatoriamente (e efectos comparativos) un balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y una cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado en esta fecha elaborados de acuerdo con los mismos criterios aplicados en la preparación de las cuentas anuales correlativas del ejercicio 2005.

A la fecha de emisión de este informe, la Entidad prepara un plan de transición a la nueva normativa que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios contables, la selección de criterios a aplicar en los casos en que se permitan tratamientos alternativos y evaluación de las modificaciones en los procedimientos y sistemas de información, no obstante, aun no se dispone de información suficiente que permita estimar con razonable objetividad en que medida el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, que forman parte de las cuentas anuales, variarán de los que se deberán preparar para la aplicación de los criterios contables que se deberán aplicar para la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA

EMPRESAS PARTICIPADAS POR CAIXA TARRAGONA A 31 DE DICIEMBRE DE 2004

Nombre y actividad de la sociedad	Domicilio social	Porcentaje de participación	Miles de Euros				Valor contable de la participación
			Dividendos recibidos durante 2004	Capital social desembolsado	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Beneficio neto (pérdida) del ejercicio	
Participaciones en empresas del Grupo							
Expansión Intercomarcal, S.L. (1) Actividad: Promoción, adquisición, transmisión e intermediación en bienes muebles e inmuebles, fomento de la inversión, compraventa de activos empresariales, participación accionarial y cogestión de empresas, prestación de servicios administrativos y de gestión a terceros	C. Higiní Angles 5 3ª Pta. (Tarragona)	100%	-	10.200	148	(25)	-
Caixa Tarragona Gestió, S.A., S.G.I.I.C. (1) Actividad: Gestora de fondos de inversión	C. Higiní Angles 5 3ª Pta. (Tarragona)	100%	-	901	470	99	-
Iridion Solucions Tecnològiques, S.A. Unipersonal (2) Actividad: Promoción comercial o industrial. Diseño y comercialización de programas informáticos, WEB's y prestación de servicios relacionadas con estas actividades	Plaza Imperial Tarraco, (Tarragona)	100%	-	63	37	(7)	93
TOT Corredoria d'Assegurances, S.A. (1) Actividad: Intermediación	C. Higiní Angles 5 3ª Pta. (Tarragona)	100%	-	60	434	337	-
Tarraco Inverselect, S.L. (1) Actividad: Participación accionarial en sociedades	C. Higiní Angles 5 3ª Pta. (Tarragona)	100%	-	9.300	135	283	-

Nombre y actividad de la sociedad	Domicilio social	Porcentaje de participación	Milers d'Euros				Valor contable de la participación
			Dividendos recibidos durante 2004	Capital social desembolsado	Reservas y resultados de ejercicios anteriores	Beneficio neto (pérdida) del ejercicio	
Participaciones							
Estalvida d' Assegurances i Reassegurances, SA (2) Activitat: Seguros	Cr.Higini Anglès 5 3a Pta. (Tarragona)	35,87%	194	24.984	1.178	566	9.587
Garraf Promocions Residencials S.L. Activitat: Immobilliria i promoció	Cra.Cornella 23-25 (Esplugues del Llobregat)	Indirecta 50%	-	14.400	(3)	-	7.199
Capasatus, S.L. Activitat: Immobiliaria i promoció	Avda. Diagonal, 474 5º 3ª (Barcelona)	Indirecta 50%	-	1.000	(1)	(7)	496
Habitat Zentrum, S.L. Activitat: Immobiliaria i promoció	Pl Gala Placidia 1-3 (Barcelona)	Indirecta 50%	-	600	-	(17)	292

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

- (1) Integrado por el método de integración global.
- (2) Integrado por el método de puesta en equivalencia.

INFORME DE GESTIÓN 2004 GRUPO CAIXA TARRAGONA

INFORME DE GESTIÓN 2004

1.- ENTORNO MACROECONÓMICO

Durante el año 2004, la economía mundial ha evolucionado positivamente, registrando crecimientos notables sobre todo durante el primer semestre del año. Estados Unidos, China y Japón han liderado esta recuperación ya iniciada en el 2003 después de dos años de desaceleración económica. En el 2004 se ha registrado un crecimiento a nivel mundial, sin embargo, la fuerte subida del precio del crudo ha sido motivo suficiente para poner freno y moderar esta recuperación. Como consecuencia de este hecho, todas las previsiones para el 2005 se han revisado a la baja.

La zona euro, a pesar de registrar un crecimiento más discreto que Estados Unidos, ha experimentado una mejora en la evolución de su economía durante el 2004, con un crecimiento, al cierre del 2004, del 1,6%, más de un punto por encima del crecimiento experimentado en el ejercicio anterior. Éste impulso en el crecimiento ha sido gracias, en parte, al mayor dinamismo de economías como la francesa y la alemana, -aunque la evolución de esta última ha sido más moderada-, con crecimientos del 2,1% y el 1,2% respectivamente.

En este contexto, en el 2004, el euro ha continuado su fortalecimiento respecto al dólar, situándose el tipo de cambio \$/euro, en el mes de diciembre, en 1,34.

Por otra parte, mientras los tipos de interés de la economía americana han sufrido una subida progresiva durante el año, cerrando el ejercicio en el 2,25%, en la zona euro los tipos se han mantenido estables en el 2,00%. Si bien el mantenimiento de estos niveles tan bajos ha impulsado el consumo de los particulares y el crecimiento de las empresas, en el sector bancario ha provocado una reducción en la margen financiero de las entidades.

La economía española ha seguido en la misma tónica que el año 2003, y ha experimentado un crecimiento por encima de la media europea, un 2,7% al cierre del 2004. A pesar de ello, el fuerte crecimiento de la economía europea pone de manifiesto una reducción de éste diferencial. La evolución de los precios ha sufrido un aumento respecto al ejercicio anterior situándose en un 3,2% interanual en diciembre.

En Catalunya el PIB, al cierre del 2004, llega al 2,6% y, dado que su evolución ha estado siempre más ligada a la economía europea por la fuerte demanda externa proveniente de estos países, se prevé, para éste 2005, y paralelamente a Europa, un mayor crecimiento que el del conjunto del estado español.

GRUPO CAIXA TARRAGONA EN CIFRAS

		2.004	2.003
ACTIVIDAD FINANCIERA (en miles de euros)			
	Recursos propios	266.388	242.962
	Recursos ajenos	4.153.940	3.595.571
	Recursos captados fuera de balance	760.160	708.000
	Inversión crediticia administrada	4.073.547	3.381.485
	Cartera de valores	384.821	422.616
RESULTADOS (en miles de euros)			
	Margen de intermediación	100.974	105.094
	Margen ordinario	144.311	142.150
	Margen de explotación	50.735	52.628
	Resultado antes de impuestos	44.902	42.902
	Resultado después de impuestos	30.476	28.823

En el contexto macroeconómico descrito, el Grupo Caixa Tarragona cierra el año incrementando su volumen de negocio en un 17 por ciento respecto el año anterior. En concreto, este crecimiento se refleja en aumentos, respecto 2003, del 14,2% en recursos ajenos, alcanzando la cifra de 4.914 millones de euros, y del 20,5% en inversión crediticia administrada, llegando a los 4.074 millones de euros.

Los recursos ajenos fuera de balance, han experimentado un crecimiento del 7,37% respecto el año anterior gracias al fuerte incremento de los productos de seguros y planes de pensiones.

En cuanto a los resultados, cabe destacar el efecto que los bajos tipos de interés y la fuerte competencia han tenido sobre nuestro sector y que se han visto agravados por el vencimiento de una partida de Deuda Pública antigua a tipos altos. Todo esto ha influido directamente en los resultados que se han visto, sin embargo, compensados en parte, por el aumento de los servicios prestados a los clientes y el buen ritmo de contratación de productos fuera de balance. Este hecho ha supuesto un incremento de las comisiones cobradas a los clientes. El margen ordinario ha incrementado así un 1,52% respecto al año anterior. Por su parte, la baja morosidad ha permitido reducir las dotaciones y, alcanzar así, un resultado antes de impuestos de 44,9 millones de euros, un 4,66% más que el ejercicio anterior, para llegar a la cifra final de 30,5 millones de euros de beneficio, 5,74 puntos porcentuales por encima del año 2003.

OTROS DATOS SIGNIFICATIVOS

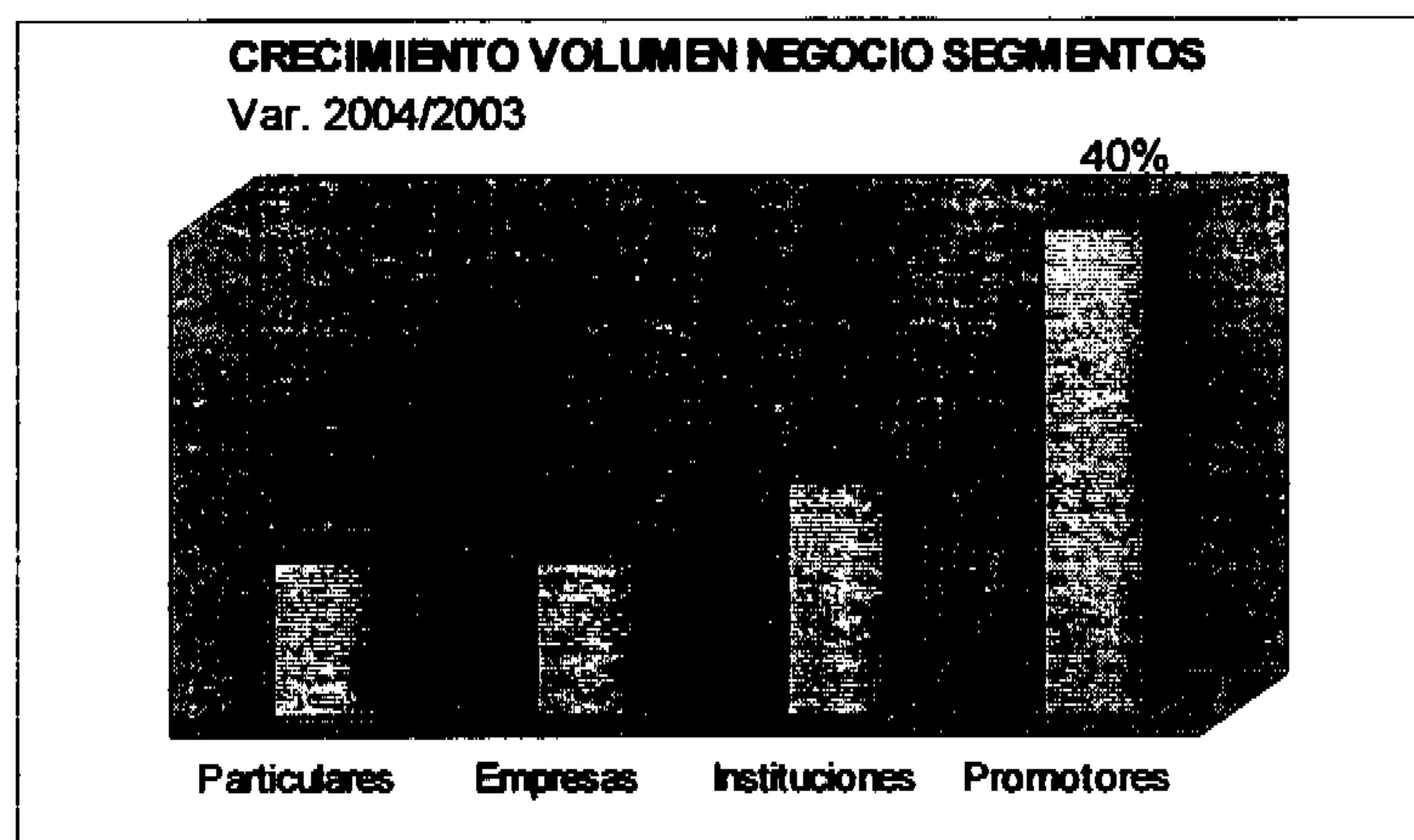
		2.004	2.003
INDICADORES			
	Rentabilidad sobre recursos propios	11,44	11,86
	Ratio de eficiencia	64,84	62,98
	Ratio de morosidad	0,84	1,17
RECURSOS Y MEDIOS			
	Empleados	1.319	1.303
	Oficinas	289	282
	Cajeros automáticos	340	329
	Operaciones Oficina 24 horas	7.737.436	5.976.801
PRODUCTIVIDAD (en millones de euros)			
	Negocio per empleado	6,81	5,90
	Negocio por oficina	31,10	27,25
OBRA SOCIAL			
	Inversión (en miles de euros):		
	Cultura y tiempo libre	2.521	3.311
	Asistencia social y sanitaria	1.805	1.245
	Educación e investigación	355	534
	Patrimonio histórico artístico y natural	38	21
	Total	4.719	5.111

2.- VOLUMEN DE NEGOCIO

Caixa Tarragona ha incrementado la cifra de negocio gestionada durante el 2004, incremento que se ha visto reflejado en cada uno de los diferentes segmentos a los que pertenecen nuestros clientes. Además del segmento de particulares, Caixa Tarragona ha registrado una creciente penetración en el ámbito empresarial, con una especial atención a la pequeña y mediana empresa. Esta positiva evolución ha sido posible gracias a la implantación de nuevos servicios y productos y, al mismo tiempo, por la incorporación de gestores de empresa, especializados en dar servicio personalizado a este segmento.

