

# Caixa de Sabadell

D. Salustiano Medina Medina, en su calidad de apoderado de CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL, con domicilio en Sabadell, calle Gracia, 17/19 y CIF G-08169799

## CERTIFICA

Que el contenido del diskette adjunto se corresponde total y fielmente con el del Folleto Continuoado de CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL verificado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de junio de 2003.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos se expide la presente certificación en Sabadell, a veinticinco de junio de dos mil tres.

CAIXA D'ESTALVIS DE ~~SABADELL~~

P.p.

---

~~D. Salustiano Medina Medina~~  
Director Mercado de Capitales.

**CAIXA SABADELL**

**FOLLETO INFORMATIVO**

**CONTINUADO**

---

Este Folleto Informativo Continuado (Mod. RFV) ha sido verificado en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha x de junio de 2003 y redactado según la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la CNMV y la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993.

## INDICE

	<u>Pág.</u>
CAPITULO I - PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO.....	1
CAPITULO III - INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL SOBRE LA ENTIDAD EMISORA.....	5
CAPITULO IV - INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR .....	14
CAPITULO V - EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR .....	54
CAPITULO VI - REPRESENTACION, GESTION Y CONTROL DE LA ENTIDAD EMISORA .....	64
CAPITULO VII - EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR.....	76
ANEXOS	

## **CAPÍTULO I.**

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

## **I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

### **I.1.1.- Responsable del Folleto**

En nombre de la Caixa Sabadell, con C.I.F. G08169799, C.N.A.E. 8140 y domicilio en la calle Gracia, número 17/29, de Sabadell, Código Postal 08201, asume la responsabilidad del contenido del presente Folleto, **D. Pedro Rifà Pujol** Director General de la Entidad, con N.I.F. nº 37.607.046-E

### **I.1.2.- Conformidad de los datos contenidos en el Folleto.**

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

## **I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

### **I.2.1.- Inscripción del Folleto**

El presente Folleto ha sido objeto de verificación e inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha ..... 2003. Este Folleto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores (modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre), en la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993, y de la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones y ofertas públicas de valores.

Se hace constar que el registro del presente Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores que en el futuro emita la Caja, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores que se emitan u oferten.

**I.2.2.- Autorización administrativa previa**

A tenor de lo que estipula el R.D. 2.590/1998, de 7 de diciembre, no es preceptiva la obtención de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro del presente Folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **I.3.- VERIFICACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, y el informe de gestión de la Caixa Sabadell correspondientes a los ejercicios de 2.000, 2001 y 2.002 han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitiera a la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad Autónoma de Cataluña y al Banco de España el informe anual preceptivo según la Ley 31/1.985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión correspondientes a los ejercicios de 2.000, 2.001 y 2.002 han sido verificados por la firma auditora **PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L.**, con C.I.F. nº B 79031290 y que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242 y en el Registro Mercantil de Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección tercera.

Todos los informes de Auditoría correspondientes a los ejercicios indicados anteriormente han sido favorables sin salvedad alguna.

Se incluye como Anexo 2, copia del informe completo de Auditoría relativo al ejercicio de 2.002, último auditado (individual y consolidado).

### **CAPÍTULO III**

#### **INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE LA ENTIDAD EMISORA**



## **III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

### **III.1.1 Identificación**

La Caixa d'Estalvis de Sabadell tiene su domicilio social en la calle de Gracia, número 17/29, de Sabadell, Código Postal 08201, donde radican sus servicios administrativos centrales. La actividad de sus oficinas (244) se reparte por toda la Comunidad Autónoma de Cataluña.

El N.I.F. de la Entidad es el G-08169799, correspondiendo el C.N.A.E. 8140.

### **III.1.2 Objeto social**

El objeto social de la Caixa d'Estalvis de Sabadell viene descrito en los artículos primero y segundo de sus Estatutos y en síntesis consiste en promover, custodiar y administrar el ahorro, con el fin de retribuirlo adecuadamente y contribuir al desarrollo socioeconómico de las Comunidades que lo han generado, mediante la correcta inversión de los recursos financieros a ella confiados y la aplicación de los resultados obtenidos a la dotación de reservas y a la promoción y realización de obras de interés social, ya sean culturales, asistenciales, benéficas u otras de análoga naturaleza.