El segmento institucional es tradicionalmente uno de los campos donde Caixa Tarragona tiene una fuerte implantación, que incluye las administraciones públicas e instituciones como la Universidad Rovira i Virgili (URV).

Finalmente, el segmento de promotores ha repetido el fuerte dinamismo de los últimos años, motivado por la fuerte demanda de vivienda, que ha contribuido al crecimiento de negocio de la entidad.

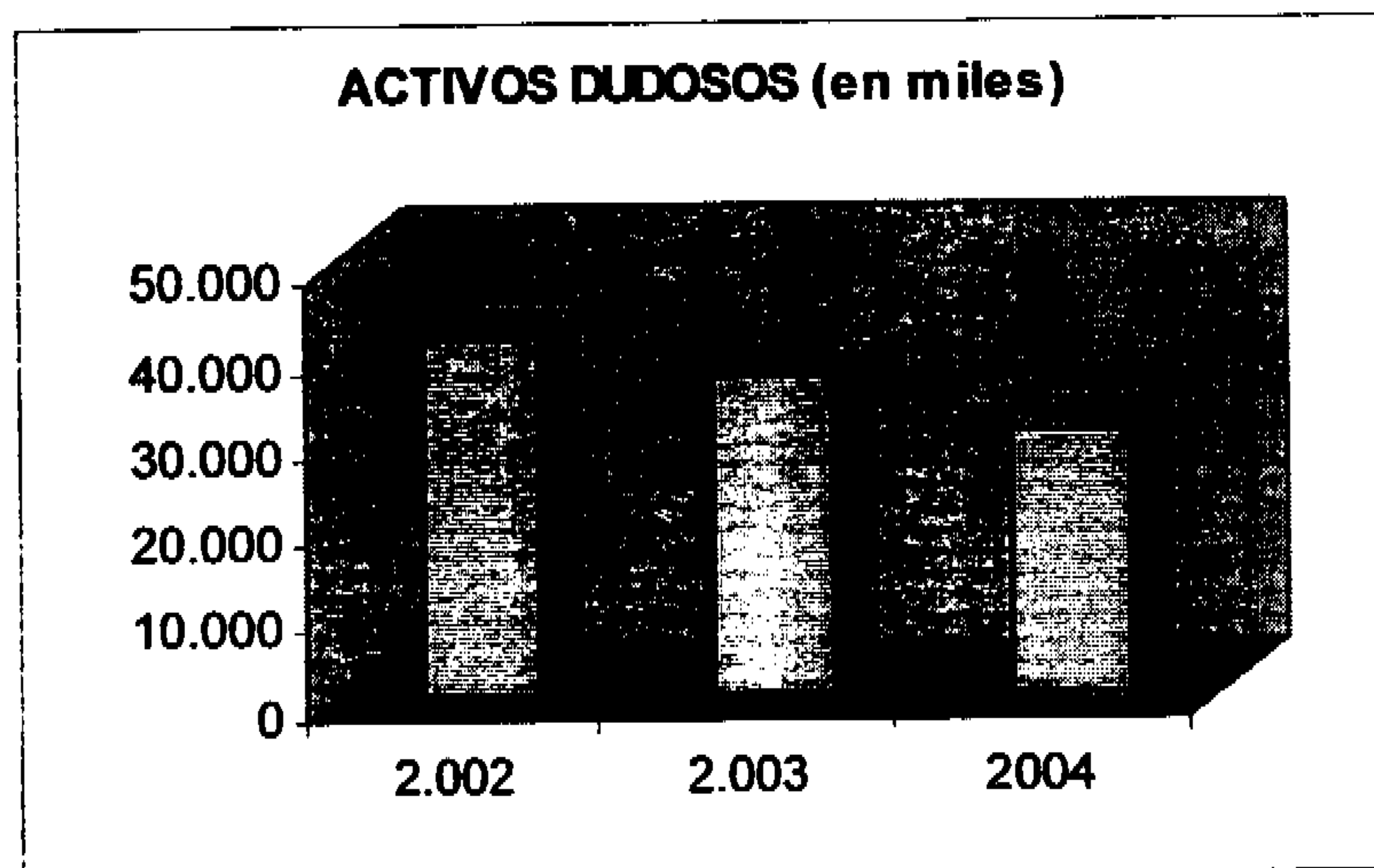


3.- EVOLUCION DE LA INVERSIÓN CREDITICIA ADMINISTRADA

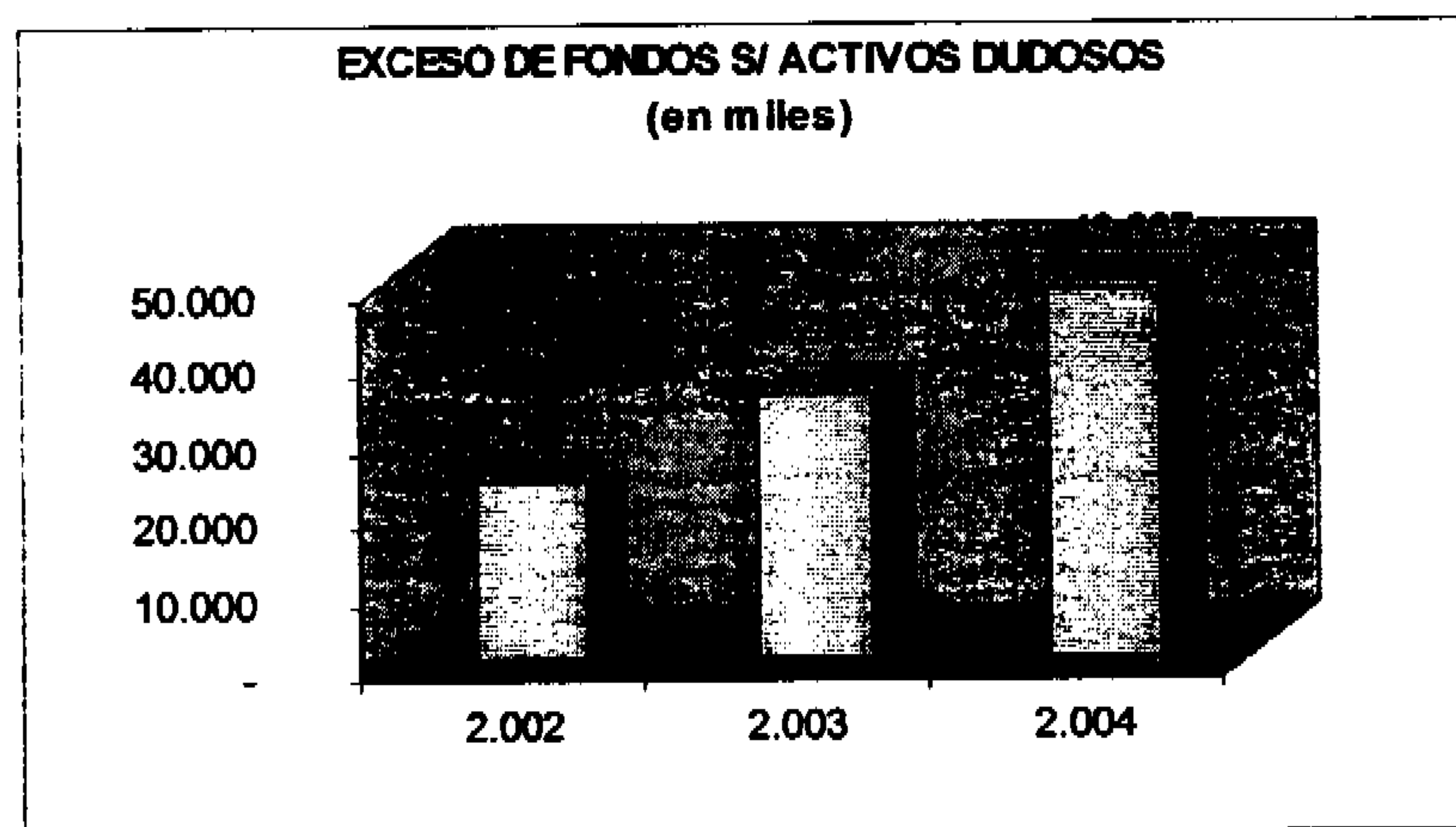
INVERSIÓN CREDITICIA ADMINISTRADA					
(Miles de euros)	2004	2003	2002	Var 04/03	Var 03/02
Crédito al sector público	86.449	109.338	100.723	-20,93%	8,55%
Crédito al sector privado-crédito comercial	100.729	82.559	71.722	22,01%	15,11%
Crédito al sector privado-deudores garantía real	2.698.523	2.223.327	1.854.723	21,37%	19,87%
Crédito al sector privado-crédito personal	540.539	507.092	466.271	6,60%	8,75%
Crédito al sector privado-leasing	9.105	11.912	16.125	-23,56%	-26,13%
Crédito al sector privado- otros	96.147	80.816	81.011	18,97%	-0,24%
Crédito a no residentes	11.273	11.291	8.169	-0,16%	38,22%
Total Crédito a clientes	3.542.765	3.026.335	2.598.744	17,06%	16,45%
Activos dudosos	30.570	36.597	41.108	-16,47%	-10,97%
Fondo de insolvencia	-79.237	-71.587	-64.562	10,69%	10,88%
Activos dudosos netos	-48.667	-34.990	-23.454	39,09%	49,19%
Inversión crediticia neta	3.494.098	2.991.345	2.575.290	16,81%	16,16%
Titulización activos	408.246	232.470	275.986	75,61%	-15,77%
Prestamos concedidos por compañías aseguradoras par	64.350	59.968	49.528	7,31%	21,08%
Financiación concedida por otras compañías participa	27.616	26.115	16.518	5,75%	58,10%
Inversión crediticia administrada neta	3.994.310	3.309.898	2.917.322	20,68%	13,46%
Inversión crediticia administrada	4.073.547	3.381.485	2.981.884	20,47%	13,40%

La inversión crediticia total administrada supera los 4.000 millones de euros al cierre del año, lo que supone un crecimiento del 20,47% respecto al año anterior. Los créditos al sector privado-garantía real (básicamente préstamos hipotecarios) incluyendo titulizaciones, ha sido la partida que más ha influido en este resultado. Este concepto alcanza la cifra de 3.106 millones de euros, 651 millones más que el año anterior, o sea, un 26,6% más. Por otra parte, destacar también el incremento del 22,01% respecto el 2003 de la partida de crédito al sector privado-crédito comercial-, fruto del dinamismo del segmento de empresas.

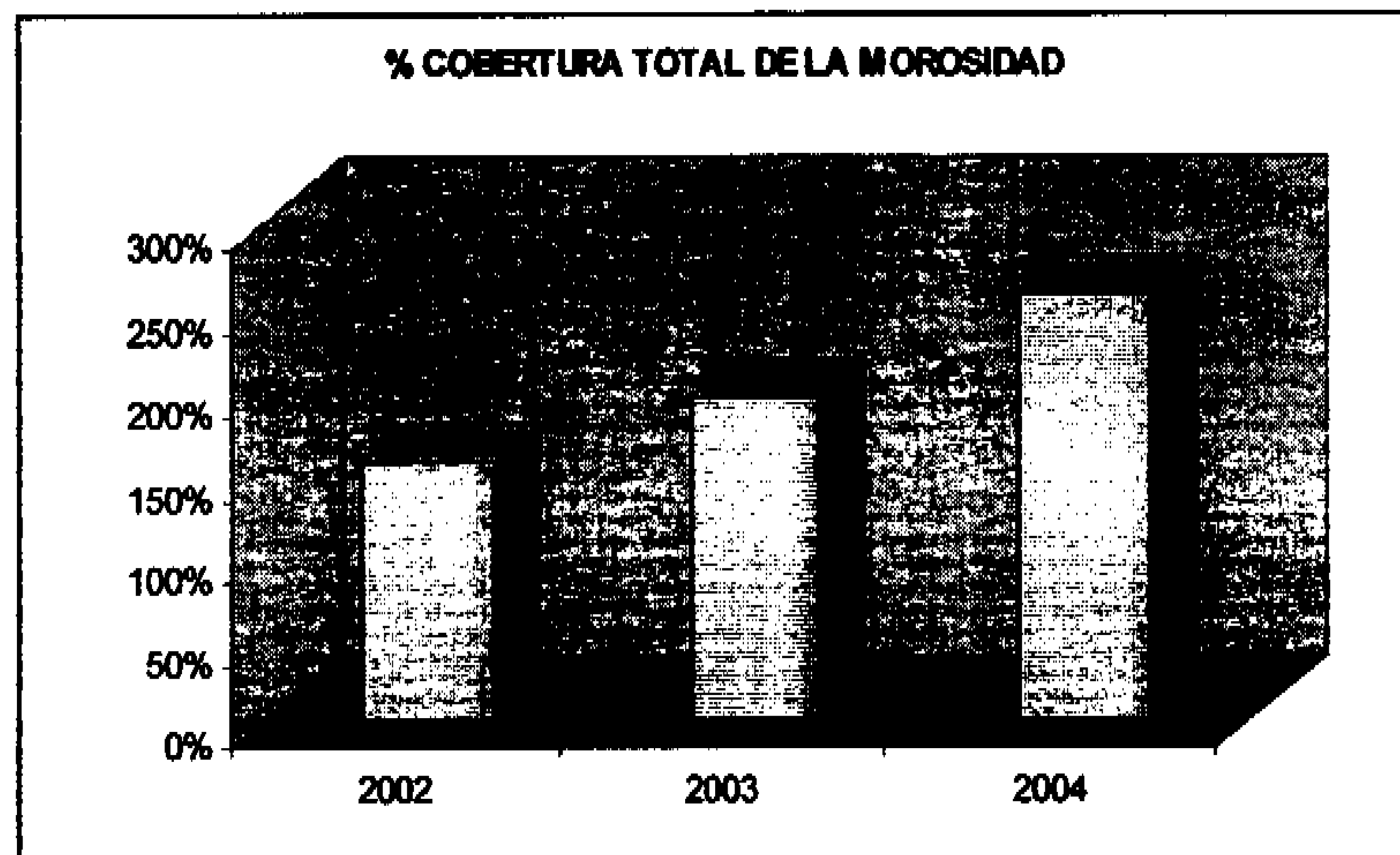
Los activos dudosos han disminuido en más de 6 millones de euros respecto el 2003, a pesar del incremento de la inversión crediticia. Este hecho ha sido determinante en la sensible mejora del ratio de morosidad.



Sin embargo, un año más, cumpliendo con la Normativa del Banco de España, se ha dotado en 79,2 millones de euros el fondo de insolvencia para cubrir estos activos calificados de dudosos. La diferencia entre estas dos partidas supone un exceso de provisión de 48,7 millones de euros, cifra que supera en un 39% la del año anterior, siguiendo con la política de prudencia adoptada por Caixa Tarragona.



Si ampliamos el nivel de análisis y tenemos en cuenta también los avales, los pasivos contingentes y la cartera de Renta Fija, este fondo de insolvencia llega a los 81,4 millones de euros, lo que representa un 258,31% de cobertura sobre la base de mora total que es de 31,5 millones.



Durante el año 2004, los activos con riesgo nulo o bajo han aumentado en 539 millones de euros, incremento que se ha traducido en un mayor peso sobre el total del activo del balance, concretamente se ha pasado del 76,7% del año 2003 al 78,9% al 2004, lo que representa una mejora de la calidad de los activos.

CALIDAD DEL ACTIVO (Miles de euros)	2004		2003		2002	
	euros	%	euros	%	euros	%
Activo						
Caja y bancos centrales	76.997	1,68%	80.061	1,99%	68.586	1,89%
Deuda del Estado	292.649	6,37%	325.103	8,07%	480.556	13,26%
Entidades de crédito	494.986	10,77%	406.057	10,08%	286.642	7,91%
Créditos con garantía hipotecaria	2.684.188	58,39%	2.203.380	54,69%	1.842.760	50,85%
Inmuebles	79.409	1,73%	74.233	1,84%	66.818	1,84%
Activos con riesgo nulo o bajo	3.628.229	78,93%	3.088.834	76,67%	2.745.362	75,75%
Total activo	4.596.696	100,00%	4.028.790	100,00%	3.624.026	100,00%

4.- EVOLUCIÓN DE LOS RECURSOS TOTALES ADMINISTRADOS

RECURSOS AJENOS					
(Miles de euros)	2004	2003	2002	Var. 04/03	Var. 03/02
Sector Público	144.665	98.645	96.241	46,65%	2,50%
Sector residente cuentas vista	1.169.610	1.049.794	967.136	11,41%	8,55%
Sector residente cuentas a plazo	2.238.322	1.859.241	1.521.977	20,39%	22,16%
Cesión temporal de activos	435.689	423.590	478.123	2,86%	-11,41%
Sector no residente	48.445	47.147	45.671	2,75%	3,23%
Otras cuentas	130	75	171	73,33%	-56,14%
Deuda subordinada	117.079	117.079	97.079	0,00%	20,60%
Recursos de clientes	4.153.940	3.695.571	3.206.398	15,53%	12,14%

REC.AJENOS FUERA DE BALANCE					
(Miles de euros)	2004	2003	2002	Var 04/03	Var 03/02
Fondos de inversión	234.947	224.721	168.215	4,55%	33,59%
Seguros / Planes de Pensiones	525.213	483.279	423.109	8,68%	14,22%
Recursos fuera de balance	760.160	708.000	591.324	7,37%	19,73%
TOTAL	4.914.100	4.303.571	3.797.722	14,19%	13,32%

Los recursos totales administrados por el Grupo Caixa Tarragona, es decir, los recursos de clientes en balance más fondos de inversión, seguros de ahorro y planes de pensiones, ha alcanzado la cifra de 4.914 millones de euros a Diciembre de 2004, lo cual supone un incremento del 14,2% respecto el 2003.

Los recursos ajenos en balance se han incrementado en un 15,53% situándose en 4.154 millones de euros, 558 millones más que el año pasado. Las partidas que más han contribuido a este notable incremento han sido las cuentas a plazo, con casi 380 millones de incremento, y las cuentas a la vista, con 120 millones más.

Los productos de ahorro comercializados por el Grupo contabilizados fuera del balance (fondos de inversión, seguros de ahorro y Planes de Pensiones) han crecido un 7,37% respecto el año anterior. Los seguros y los planes de pensiones han impulsado este crecimiento que ha sido apoyado por el éxito de productos como la Renta Vitalicia o el Zenith, con muy buena acogida por parte de nuestros clientes. Los planes de pensiones, siguen en su tónica ascendente registrada año tras año.

5.- RED DE OFICINAS

La red de oficinas de la entidad la componen 289 oficinas situadas en 21 comarcas catalanas y en las comunidades autónomas de Madrid, País Valenciano y Aragón.

Anoia	1
Alt Camp	9
Alt Penedès	1
Bages	1
Baix Camp	38
Baix Ebre	24
Baix Llobregat	10
Baix Penedès	18
Barcelonès	32
Conca de Barberà	6
Garraf	10
Les Garrigues	2
Maresme	1
Montsià	14
Priorat	5
Ribera d'Ebre	11
Segrià	16
Tarragonès	61
Terra Alta	10
Vallès Occidental	10
Vallès Oriental	2
Zaragoza	1
Madrid (Comunidad)	4
País Valenciano	2

En este último año se ha llevado a cabo una política de expansión comercial, principalmente, fuera del área tradicional de la entidad.

De las 12 oficinas que se han abierto, sólo 2 han sido dentro de la provincia de Tarragona. El resto se han abierto siguiendo el plan de expansión iniciado anteriormente en la provincia de Barcelona (6 oficinas en esta zona) y 1 en la comunidad autónoma de Madrid.

Por otra parte, en las comunidades de Aragón y del País Valenciano se han abierto 1 y 2 oficinas respectivamente, estas dos últimas en las poblaciones de Vinaròs y Benicarló, limítrofes con la provincia de Tarragona.

Siguiendo con el programa de modernización y renovación de la red comercial, se han reformado totalmente 9 oficinas y se ha hecho el traslado de otras 6, para adecuar el espacio al modelo de negocio basado en la atención personalizada.

Por último, se han cerrado cinco oficinas, siguiendo los criterios de rentabilidad y eficiencia de nuestra entidad.

6.- PRODUCTOS Y SERVICIOS

Caixa Tarragona ha mantenido una constante actividad comercial durante el año 2004, que ha contado con el apoyo de más de 30 campañas y actuaciones de marketing, tanto para el lanzamiento de nuevos productos y servicios, como para apoyar la comercialización de los ya existentes. Además de las actuaciones generales dirigidas a un grupo amplio de clientes, también se ha profundizado en una progresiva oferta adaptada específicamente a diferentes segmentos de clientes, con una especial atención a los jóvenes.

La Llibreta Preferent es el principal vínculo que une el cliente con Caixa Tarragona y mediante la cual se vehicula la relación comercial diaria. Uno de sus aspectos más diferenciadores es el programa de Puntos de Preferentes, que permite acumular puntos para cambiarlos por alguno de los más de 80 regalos de un catálogo que se renueva anualmente. Otra vía para conseguir regalos con la Llibreta Preferent, son las promociones de Incremento de Saldo que permiten obtener un obsequio, como un juego de aperitivo o una manta.

Para reforzar la fidelización de los clientes que tienen contratados los Servicios Extra (domiciliación de nómina, pensión o autónomos) se han incorporado nuevas ventajas, como el servicio Línea

Médica 24 horas, que ofrece una segunda opinión médica gratuita mediante un equipo de médicos especialistas en medicina de familia y urgencias médicas, que se puede consultar a cualquier hora del día.

La gestión del ahorro de nuestros clientes se ha canalizado a través de la oferta de diferentes productos entre los que destacamos:

- Depósito Creciente: un producto que ofrece un rendimiento progresivo durante cinco años, complementado con un regalo.
- Depósito Combinado: que permite garantizar una alta rentabilidad desde el primer momento y, al mismo tiempo, diversificar las inversiones mediante la elección entre tres fondos de inversión de Caixa Tarragona Gestión.
- Imposición-Regalo: con fuerte tradición dentro de la entidad.
- Depósito Preferente: del que se han hecho dos emisiones durante el 2004, permite gozar de una rentabilidad garantizada mientras que invierte en un depósito referenciado a los principales índice bursátiles.

Otras fórmulas para dar soluciones al ahorro de nuestros clientes son los seguros de vida-ahorro, que permiten el mejor tratamiento fiscal para sus rendimientos. En esta línea, nuestra entidad se ha centrado durante el 2004 en los siguientes productos, que han obtenido una gran aceptación:

- Zenith y Zenith 2: seguro de vida ahorro de duración indefinida y que garantiza el capital inicial, tiene la posibilidad de obtener un buen rendimiento y el atractivo ahorro fiscal de entre el 40% y el 75% de los rendimientos obtenidos.
- Renta Vitalicia: un producto que combina también el componente seguro de vida con un buen tratamiento fiscal y que permite percibir una pensión periódica con una rentabilidad asegurada mínima de forma vitalicia.