## **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

### **III.2.1 Fecha y forma de constitución de la Entidad Emisora**

Fue constituida el 6 de Enero de 1859, inscrita con el número 2059 en el Registro Especial para las Cajas Generales de Ahorro Popular dependiente del Banco de España. Se encuentra asimismo, inscrita en el registro Mercantil de Barcelona en el tomo 21.370, folio 1 de la Hoja nº B-20.875.

Aunque en sus Estatutos no se hace mención específica debe considerarse su vida social ilimitada. No obstante, la liquidación y disolución de la Caja está regulada por el artículo 55 de dichos Estatutos.

El lugar donde pueden consultarse los Estatutos Sociales, estados contables y económico financieros, y cualquier otro documento que se cite en el presente Folleto, o cuya existencia se derive de su contenido, puede realizarse en la Secretaría de la propia Caixa d'Estalvis de Sabadell, sita en la Oficina Principal, calle de Gracia, número 17/29, de Sabadell.

Asimismo, el folleto informativo estará a disposición del público que lo solicite en el domicilio social de la Caixa d'Estalvis de Sabadell.

El folleto informativo de emisión así como los documentos acreditativos han sido inscritos en Registro Oficial correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Miembro de la Confederación Española de Cajas de Ahorro y de la Federació Catalana de Caixes d'Estalvi.

Forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de la Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto Ley 18/82.

Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

a) Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 21.370, folio 1, Hoja número B-20.785, inscripción número A) 7.540-91.

b) Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2.059.

c) Registre Especial de Caixes d'Estalvi de Catalunya, con el número 6.

### **III.2.2 Forma jurídica y legislación especial que le es aplicable**

La Caixa d'Estalvis de Sabadell es una Institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular, sujeta a la normativa y a las regulaciones de las entidades financieras.

El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de Julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de Junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas que "se conceptúan, en particular, entidades de crédito, las Cajas de Ahorros". Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o Establecimientos Financieros de Crédito.

### **III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL**

La Caixa d'Estalvis de Sabadell no cuenta con un capital suscrito o desembolsado ni con un "fondo de dotación", ya que su naturaleza jurídica no lo hace necesario.

#### **III.4 ACCIONES PROPIAS**


No es aplicable.

#### **III.5 BENEFICIO Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN**

No es aplicable.

### III.6 GRUPO DE SOCIEDADES

SOCIEDADES QUE FORMAN PARTE DEL GRUPO CAIXA SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 2002:

	% PARTICIPACION
<b>CaixaSabadell Vida, SA</b> Comercialización de Seguros de vida Gestora de Fondos de Pensiones.	100%
<b>CaixaSabadell Corredoria, SA</b> Correduría de Seguros.	100%
<b>Tinelia, SL</b> Sociedad de inversión mobiliaria. No ha tenido actividad en el ejercicio.	100%
<b>ATCA (Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, AIE)</b> Suministro de servicios informáticos y desarrollo de software.	31%
<b>ATCANet, SA</b> Diseño, realización y comercialización de software y prestación de servicios informáticos a Pime.	27,54%
<b>CaixaSabadell Invest, SIMCAV</b> Gestión y administración de inversiones mobiliarias y otros activos financieros.	19,39%
<b>CaixaSabadell International Finance, Ltd.</b> Emisiones de deuda en el mercado internacional.	100%
<b>PROVASA ( Promotora del Vallès, SA)</b> Promotora Polígono Industrial Santiga.	100%
<b>GARRAF MEDITERRANEA, SA</b> Proyectos urbanísticos.	33,33%

El único acontecimiento relevante relativo a las sociedades participadas a lo largo del año 2002, ha sido el cambio del método de consolidación de CaixaSabadell Invest SIMCAV, que ha pasado de integración proporcional a 31 de diciembre a puesta en equivalencia actualmente.

No se han considerado en el perímetro de consolidación aquellas participaciones en sociedades asociadas que no tienen un interés significativo para la imagen fiel que han de expresar las cuentas anuales consolidadas, tal y como se establece en el Real Decreto 1815/91.