Los Planes de Pensiones y los Fondos de inversión se renuevan para diversificar más la oferta entre nuestros clientes y se les da un nuevo impulso con campañas de soporte:

- Planes de Pensiones, Plan de Previsión Asegurado Creixent 10, Plan de Pensiones Òptim 2017 y Plan de Pensiones Selecció Plus: todos ellos, fórmulas personalizadas para atender las necesidades de cada cliente.
- Tarragonafons Selec 25 FI, 50 FI y 75 FI: que invierten en otros fondos de inversión y que se diferencian por la distribución que hacen de sus inversiones entre renta fija y renta variable en función del perfil inversor y el horizonte temporal.

Por otra parte, Caixa Tarragona dispone de una amplia oferta de financiación para hacer frente desde las inversiones más pequeñas (Credi-llar, Credi-cotxe, Credi-10) hasta las más grandes, como representa la compra de un piso o una casa mediante las diferentes soluciones hipotecarias. Caixa Tarragona se ha centrado en completar una oferta de préstamos personales para atender con rapidez y eficacia las necesidades de nuestros clientes. En paralelo, nuestra entidad ha seguido ofreciendo fórmulas de crédito flexible como son las tarjetas VISA y VISA Multicompra Oro de Caixa Tarragona, realizando, entre todos los nuevos titulares de tarjetas, un sorteo de un viaje de 9 días a Caribe para dos personas.

Si la Llibreta Preferent es el nexo de unión de los clientes adultos con Caixa Tarragona, la entidad ha dinamizado la oferta para el público más joven con la Llibreta Súper Nova y Llibreta Preferent Jove.

Por una parte, el segmento infantil de 0 a 13 años dispone de la Llibreta Súper Nova, una libreta sin gastos ni comisiones que pretende ser la puerta de entrada de los clientes más jóvenes a Caixa

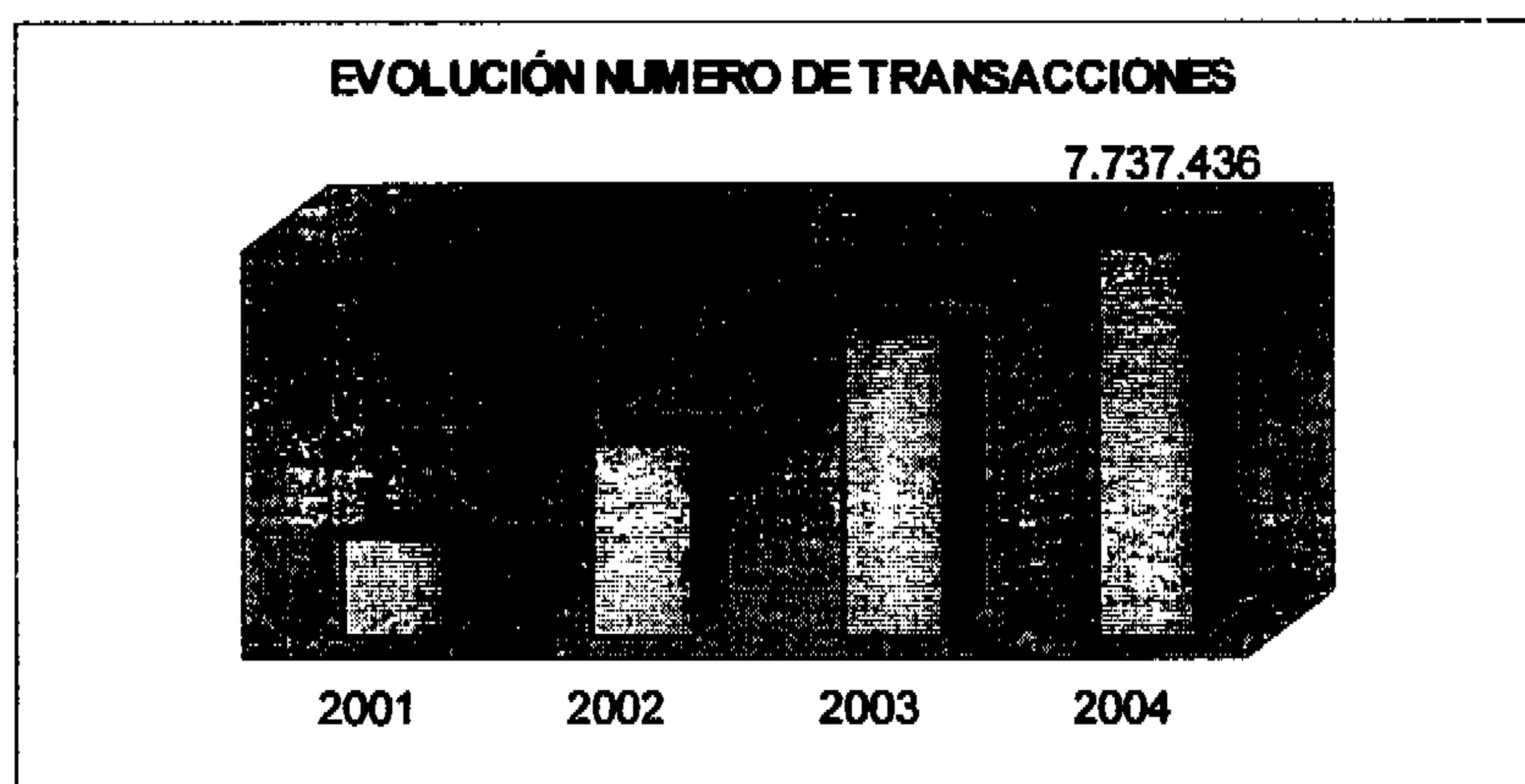
Tarragona, y el Pla Carrera, que es una ágil y cómoda fórmula de ahorro, pensado para que los padres preparen el futuro de sus hijos. Ambos productos han tenido un destacado dinamismo.

Por otra parte, La Llibreta Preferent Jove ha registrado un progresivo crecimiento entre el colectivo de clientes desde los 14 a los 25 años, al mismo tiempo que se han incorporado nuevas ventajas. Así, los titulares de la Llibreta Preferent Jove disponen de descuentos en conciertos, espectáculos, viajes, entradas gratis a acontecimientos deportivos y promociones especiales.

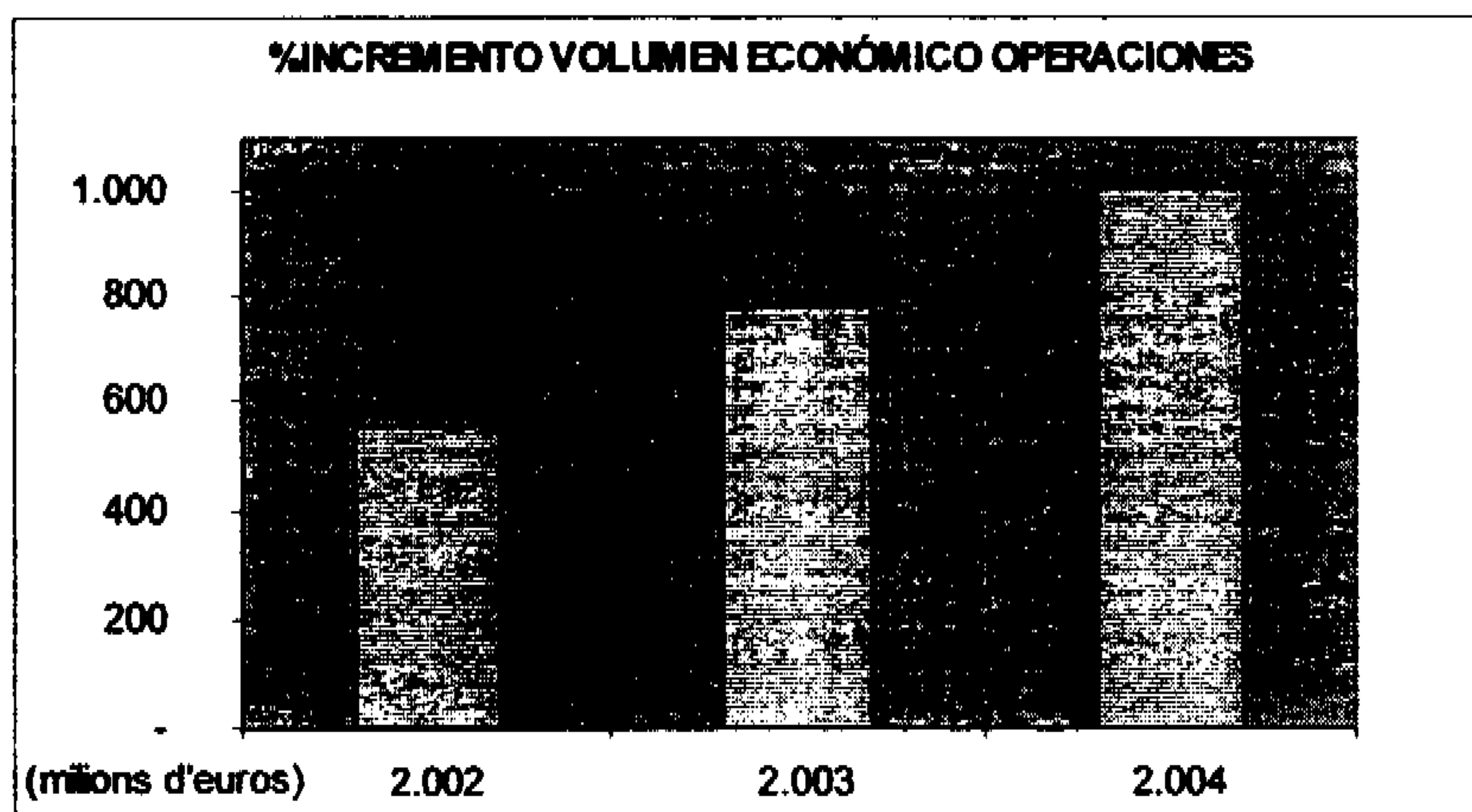
Asimismo, entre el colectivo joven destaca la comunidad de estudiantes de la Universitat Rovira i Virgili (URV), que nuevamente ha seleccionado Caixa Tarragona para desarrollar la tarjeta chip criptográfica operativa a partir del curso 2005-06.

7.- NUEVAS TECNOLOGÍAS

Bajo el punto de vista comercial, Caixa Tarragona ha centrado sus esfuerzos en el campo de las nuevas tecnologías potenciando la Oficina 24 Horas con la puesta en marcha de nuevas transacciones, como el ingreso domiciliado, las transferencias a otros países, la activación de la tarjeta financiera o la posibilidad de disponer del disponible de la tarjeta de crédito con abono a la cuenta de pasivo. La Oficina 24 Horas se reafirma como un buen canal complementario a las oficinas, con un incremento de su utilización como confirma el crecimiento de casi el 24% del número de usuarios y del 30% del número de transacciones totales.



El volumen de las operaciones económicas realizadas a través de este canal ha seguido, durante el 2004, en la línea ascendente que se está registrando año tras año.



Nuevos servicios de la web pública

La web de Caixa Tarragona ha ido incorporando nuevos servicios y contenidos durante el año para dar la máxima información y asesoramiento a los usuarios de Internet. Entre los ejemplos de los nuevos aplicativos estrenados en la web destaca la creación de una base de datos de inmuebles que Caixa Tarragona tiene en venta con diferentes criterios de búsqueda. En el campo fiscal, se ha potenciado el acceso al borrador de la declaración del IRPF del 2003 y su posterior envío, en caso de ser correcto; y un simulador ha permitido, a final del ejercicio, coincidiendo con la campaña de los planes de pensiones, el cálculo de los efectos de los movimientos de dinero en la fiscalidad del año 2004.

La web recoge todo un apartado dedicado a la presencia de Caixa Tarragona en el extranjero, con información de la red de sucursales y oficinas de representación de la entidad en el exterior. Con el ánimo de dar la máxima transparencia, se ha renovado y ampliado la información legal relativa a la entidad, como por ejemplo los estatutos, el informe anual, la memoria y los reglamentos, entre otros.

El espacio dedicado a los jóvenes se ha remodelado completamente, con la creación de nuevos apartados y un nuevo diseño coincidiendo con el aniversario de la Llibreta Preferent Jove. También, dirigido a este colectivo, se ha organizado un concurso mediante el envío de mensajes SMS que ha permitido repartir más de 150 regalos.

Una de las partes más consultadas de la web es el Catálogo de Regalos de la Llibreta Preferent, que se ha renovado completamente con la nueva campaña 2004/2005 y desde donde se pueden consultar todos los artículos y ver los puntos acumulados por cada cliente.

8.- RESULTADOS

CUENTA DE RESULTADOS	2004		2003		Var.04/03
		% s/ATM		% s/ATM	
Productos financieros	176.419	4,41%	179.482	4,73%	-1,71%
Costes financieros	-75.445	-1,89%	-74.388	-1,96%	1,42%
					-3,42%
Comisiones netas	33.903	0,85%	29.207	0,77%	16,08%
Resultado de operaciones financieras	9.434	0,24%	7.849	0,21%	20,19%
					-1,02%
Costes de personal	-59.285	-1,48%	-56.401	-1,49%	5,11%
Costes generales	-27.300	-0,68%	-26.562	-0,70%	2,78%
Amortizaciones	-6.991	-0,17%	-6.559	-0,17%	6,59%
					-3,60%
Resultados por puesta en equivalencia	-10	0,00%	45	0,00%	-122,22%
Saneamiento insolvencias	-9.993	-0,25%	-13.509	-0,36%	-26,03%
Saneamiento inmovilizado financiero	-1	0,00%	-22	0,00%	-95,45%
Dotación al fondo de riesgos generales	0	0,00%	0	0,00%	0,00%
Resultados extraordinarios netos	4.171	0,10%	3.760	0,10%	10,93%
					-4,66%
Impuesto sobre beneficios	-14.426	-0,36%	-14.079	-0,37%	2,46%
					-5,74%

Datos en miles de euros

El Grupo Caixa Tarragona ha cerrado el año 2004 con un resultado de 30,5 millones de euros, un 5,74% por encima del ejercicio anterior.

El margen de intermediación se ha visto condicionado negativamente por el vencimiento de inversiones históricas en Deuda Pública a largo plazo a tipos de interés altos comparados con los tipos de mercado actual. Este hecho ha situado este margen en 101 millones de euros, un 3,92% inferior al del 2003.

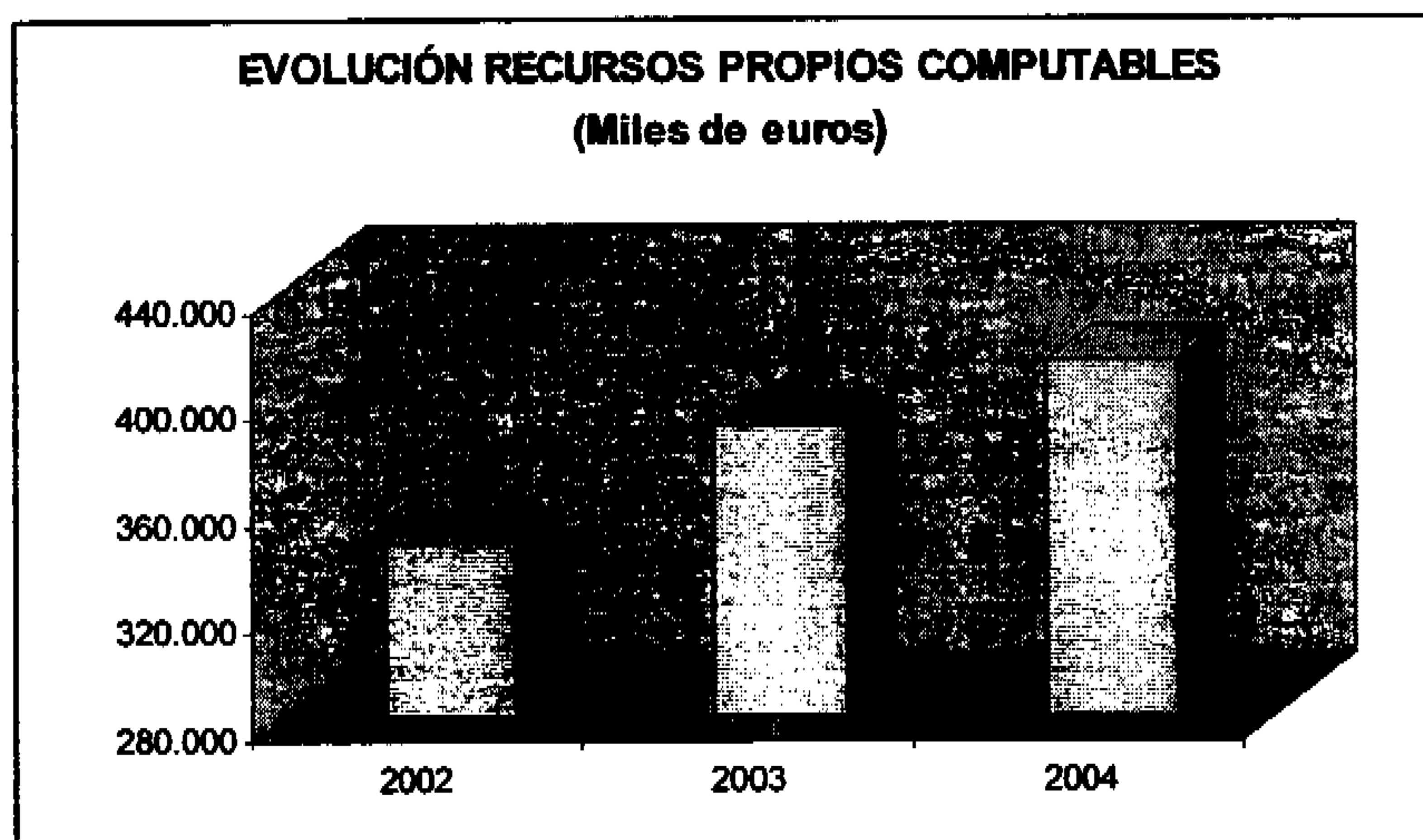
Las comisiones generadas por la comercialización de productos fuera de balance y por la prestación de servicios han incrementado en un 16% compensando así la bajada del margen financiero. Esta evolución, junto con el resultado de las operaciones financieras, ha hecho incrementar el margen ordinario en un 1,52% hasta llegar a los 144,3 millones de euros.

La contención en los gastos de explotación y el buen comportamiento de la morosidad, que ha hecho rebajar las necesidades de dotaciones de insolvencias, nos han llevado a un resultado antes de impuestos de 44,9 millones de euros, un 4,66% superior al registrado en el 2003.

9. PRINCIPALES RÀTIOS

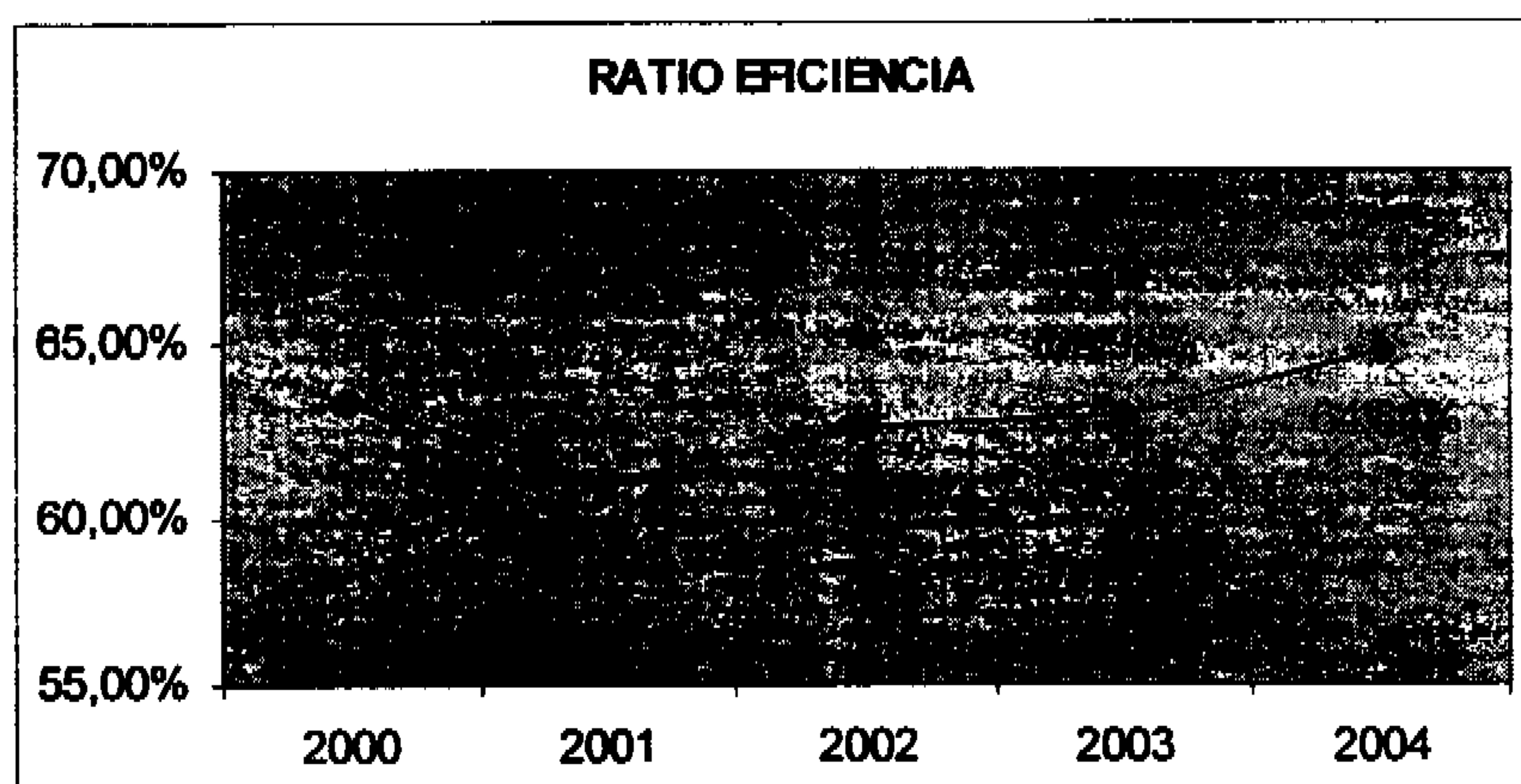
Solvencia

El coeficiente de solvencia, que relaciona los recursos propios computables con los activos de riesgo ponderados de acuerdo con las disposiciones oficiales, se sitúa en el 12,17%, con la propuesta de incorporación a reservas formulada. El Grupo Caixa Tarragona tiene ampliamente cubierto el coeficiente de solvencia de los recursos propios que se exige a las entidades financieras y se sitúa por encima del mínimo exigido por el Banco de España (8%). Así, los recursos propios computables alcanzan, a nivel consolidado, la cifra de 412.652 miles de euros.