### III.6.1 Participaciones en Sociedades Cotizadas

(En miles de euros)

<u>Denominación social i actividad</u>	<u>Particip. Directa</u>	<u>Capital Desembolsado</u>	<u>Reservas Prima De emisión y Remanente</u>	<u>Beneficio del ejercicio</u>	<u>Valor Teórico Contable</u>	<u>Dividendos Recibidos en el ejercicio</u>	<u>Valor neto en Libros de la participación</u>	<u>Método de Consolidación</u>
CaixaSabadell Invest, SIMCAV S.A. Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	19,39%	15.474	(5.468)	(3.274)	1.305	-	1.305	Puesta en Equivalencia
Compañía de Aguas de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	11.282	1.425	1.175	46	482	Puesta en equivalencia
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	2.408	3.761	(1.000)	1.233	--	525	Puesta en equivalencia
Saldo al cierre del ejercicio							<u>2.312</u>	

## III.7 INFORMACION ECONOMICA DE SOCIEDADES PARTICIPADAS

### III.7.1 Participaciones en empresas del Grupo

(En miles de euros)

<u>Denominación social i actividad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Particip. Directa</u>	<u>Capital Desembolsado</u>	<u>Reservas Prima De emisión y Remanente</u>	<u>Beneficio del ejercicio</u>	<u>Valor Teórico Contable</u>	<u>Dividendos Recibidos en el ejercicio</u>	<u>Valor neto en Libros de la participación</u>	<u>Método de Consolidación</u>
Tinelia, S.L. Actividad: tenencia de acciones	Gracia, 33 Sabadell	100%	601	273	15	889	-	601	Integración Global
Asociación Técnica Cajas de Ahorro AIE (ATCA) Actividad: serv. generales auxiliares	P. de Isabel la Católica 6, 7 <sup>º</sup> Zaragoza	31%	6.924	-	-	2.146	-	2.146	Integración Proporcional
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A. (ATCANET) Actividad: desarrollo y comercialización de sistemas informáticos.	P. de Isabel la Católica, 6, 2 <sup>º</sup> Zaragoza	27,54%	337	(19)	(399)	89	-	89	Integración Proporcional
CaixaSabadell Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros Actividad: seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	Gracia, 33 Sabadell	100%	9.015	15.741	7.083	31.841	4.808	9.015	Puesta en equivalencia
CaixaSabadell Corredoria, S.A. Actividad: servicio de mediación De seguros	Gràcia, 33 Sabadell	100%	60	497	401	958	781	60	Puesta en Equivalencia
Promotora del Vallés, S.L. Actividad: promoción y venta de naves y terrenos industriales	Gràcia, 33 Sabadell	100%	15.260	2.329	79	17.667	601	15.719	Puesta en Equivalencia
CaixaSabadell Invest, SIMCAV S.A. Actividad: sociedad de inversión mobiliaria	Gràcia, 33 Sabadell	19,39%	15.474	(5.468)	(3.274)	1.305	-	1.305	Puesta en Equivalencia
CaixaSabadell International Finance Ltd. Actividad: emisión de deuda	Cayman Islands, PO Box 809GT, George Town	100%	1	5	116	121	-	1	Integración global
Saldo al cierre del ejercicio								<u>28.936</u>	

### Otras Participaciones

(En miles de euros)

	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Capital social o equivalente</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado</u>	<u>Valor Teórico Contable</u>	<u>Valor neto En libros</u>	<u>Dividendos Recibidos en El ejercicio</u>	<u>Método De Consolidación</u>
Compañía de Aguas de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	11.282	1.425	1.146	482	46	Puesta en equivalencia
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	2.408	3.761	(1.000)	1.233	525	-	Puesta en equivalencia
Garraf Mediterrània, S.A.	33,33%	16.830	7	(30)	5.565	<u>5.565</u>	<u>-</u>	Puesta en equivalencia
Saldo al cierre del ejercicio						<u>6.572</u>	<u>46</u>	

(\*) Última información disponible, no auditada.

### Descripción cuantitativa de las principales inversiones

En el curso del ejercicio 2002, Caixa d'Estalvis de Sabadell ha aumentado su participación del capital social de Garraf Mediterrània, S.A con un coste de adquisición de 1.953 miles de euros. El capital social es de 16.830 miles de euros y está constituido por acciones ordinarias y nominativas desembolsadas en un 100%. El porcentaje de participación de Caixa d'Estalvis de Sabadell se ha incrementado hasta el 33,33% del total, desde el 25% del año 2001.

Por otro lado, Caixa d'Estalvis de Sabadell posee el 100% de participación en el capital de la sociedad Promotora del Vallés, S.A., la cual, para hacer frente a las necesidades derivadas de la participación en promociones inmobiliarias, en los meses de abril y diciembre de 2002 ha procedido a ampliar el capital en 6.000 y 3.100 miles de euros respectivamente, que han sido suscritos y desembolsados íntegramente por el accionista único.

Hasta el 31 de Marzo de 2003, no se han producido cambios relevantes en el perímetro de consolidación ni en la inversión financiera.



## **CAPÍTULO IV.**

### **INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

## **IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA**

### **IV.1.1. Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la Entidad Emisora**

La Caixa d'Estalvis de Sabadell tiene como actividad principal la prestación de servicios financieros, cuasifinancieros y de apoyo, mediante la custodia e inversión del ahorro de sus clientes, sometiéndose de forma rigurosa a la exigencia de administrar de forma óptima los recursos que la sociedad le confía, cumpliendo la normativa legal vigente en materia de inversión obligatoria y tratando de conseguir la mejor reinversión de parte de sus beneficios en obras sociales, al objeto de promover directamente y colaborar con otras Instituciones en el desarrollo integral de la comunidad, de acuerdo con la naturaleza fundamental de las Cajas de Ahorros.

#### **IV.1.1.2 Familias de productos**

En términos generales, Caixa d'Estalvis de Sabadell agrupa la totalidad de sus productos en tres áreas fundamentales:

- 1.- Producto de Activo
- 2.- Producto de Pasivo
- 3.- Producto de Servicio

#### **IV.1.1.3 Descripción de los componentes de los productos**

El contenido de estas familias de productos se relaciona a continuación:

- 1. Productos de activo:**
  - Créditos al consumo.
  - Créditos vivienda.
  - Créditos personales.
  - Créditos al comercio e industria.
  - Créditos a la agricultura.
  - Créditos de convenios. Sujetos a condiciones pactadas con colectivos.

- Extranjero.
- Créditos documentarios

**2. Productos de Pasivo:**

- Pasivo a la vista.
- Pasivo de inversión.
- Cesión temporal de activos.
- Fondos de Inversión.
- Productos de Seguros.
- Planes de Pensiones.
- Acreedores no Residentes.

**3. Productos de servicios:**

- Tarjetas, terminales puntos de venta y cajeros automáticos.
- Cheques.
- Domiciliaciones.
- Traspasos y transferencias.
- Convenios.
- Avals.
- Efectos y recibos
- Custodia
- Seguros
- Extranjero
- Valores
- Varios.

#### IV.1.1.4 Red Comercial

Caixa d'Estalvis de Sabadell cuenta a fecha de verificación del folleto con una red de 244 oficinas repartidas en las cuatro provincias catalanas.

#### DISTRIBUCION DE LA RED DE OFICINAS POR PROVINCIAS

Provincia	Nº Oficinas	% Distribución
Barcelona	202	82,79
Girona	16	6,56
Lleida	12	4,92
Tarragona	14	5,74
<b>TOTAL</b>	<b>244</b>	<b>100,00</b>

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

#### IV.1.2. Posición dentro del sector bancario

El mercado principal de Caixa d'Estalvis de Sabadell, donde se desarrolla la actividad, es la Comunidad Autónoma de Cataluña.

#### POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR BANCARIO 31-12-2002

Datos en miles de euros

	<u>Caixa d'Estalvis de Sabadell</u>	<u>Caja General de Canarias</u>	<u>Caja de Ahorros de Vitoria y Alava</u>	<u>Caixa d'Estalvis de Terrassa</u>
Total Activo	4.583.098	4.723.992	4.503.801	4.231.931
Inversión crediticia	3.704.549	3.584.394	2.855.790	2.959.996
Recursos de clientes (1)	3.868.073	4.011.769	3.744.427	3.699.197
Recursos ajenos (2)	3.951.512	4.089.789	3.776.721	3.770.232
Fondos propios (3)	228.516	384.146	352.307	216.498
Beneficios del ejercicio	26.262	67.695	44.988	33.006
Red bancaria de oficinas	244	183	114	214
Plantilla	1.250	1.109	682	1.160

(1) Débitos a clientes + Débitos repr. Valores Negociables

(2) Recursos de clientes + Pasivos subordinados

(3) Capital Suscrito + Primas de emisión + Reservas + Reservas de Revalorización + Fondo para Riesgos Bancarios Generales

Fuente: Anuario Estadístico de las Cajas de Ahorro, CECA.