Eficiencia

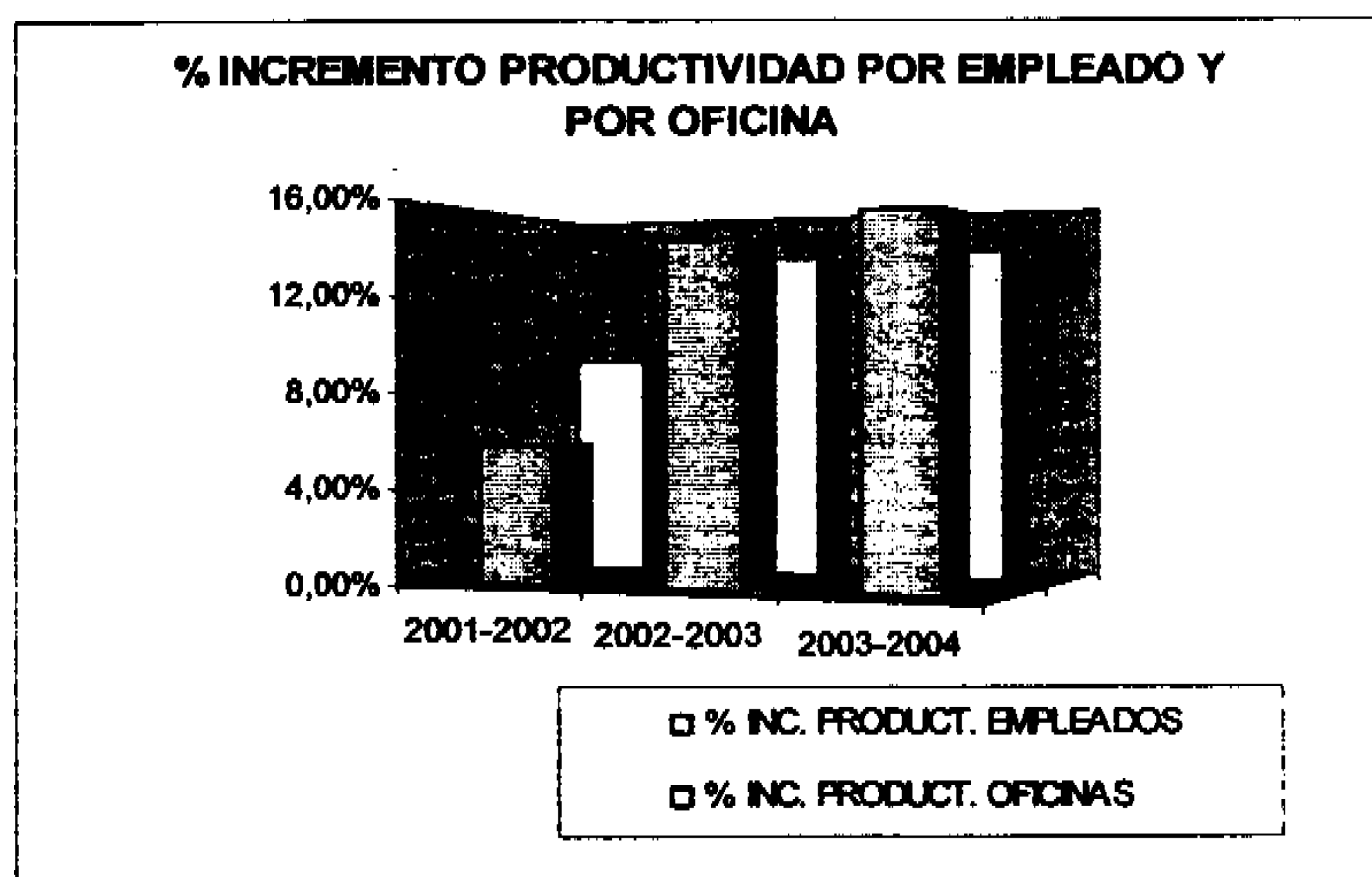
El ratio de eficiencia, resultado de dividir los gastos de explotación entre la margen ordinario, se ha situado en el 2004 en el 64,84%. Éste ratio nos muestra la parte de los costes de la entidad que no se transforma en beneficios.



Dentro de una política de gestión y contención del gasto, la evolución de este ratio se explica principalmente por la parte del margen ordinario, que se ha visto afectado por la inexistencia, durante el 2004, de los rendimientos provenientes de una partida antigua de Deuda Pública a unos tipos más altos que el resto de inversiones y que venció a finales del 2003. El importante incremento de las inversiones crediticias, inmersas en un escenario económico de márgenes de intermediación cada vez más reducidos, no ha podido compensar totalmente esta situación.

Productividad

La evolución de la productividad por empleado y por oficina ha seguido una línea ascendente en los últimos años con incrementos porcentuales respecto al año anterior cada vez más grandes tal como muestra la evolución de este gráfico.

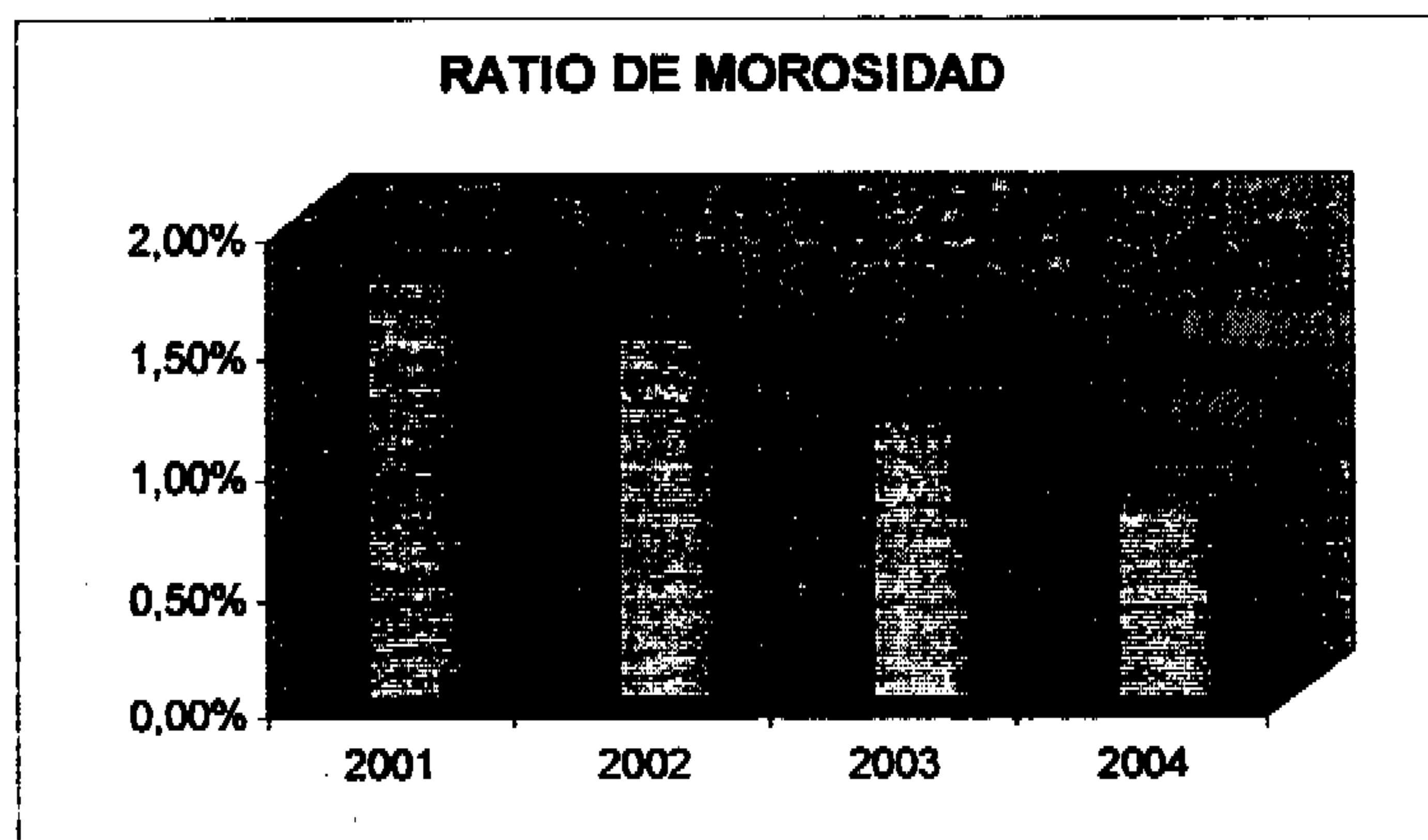


Rentabilidad

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) del Grupo Caixa Tarragona se sitúa, en el 2004, en el 11,44%, superior en 7,87 puntos a la rentabilidad media de la Deuda a 10 años, señal inequívoca de los buenos resultados obtenidos por la entidad.

Morosidad

El ratio de morosidad, que evalúa la proporción de activos dudosos en relación al total de activos, ha seguido con la tendencia descendente registrada en los últimos años. En el 2004 se situó en el 0,84%, un 28% inferior al del año anterior. El resultado de este ratio muestra la buena calidad de nuestros activos.



10. RECURSOS HUMANOS

A final de 2004, el Grupo Caixa Tarragona tenía 1.319 empleados, lo que supone una ampliación de 16 empleados respecto la plantilla total a 31/12/2003.

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

La aplicación de las diversas políticas promocionales de la entidad se ha centrado en:

- Consolidación de la nueva definición de carreras profesionales.
- Refuerzo de áreas con incidencia estratégica significativa (Control de Riesgo, Análisis de Riesgo, Auditoría y oficinas y zonas del área de expansión).
- Aplicación del sistema de evaluación de competencias y potencial profesional de los empleados (Inventario de Potencial Directivo).
- Puesta en marcha del nuevo sistema de planificación de plantillas dentro del Plan Estratégico.
- Planificación de la ejecución de los procesos de selección necesarios para cumplir con el plan de apertura de nuevas oficinas previsto en el Plan Estratégico.
- Inicio de la aplicación del nuevo Modelo Comercial, planificando la adaptación funcional de las oficinas de las zonas de expansión y el análisis del modelo para el resto de las zonas.

Formación Profesional

Durante este año, la plantilla de empleados de Caixa Tarragona ha realizado diversas actividades formativas agrupadas en 48 acciones, registrando un total de 2.870 asistencias.

Por su alcance e importancia normativa y estratégica en el 2004, cabe destacar:

- Dirigido al personal de la entidad en general: *Formación en Prevención de Blanqueo de Capital*
- Se ha desarrollado un nuevo *Programa formativo a nuevos gestores* para empleados de nueva incorporación.
- Se ha dado continuidad al *ciclo formativo de Desarrollo Directivo* que potencia las habilidades de dirección de equipos de trabajo.
- Dirigido a los empleados de oficinas: *Programa de Fidelización a Clientes*, que potencia el aprendizaje y trabajo práctico de técnicas comerciales con la gestión de clientes. *Curso de Venta Activa de Productos* y *Programa de formación fiscal*.

Otras acciones formativas más generales

- *Programa Integral de formación de cajas de ahorro.*
- *Pla de Carrera a Delegados.*
- *Curso de Adjuntos a Delegados.*
- *Curso de Mercados y Productos Financieros.*
- *Formación general sobre productos, servicios y operativa de la entidad.*

Relaciones laborales y Prevención de Riesgos Laborales

Las acciones más destacadas en el apartado de relaciones laborales han sido la firma del acuerdo sobre jubilaciones parciales con la representación sindical e inicio de dicho proceso (que ha permitido que a final de 2004 un total de 17 empleados se encuentren ya acogidos a esta modalidad), y el desarrollo de acciones de mejora funcional dentro del grupo de empresas de la Obra Social, con el objetivo de mejorar el nivel de eficiencia de esta importante actividad de la entidad.

En materia de prevención de riesgos laborales se ha realizado el seguimiento de las acciones formativas y la aplicación y seguimiento de la actividad preventiva, que contempla, entre otros, la formación a los empleados sobre el Plano de Emergencia. Dentro del convenio de vigilancia de la salud con la MATT, se iniciará el procedimiento adecuado para dar apoyo al personal en la campaña antitabaco, ante la entrada en vigor de la nueva normativa que prohíbe el consumo de tabaco en los centros de trabajo.

11.- ATENCIÓN AL CLIENTE

Este año 2004 se ha publicado la Orden Ministerial ECO 734/2004 del 11 de marzo, que ha entrado en vigor en el día 24 de julio de 2004, por la que todas las entidades bancarias financieras están obligadas a tener un Servicio de Atención al Cliente para tratar las quejas y reclamaciones.