### IV.1.3. Información financiera relativa a las principales entidades del grupo

#### Balance de las Sociedades del Grupo

(Cifras en miles de euros)

ACTIVO	TINELIA, S.L. 31/12/2002	CaixaSabadell Vida, S.A. 31/12/2002	CaixaSabadell Corredoria, S.A. 31/12/2002	PROVASA 31/12/2002	CaixaSabadell Finance 31/12/2002
A) Inmovilizado	-	551.337	625	14.398	-
Inmovilizado inmaterial	-	326	292	-	-
Inmovilizado material	-	125	131	13	-
Inmovilizado financiero	-	550.886	202	14.385	-
B) Gastos a distribuir en varios ejerc.	-	-	-	-	-
Gastos a distribuir en varios ej.	-	-	-	-	-
c) Activo circulante	899	13.227	1.357	9.372	225.754
Provisiones técnicas	-	313	-	-	-
Existencias (terrenos, naves..)	-	-	-	6.637	-
Deudores	0	1.071	127	155	-
Inversiones financieras temporales	-	-	38	630	-
Tesorería	899	11.844	1.192	1.949	224.821
Ajustes por periodificación	-	-	-	2	932
Otros activos	-	-	-	-	-
<b>T. O. T. A. L.</b>	<b>899</b>	<b>564.564</b>	<b>1.982</b>	<b>23.771</b>	<b>225.754</b>

#### PASIVO

A) Fondos propios	899	31.840	959	17.668	122
Capital suscrito	601	9.017	60	15.260	1
Reserva revalorización	-	-	-	654	-
Reservas	273	15.741	497	1.674	-
Resultados ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Resultados ejercicio	15	7.083	401	79	121
Dividendos pendientes pago	-	-	-	-	-
B) Ingresos a distribuir en varios ejerc.	-	2.082	-	-	-
C) Provisiones	-	527.187	-	0	0
Técnicas de seguros de vida	-	526.585	-	0	0
Depósito reaseguro cedido	-	140	-	0	0
Por riesgos y gastos	-	462	-	0	0
D) Acreedores a largo plazo	-	-	-	2.441	225.000
E) Acreedores a corto plazo	10	3.454	1.023	3.662	631
Deudas entidades de crédito	-	-	-	42	-
Deudas empr. Grupo y assoc.	8	-	208	2.340	-
Acreedores comerciales	2	-	689	9	-
Otras deudas no comerciales	0	3.454	127	1.087	-
Provisiones por operaciones de tráfico	-	-	-	184	-
Ajustes por periodificación	-	-	-	0	631
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>899</b>	<b>564.564</b>	<b>1.982</b>	<b>23.771</b>	<b>225.754</b>

(1) Empresas donde la Caja participa en un 100%.

Otros datos seleccionados

	TINELIA, S.L. (1)	CaixaSabadell Vida, S.A.	CaixaSabadell Corredoria, S.A.	PROVASA	CaixaSabadell Finance
Rentabilidad / Activos Totales Medios (%)	1,65	1,37	15,01	0,40	0,07
Rentabilidad / Recursos Propios Medios (%)	1,69	23,07	34,88	0,59	189,06
Número de oficinas	-	-	-	-	-
Número de empleados	0	13	25	2	0

(1) Empresas sin actividad en el ejercicio

Cuenta de Resultados de las Sociedades del Grupo (1)

Cifras en miles de euros

	TINELIA, S.L. 31/12/2002	CaixaSabadell Vida, S.A. 31/12/2002	CaixaSabadell Corredoria, S.A. 31/12/2002	PROVASA 31/12/2002	CaixaSabadell Finance 31/12/2002
A) Ingresos de explotación	-	160.936	2.101	2.050	-
Comisiones e intereses	-	1.825	2.077	-	-
Primas y recargos	-	159.111	-	-	-
Ingresos de venta de terrenos	-	-	-	1.958	-
Otros ingresos de explotación	-	-	24	92	-
B) Gastos de explotación	6	174.394	1.515	1.713	133
Prestaciones pagadas y prov. técnicas	-	170.467	-	-	-
Venta inmovilizado	-	-	-	1.471	-
Gastos de personal	-	580	776	98	-
Gastos generales	6	1.456	552	143	133
Amortizaciones	-	207	186	1	-
Comisiones cedidas	-	1.685	1	-	-
C) Ingresos inversiones financieras	28	23.676	33	-327	4.492
D) Gastos inversiones financieras	-	-	-	-	4.242
1. Resultado actividades ordinarias (a+b+c+d)	23	10.218	619	10	117
2. Resultados extraordinarios	-	629	-2	111	5
3. Beneficio antes de impuestos	23	10.846	617	121	121
4. Impuesto Sociedades	8	3.764	216	42	0
<b>5. Resultados del ejercicio</b>	<b>15</b>	<b>7.083</b>	<b>401</b>	<b>79</b>	<b>121</b>

(1) Empresas donde la Caja participa en un 100%

(\*) Incluye 5 miles de euros del resultado del ejercicio 2001

(\*)

## IV.2. GESTION DE RESULTADOS

### IV.2.1 Cuenta de resultados del grupo consolidado

En el cuadro siguiente aparecen los saldos de la cuenta escalar de resultados de los dos últimos ejercicios expresados en miles de euros.

#### RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

	2002		2001		2000		%incr.	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	02-01	01-00
Intereses y rendimientos asimilados	231.462	5,13	221.387	5,42	177.805	4,99	4,6	24,5
Intereses y cargas asimiladas	(110.029)	(2,44)	(112.932)	(2,77)	(88.627)	(2,49)	-2,6	27,4
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.329	0,16	9.223	0,23	7.911	0,22	-20,5	16,6
<b>Margen de intermediación</b>	<b>128.762</b>	<b>2,85</b>	<b>117.678</b>	<b>2,88</b>	<b>97.089</b>	<b>2,73</b>	9,4	21,2
Comisiones percibidas	31.385	0,70	26.468	0,65	27.298	0,77	18,6	-3,0
Comisiones pagadas	(6.676)	(0,15)	(6.069)	(0,15)	(5.763)	(0,16)	10,0	5,3
Resultados de operaciones financieras	(5.234)	(0,12)	309	0,01	290	0,01	n.s.	6,6
<b>Margen ordinario</b>	<b>148.237</b>	<b>3,29</b>	<b>138.386</b>	<b>3,39</b>	<b>118.914</b>	<b>3,34</b>	7,1	16,4
Otros productos de explotación	2.698	0,06	6.798	0,17	-	-	-60,3	n.s.
Gastos de personal	(59.701)	(1,32)	(53.963)	(1,32)	(47.430)	(1,33)	10,6	13,8
Otros gastos administrativos	(22.247)	(0,49)	(25.155)	(0,62)	(24.845)	(0,70)	-11,6	1,2
Saneamiento de activos materiales e inmaterial	(9.127)	(0,20)	(9.092)	(0,22)	(7.928)	(0,22)	0,4	14,7
Otros gastos de explotación	(5.586)	(0,12)	(5.769)	(0,14)	(23)	(0,00)	-3,2	n.s.
<b>Margen de explotación</b>	<b>54.274</b>	<b>1,20</b>	<b>51.205</b>	<b>1,25</b>	<b>38.688</b>	<b>1,09</b>	6,0	32,4
resultados netos por puesta en equivalencia	5.702	0,13	5.693	0,14	5.079	0,14	0,2	12,1
Amortización y provisiones para insolvencias	(17.707)	(0,39)	(13.831)	(0,34)	(8.856)	(0,25)	28,0	56,2
Saneamiento de immobilizaciones financieras	397	0,01	(136)	(0,00)	3	0,00	391,9	n.s.
Dotación al fondo para riesgos bancarios gener	(1.000)	(0,02)	(2.500)	(0,06)	-	-	-60,0	n.s.
Beneficios extraordinarios	1.212	0,03	1.136	0,03	2.440	0,07	6,7	-53,4
Quebrantos extraordinarios	(863)	(0,02)	(2.287)	(0,06)	(3.416)	(0,10)	-62,3	-33,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>42.015</b>	<b>0,93</b>	<b>39.280</b>	<b>0,96</b>	<b>33.938</b>	<b>0,95</b>	7,0	15,7
Impuesto sobre beneficios	(14.051)	(0,31)	(13.291)	(0,33)	(10.591)	(0,30)	5,7	25,5
Otros impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>27.964</b>	<b>0,62</b>	<b>25.989</b>	<b>0,64</b>	<b>23.347</b>	<b>0,66</b>	7,6	11,3
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	27.964	0,62	25.989	0,64	23.347	0,66	7,6	11,3
<b>Activos totales medios</b>	<b>4.510.366</b>		<b>4.083.472</b>		<b>3.559.662</b>		10,5	14,7

El Grupo Caixa Sabadell alcanza al cierre de 2002 un resultado antes de impuestos de 42.015 miles de euros, lo que representa un incremento de 2.735 miles de euros respecto al registrado en 2001, el 7,0%.

El incremento del margen se debe a un fuerte crecimiento de los volúmenes de activos y a la contención de los costes de transformación, que compensan el descenso de los tipos de interés.