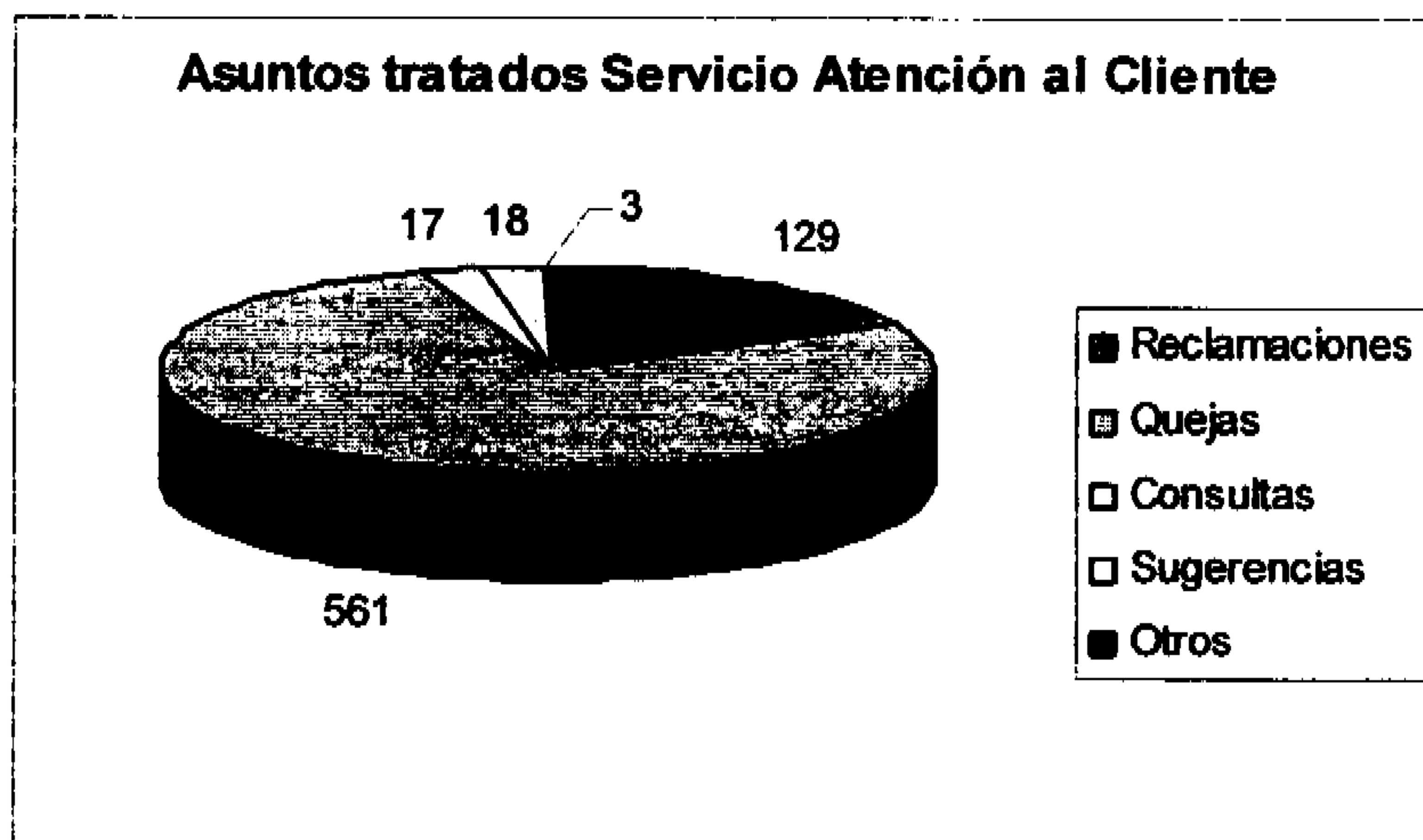
El Grupo Caixa Tarragona, además de acatar con todo rigor lo que está establecido por normativa, entendemos que el Servicio de Atención al Cliente es algo más que un departamento para resolver las quejas y reclamaciones y que su actividad beneficia, no sólo al cliente como mecanismo de defensa de sus derechos, sino que ayuda también a la propia institución ya que facilita información sobre las necesidades de los clientes, la implantación de mejoras en nuestros procedimientos y, además, la fidelización del cliente reclamando después de una resolución ágil y eficaz de los asuntos que plantea.

Como consecuencia directa de esta creencia en los beneficios que aporta la buena gestión de quejas, reclamaciones, sugerencias y consultas, es preciso trasladar esta filosofía a toda la organización de tal manera que todas y cada una de las personas que formamos parte de Caixa Tarragona seamos *atención al cliente*, ya que el cliente es la base de nuestro negocio y, a la vez, es nuestra razón de ser.

El total de asuntos tratados por éste Servicio ha sido 728, de los que, siguiendo la estructura dimanada de la Orden Ministerial, pasamos a detallar los aspectos más relevantes.

a.- Resumen estadístico

- Basado en lo que el cliente nos pide, las quejas, donde el cliente no reclama ninguna compensación económica, han sido el objeto más destacado de los asuntos tratados, seguido de las reclamaciones, en las cuales sí que existen pretensiones económicas por parte del cliente.



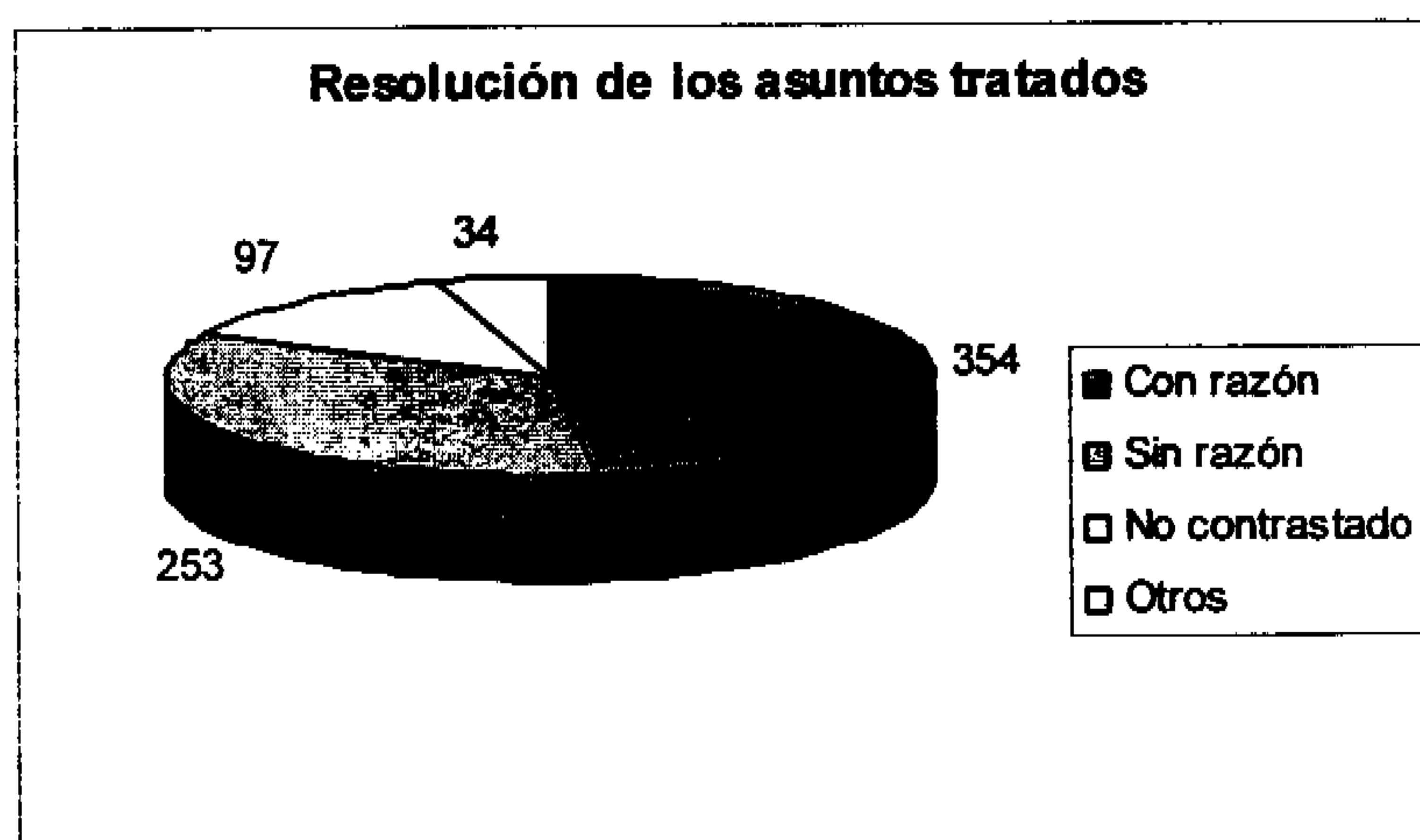
- El *teléfono* ha sido el medio más utilizado, principalmente para hacer quejas, ya que para las reclamaciones se suelen usar las comunicaciones escritas.

- A pesar de que, por motivos evidentes, la *visita personal* es la forma menos adecuada para la atender las quejas y reclamaciones, la valoramos muy positivamente, ya que nos permite tener un contacto mucho más directo y próximo con el cliente, reforzándose el efecto de fidelización que tiene el tratamiento de las incidencias.

- En función de la materia objeto del asunto a tratar, siguiendo una clasificación similar a la que realiza el Banco de España, destacamos que el grupo que tiene más incidencias es "Activo" y viene dado, principalmente, por el tema del redondeo de los tipos de interés de los préstamos hipotecarios.

b.- Resumen de decisiones

A continuación presentamos un resumen de las decisiones del Servicio clasificado por el sentido de la resolución.



c.- Criterios generales

Los criterios generales contenidos en las decisiones tomadas y en las resoluciones de los temas expuestos por los usuarios de Caixa Tarragona, están basados en la preservación de los intereses y derechos legalmente reconocidos, ya derivados de contratos, de la normativa de transparencia y protección de la clientela o de las buenas prácticas bancarias, en particular, del principio de equidad.

De forma más detallada, la resolución de quejas y reclamaciones se ha guiado por los siguientes principios:

- Transparencia y claridad informativa.
- Buena fe y confianza mutua.
- Prudencia y diligencia en la prestación del servicio y repercusión de costes.
- La toma de decisiones unilaterales tienen que estar basadas en causas objetivas y comunicadas a los usuarios.
- Subsanción de los perjuicios ocasionados a la clientela por los propios errores.
- Cuando se pacta con el cliente, se debe respetar la voluntad de las partes sin perjuicio que la aplicación de la normativa vigente pueda incidir en las relaciones con la clientela.

d.- Recomendaciones y sugerencias

Del estudio de las reclamaciones, quejas y sugerencias hechas por nuestros clientes se han obtenido ideas para mejorar nuestros servicios; a lo largo del 2004 se han implantado diez mejoras a nuestros procedimientos con este origen.

RECLAMACIONES PRESENTADAS ANTE EL DEFENSOR DEL CLIENTE DE LAS CAJAS CATALANAS

Todo cliente o usuario de cualquiera de las Cajas de Ahorro Catalanas tendrá derecho a poner en conocimiento y someter a decisión del Defensor del Cliente cualquier queja o reclamación que crea oportuna formular, sometiéndose a las normas establecidas en el reglamento del Defensor.

En todas las respuestas negativas que se tratan desde este Servicio a los usuarios que presentan quejas/reclamaciones se hace constar, en virtud de la nueva Ley, la posibilidad de poder dirigirse al Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas y Servicio de Reclamaciones del Banco de España.

Se han presentado diez quejas ante el Defensor, de las cuales, en una, Caixa Tarragona ha aceptado la posición del cliente i en el resto, el Defensor ha dado la razón a la entidad.

RECLAMACIONES PRESENTADAS ANTE EL BANCO DE ESPAÑA

Todo usuario de los servicios de Caixa Tarragona puede dirigirse al Servicio de Reclamaciones del Banco de España si no está conforme con las resoluciones de este Servicio, al igual que lo puede hacer ante el Defensor del Cliente de las Cajas Catalanas y así lo hacemos constar en nuestras respuestas.

Se han presentado tres reclamaciones ante el Banco de España y todas han sido resueltas a favor de Caixa Tarragona.

RECLAMACIONES PRESENTADAS ANTE LA CNMV

Se ha presentado una sola reclamación la cual ha sido resuelta en favor de nuestra institución.

12. OBRA SOCIAL

La contribución de Caixa Tarragona al desarrollo económico se traduce en un papel decisivo en la movilización del ahorro popular y la lucha contra la exclusión financiera, una atención especial a las necesidades financieras de las familias y de las pequeñas y medianas empresas y, por último, en el desarrollo de la actuación del departamento de Obra Social.

Durante el año 2004 se continuó con la intensificación de la línea de producción propia, iniciada a finales del 2002 con la entrada en servicio de unas nuevas instalaciones –auditorio y sala de exposiciones– en la ciudad de Tarragona, y una estrecha colaboración con las entidades culturales y sociales de cualquier parte del territorio. Para realizar estas actividades y, asimismo, el compromiso de retomar en la sociedad una parte de los beneficios generados por la actividad financiera, Caixa Tarragona destinó a Obra Social, con cargo a los resultados del 2003, una dotación de 5,4 millones de euros.

El presupuesto de la Obra Social para el 2004 fue de 6,411 millones de euros, procedentes de la dotación mencionada y del excedente del propio departamento del año anterior. La aplicación efectiva del presupuesto fue de 4,719 millones de euros, el 60% del cual se destinó a obra propia y el 40% restante para obra en colaboración con otras entidades e instituciones.

DISTRIBUCIÓN DEL GASTO EN OBRA SOCIAL	
Obra propia	2.799
Obra en colaboración	1.920
TOTAL	4.719
<i>Datos en miles de euros</i>	

La acción social de Caixa Tarragona se lleva a cabo a través de la actuación directa del departamento de Obra Social, de la actividad de la Fundació Caixa Tarragona –ámbitos cultural y social– y de la Fundació Topromi –discapacitados psíquicos– y de la colaboración con centenares de entidades distribuidas a lo largo del territorio donde Caixa Tarragona está presente. Esta actividad se concentra en tres áreas fundamentales.

Área cultural

La acción cultural de Caixa Tarragona se lleva a cabo básicamente a través de la Fundació Caixa Tarragona y durante el 2004 se potenció la línea de producción propia destinada básicamente a las instalaciones de la ciudad de Tarragona. La Sala de Exposiciones acogió cuatro montajes –*Cuixart, elogi de la geometria; Els Dalí de Català-Roca; Apel·les Fenosa, els quatre elements; i Els il·lustradors d'En Patufet, l'excel·lència del traç*–. En todos ellos se llevó a cabo un programa de visitas para grupos escolares y colectivos especiales –gente de la tercera edad, discapacitados, etc. que, con el paso de las sucesivas exposiciones, adquieren una importancia creciente. Con motivo de la exposición sobre la revista *En Patufet*, se convocó un concurso escolar sobre ilustración gráfica en el que participaron más de 1.500 alumnos de escuelas del Camp de Tarragona.

Por otra parte, en el Auditorio se hicieron 91 actividades culturales distintas encuadradas en los siguientes apartados: espectáculos familiares, conferencias, actuaciones musicales y teatrales, y audiovisuales. Continuó con una gran aceptación el ciclo *Matins en família*, y se inició una nueva propuesta dirigida al público familiar, el ciclo *Desconcerta't*, centrado en la música. La programación musical para adultos tuvo cuatro ciclos de producción propia: *Les grans èpoques de la música, Jazz times, Fenosa i la música i Ritmes dels pobles*. En cuanto a los audiovisuales, han continuado los ciclos de cine para la gente de la tercera edad y de cine de animación, y se iniciaron unas actividades especializadas en cine realizado por mujeres –ciclo *En mans de dones*– y en la naturaleza –ciclo *Flaixos de natura*–. Finalmente, en el 2004 se puso en marcha el ciclo *Fem empresa, fem territori*, centrado en el análisis social y económico, y por el que pasaron conferenciantes como el consejero de Economía de la Generalitat, Antoni Castells, el expresidente de la Generalitat, Jordi Pujol, y el sociólogo Manuel Castells, considerado como un de los máximos expertos mundiales en las nuevas tecnologías de la comunicación y la información.

En las actividades culturales organizadas por la Fundació Caixa Tarragona en la Sala de Exposiciones y en el Auditorio de Tarragona participaron más de 51.000 personas, con un aumento del 13% sobre el año anterior.

Aparte de la actividad en las instalaciones de Tarragona, se ha proseguido con la línea de descentralización, con la itinerancia de exposiciones y la organización de conciertos y representaciones teatrales en diversas poblaciones de las comarcas del Campo de Tarragona, Tierras del Ebro, Lleida y Barcelona.

La colaboración con las entidades se canalizó, sobre todo, a través de la Convocatoria de Ayudas Culturales de la Fundació Caixa Tarragona, que destinó 260.000 euros a un total de 25 proyectos distintos, distribuidos en los siguientes ámbitos de actuación: artes escénicas, artes plásticas,

audiovisuales, ecología y medio ambiente, historia, música, patrimonio y universidad. En el marco del convenio de las cajas de ahorro catalanas y la Generalitat, también se atendieron otros 56 proyectos culturales, por un importe total de 260.459 euros. Por último, se destinaron más de 300.000 euros a colaboraciones de pequeña cuantía presentadas por centenares de entidades de cualquier parte del territorio.

Área asistencial y solidaria

La Actuación de Caixa Tarragona en el área asistencial y solidaria se articula a través de la colaboración con entidades que operan de manera efectiva en este ámbito y a través también de la Fundació Topromi. La relación con las entidades gira básicamente alrededor de una Convocatoria de Ayudas Solidarias que la Fundación Caixa Tarragona convoca con periodicidad anual. Durante el año 2004, se atendieron 31 proyectos presentados por otras tantas entidades, a las cuales se destinaron 280.000 euros. Los proyectos beneficiarios de la convocatoria se referían a los siguientes ámbitos de actuación: discapacidades, exclusión social, inmigración y enfermos. Además, Caixa Tarragona también atendió otros cuatro proyectos, con un total de 198.611 euros, presentados por el departamento de Bienestar Social en el marco del convenio de las cajas de ahorro catalanas y la Generalitat de Catalunya.

Cuanto a la atención a los discapacidades psíquicos, además del soporte a algunas entidades que trabajan en este campo, Caixa Tarragona está comprometida con la gestión y el mantenimiento de la Fundación Topromi, que desde hace treinta años mantiene un centro de atención en el barrio de Bonavista (Tarragona), en el cual reciben atención 70 personas del Campo de Tarragona, tanto en el centro ocupacional como en la sección especial de ocupación.

Caixa Tarragona llevó a cabo una convocatoria para donar más de 150 ordenadores, procedentes de la red general de oficinas, entre entidades sin ánimo de lucro. Los equipos informáticos, sometidos a un proceso de revisión técnica y dotados de un software básico, se entregaron a entidades de todo tipo, desde colectivos de gente mayor a asociaciones de padres i madres de alumnos, así como también a entidades que trabajan con grupos de exclusión social.

Área docente

La atención al ámbito de la docencia se tradujo en la renovación de convenios de colaboración con la Universidad Rovira i Virgili (URV), que alberga muchas actividades de la institución, como por ejemplo seminarios, conferencias, jornadas de estudio y programas de investigación. Caixa Tarragona también estableció convenios con la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED), con sede en Tortosa, y con la Universitat Oberta de Catalunya (UOC). Por su parte, la Fundació Caixa Tarragona colaboró con la Universitat d'Estiu de les Terres de l'Ebre (UETE) en la realización de un importante ciclo de conferencias.

Al margen del segmento universitario, se mantuvo el soporte a la enseñanza secundaria, con el patrocinio de premios de investigación para estudiantes de bachillerato, uno en la comarca del Tarragonés, y el otro en las Tierras del Ebro, y al deporte escolar, mediante las ayudas, a través del convenio con la Generalitat de Catalunya, a los diez consejos deportivos comarcales de las demarcaciones del Camp de Tarragona y las Terres de l'Ebre.

11. EMPRESAS DEL GRUPO

El Grupo Caixa Tarragona está constituido por Caixa Tarragona y cinco sociedades más, que facilitan y complementan sus actividades. Por su parte, participa en el accionariado de Estalvida de Seguros y Reaseguros S.A., dedicada a actividades relacionadas con productos de seguros en todas sus modalidades, con un 35,87% del capital. A continuación se detalla la información más significativa de cada una:

CAIXA TARRAGONA GESTIÓ, SA SGIIC. Es la gestora de fondos de inversión del Grupo, constituida el año 1996 con el fin de potenciar la comercialización de este tipo de productos. Participada al 100%.

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

EXPANSIÓ INTERCORMARCAL, SL. Dedicada a la promoción, adquisición e intermediación de bienes muebles e inmuebles, al fomento de la inversión, a la compraventa de activos empresariales, a la participación accionarial y a la cogestión de empresas, así como prestar diferentes servicios administrativos y de gestión a terceros. Participada al 100%.

IRIDIION SOLUCIONS TECNOLÒGIQUES, S.A. Su objetivo es la promoción industrial y comercial de las comarcas tarraconenses, además del diseño y la comercialización de programas informáticos y webs, y la prestación de servicios relacionados con estas actividades. Participada al 100%.

TARRACO INVERSELECT, SL. Constituida en el 2003, tiene por objeto el fomento de la inversión tanto en el sector público como privado y la compraventa de acciones, participaciones o todo tipo de activos empresariales y su intermediación.

12.- PLAN ESTRATÉGICO 2005-2007

Caixa Tarragona ha elaborado un Plan Estratégico para el 2005-2007 que define para la Entidad la visión que se quiere conseguir en términos cualitativos: el modelo de las cuatro plataformas que componen la entidad como una unidad (venta-riesgo-procesos-soporte estratégico). Esta visión cualitativa se concreta en objetivos cuantitativos de resultados, crecimiento, rentabilidad y solvencia. Se prevé alcanzar, en el 2007, un resultado de 42,8 millones de euros, crecer un 17% anual en cifra de negocios, manteniendo la rentabilidad sobre recursos propios y aumentando la productividad.

Para conseguir esta visión y estos objetivos, se ha definido una estrategia basada en un nuevo modelo de negocio orientado a la venta y a la mejora de la productividad para incrementar la cuota de mercado con:

- Un incremento de la productividad a las oficinas actuales.
- Una expansión geográfica selectiva, con la apertura de 50 nuevas oficinas concentradas en las provincias de Barcelona y Madrid.
- Una segmentación de la oferta, la acción comercial y los canales de venta en función del cliente, y el refuerzo de la red de empresas.

Todo esto, apoyado sobre unos pilares de soporte:

- La optimización de la gestión del precio y del riesgo.
- La gestión de los recursos humanos.
- La optimización de los procesos operativos.
- La objetivación, incentivación y seguimiento.



OG3297990

CLASE 8.^aDILIGENCIA

BENET JANÉ I PALAU, amb DNI 39616946-K, secretari del Consell d'Administració de la CAIXA D'ESTALVIS DE TARRAGONA-CAIXA TARRAGONA, inscrita en el Registre Mercantil de Tarragona, al Tom 680, foli 1, Full T-239,

FAIG CONSTAR que els Comptes Anuals Consolidats referents a l'exercici 2004 tancat el 31-12-2004 i que s'han presentat, a efectes comparatius, juntament amb els de l'exercici 2003 tancat el 31-12-2003, que es componen del Balanç, Compte de Pèrdues i Guany i la Memòria, que inclouen la proposta de distribució del Resultat, corresponents a Caixa d'Estalvis de Tarragona i societats que componen el grup Caixa Tarragona, i que conjuntament amb l'Informe de Gestió de l'exercici de 2004 s'uneixen, en la versió catalana, al dors de 71 fulls de timbre de l'Estat, classe 8a, números del OF8576798 al OF8576800, del OG3297942 al OG3297988 i del OG7407089 al OG7407109, tots sis inclosos, i en la versió castellana, al dors de 72 fulls timbrats, números del OG7407185 al OG7407236 i del OH0394504 al OH0394525, tots quatre inclosos, s'han formulat pel Consell d'Administració en la sessió que s'ha dut a terme avui dia 18 de març de 2005, i de tot el que es fa constar, la totalitat dels membres que integren el Consell d'Administració de Caixa Tarragona en donen testimoniatge i signen el present full timbrat núm. OG3297990 amb mi, el secretari.

Tarragona, 18 de març de 2005

El secretari

El President del
Consell d'Administració

Gabriel Ferraté i Pascual

El vicepresident primer

El vicepresident segon

Juan Carlos Boronat Rodríguez

Josep M. Llobet Guim

Vocals:

~~Jaume Antich Balada~~

~~Josep A. Bessa Gaspar~~

~~Ignasi Carnicer Barrufet~~

~~José Luis Creus Hernández~~

~~Josep Fernández Rufi~~

~~Ricardo Forés Curto~~

~~Amelio Gómez Toquero~~

~~Gaietà Jové Galceran~~

~~Agustí Àngel Juan-Camps Querol~~

~~Magí Palau Gras~~

~~Santiago Segalà Cueto~~

~~Marcel Segarra Ferré~~

~~Albert Vallvé Navarro~~

~~Josefina Vidal Solé~~