#### IV.2.2 Resultados de la Entidad Emisora (cifras a nivel individual)

	2002		2001		2000		% incr.	
	Importe	%s/ATM	Importe	%s/ATM	Importe	%s/ATM	02-01	01-00
Intereses y rendimientos asimilados	231.475	5,15	221.049	5,44	177.805	5,03	4,7	24,3
Intereses y cargas asimiladas	(110.310)	(2,45)	(112.738)	(2,77)	(88.627)	(2,51)	-2,2	27,2
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.329	0,16	9.320	0,23	7.911	0,22	-21,4	17,8
<b>Margen de intermediación</b>	<b>128.494</b>	<b>2,86</b>	<b>117.631</b>	<b>2,90</b>	<b>97.089</b>	<b>2,74</b>	9,2	21,2
Comisiones percibidas y pagadas	24.709	0,55	20.400	0,50	21.534	0,61	21,1	-5,3
Resultados de operaciones financieras	(5.233)	(0,12)	(33)	(0,00)	290	0,01	n.s.	-111,4
<b>Margen ordinario</b>	<b>147.970</b>	<b>3,29</b>	<b>137.998</b>	<b>3,40</b>	<b>118.914</b>	<b>3,36</b>	7,2	16,0
Otros productos de explotación	59	0,00	0	0,00	0	0,00	n.s.	n.s.
Gastos generales de administración	(84.254)	(1,88)	(77.817)	(1,92)	(72.275)	(2,04)	8,3	7,7
Saneamiento de activos materiales e inmateriales	(8.483)	(0,19)	(8.138)	(0,20)	(7.928)	(0,22)	4,2	2,6
Otras cargas de explotación	(1.046)	(0,02)	(958)	(0,02)	(23)	(0,00)	9,2	n.s.
<b>Margen de explotación</b>	<b>54.246</b>	<b>1,21</b>	<b>51.085</b>	<b>1,26</b>	<b>38.688</b>	<b>1,09</b>	6,2	32,0
Amortización y provisiones para insolvencias	(17.707)	(0,39)	(13.831)	(0,34)	(8.856)	(0,25)	28,0	56,2
Saneamiento de immobilizaciones financieras	397	0,01	(136)	(0,00)	3	0,00	391,9	n.s.
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(1.000)	(0,02)	(2.500)	(0,06)	-	-	-60,0	n.s.
Resultados extraordinarios	347	0,01	(1.151)	(0,03)	(976)	(0,03)	130,1	-17,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>36.283</b>	<b>0,81</b>	<b>33.467</b>	<b>0,82</b>	<b>28.859</b>	<b>0,82</b>	8,4	16,0
Impuesto sobre beneficios	(10.021)	(0,22)	(8.549)	(0,21)	(6.422)	(0,18)	17,2	33,1
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>26.262</b>	<b>0,58</b>	<b>24.918</b>	<b>0,61</b>	<b>22.437</b>	<b>0,63</b>	5,4	11,1
<b>Activos totales medios</b>	<b>4.493.540</b>		<b>4.062.914</b>		<b>3.537.384</b>		10,6	14,9

Los datos tomados hacen referencia al escalar individual, dado que es la actividad propia de la Caja la que determina su evolución.

El margen de intermediación, obtenido por diferencia entre productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 2002 a 128.494 miles de euros que, frente a los 117.631 miles obtenidos en el pasado ejercicio, representa un aumento del 9,2%. La caída de tipos registrada a lo largo del ejercicio quedó compensada con el importante incremento del volumen de negocio. Respecto a Activos Totales Medios, el porcentaje del 2,90% obtenido en 2001, se sitúa en este ejercicio en el 2,86%.

En comisiones netas, se recogen los ingresos netos percibidos por prestación de servicios típicos de gestión: operaciones de avales y compraventa de valores, así como la administración de fondos de inversión y prestación de otros servicios bancarios. Los ingresos netos obtenidos de 24.709 miles de euros han incrementado su ritmo de crecimiento, principalmente por los derivados de seguros y del incremento de los ingresos más relacionados con la prestación de servicios a clientes, que han crecido a una tasa superior al 11%.



Los resultados por operaciones financieras han supuesto unas pérdidas de 5.233 miles en 2002, frente a unas pérdidas de 33 miles de euros obtenidos el año anterior, por las fuertes dotaciones realizadas al fondo de fluctuación de valores y por lo reducidos beneficios resultantes de la venta de títulos de renta variable.

Con todo lo expuesto, el margen ordinario ha pasado de 137.998 miles de euros en el pasado ejercicio a 147.970 miles en el actual, con un incremento del 7,2%. Respecto a los activos totales medios, el porcentaje se ha situado en el 3,29%.

Los costes de transformación (que engloban gastos de personal, generales, amortizaciones y los otros productos y cargas de explotación) mantienen la contención de los últimos ejercicios y se incrementan un 7,8%. De éstos, los gastos generales de administración crecen sólo un 3,4%, bastante por debajo del incremento del balance, 7,4%.

Las amortizaciones totalizan a 8.483 miles de euros, con un incremento del 4,2% respecto a 2001.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el margen de explotación asciende en el ejercicio 2002 a 54.246 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior del 6,2%, que sobre Activos Totales Medios representa un 1,21%.

En el año 2002 se han dotado 8.558 miles de euros al fondo estadístico de insolvencias y se llega al 50% del fondo necesario a cubrir en los próximos ejercicios.

Las dotaciones a saneamientos y provisiones para insolvencias, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 3.876 miles de euros equivalente al 28%, se sitúan en 17.707 miles de euros, representando sobre Activos Totales Medios el 0,39% respecto del 0,34% del ejercicio anterior.

Se ha realizado una dotación de 1.000 miles de euros al fondo de riesgos bancarios generales con el objetivo de reforzar los recursos propios del Grupo.

El ratio de eficiencia, que determina el porcentaje del margen ordinario (más los otros productos de explotación) consumido por los gastos de administración

(gastos de personal, generales, amortizaciones y otros gastos de explotación), se sitúa en el 63,35%, frente al 62,98% del año 2001, debido al repercusión negativa de los mercados financieros, que se han visto compensados por la contención de los gastos generales que crecen un 3%, bastante por debajo del incremento del balance. Se observa una disminución de la ratio gastos de explotación sobre activos totales medios en el año 2002.

El beneficio antes de impuestos se sitúa en 36.283 miles de euros para el 2002, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 0,81%. Después de calcular la provisión para el pago de Impuestos de Sociedades, el beneficio neto totaliza 26.262 miles de euros en el año 2002 y representa un 5,4% más que el año anterior.

#### IV.2.3. Rendimiento medio de los empleos (datos a nivel individual)

Este cuadro analiza los saldos medios de los activos del balance, así como los intereses y los rendimientos de los mismos, del cociente de ambos se obtienen los rendimientos medios expresados en miles de euros.

	Rendimiento Medio de los Empleos								
	dc-02			dc-01			dc-00		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.
Caja y Bancos Centrales	163.509	1,01	1.650	77.123	2,33	1.800	76.518	2,63	2.016
Deudas del Estado	192.501	5,67	10.915	225.396	5,80	13.073	260.035	5,89	15.319
Entidades de Crédito	156.976	3,62	5.519	210.654	4,37	9.198	215.252	4,08	8.785
Crédito sobre clientes	3.496.239	5,94	207.544	2.955.049	6,40	189.106	2.537.937	5,72	145.140
Cartera Valores Renta Fija	123.834	4,88	6.041	136.170	5,81	7.909	111.425	6,16	6.864
Cartera Valores Renta Variable	63.954	1,78	1.139	63.944	1,89	1.206	51.371	2,24	1.149
Participaciones Empresas Grupo	26.110	23,71	6.191	20.894	38,83	8.113	17.844	37,89	6.761
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>4.223.122</b>	<b>5,66</b>	<b>238.999</b>	<b>3.689.231</b>	<b>6,25</b>	<b>230.405</b>	<b>3.270.383</b>	<b>5,69</b>	<b>186.034</b>
Activo material e Inmaterial	96.508			87.051			81.167		
Otros activos	64.921			52.488			47.468		
<b>ACTIVOS MEDIOS ACUMULADOS</b>	<b>4.384.552</b>	<b>5,45</b>	<b>238.999</b>	<b>3.828.769</b>	<b>6,02</b>	<b>230.405</b>	<b>3.399.018</b>	<b>5,47</b>	<b>186.034</b>

Para los intereses y rendimientos del cuadro anterior, se han tenido en cuenta los siguientes criterios

Deudas del Estado: Incluye los rendimientos de Letras del Tesoro y de otras Deudas Anotadas, dicho rendimiento es elevado debido al mantenimiento en cartera de deuda adquirida a tipos elevados.

Entidades de Crédito: Incluye los intereses y rendimientos de Entidades de Crédito y las adquisiciones temporales de activos.

Créditos sobre clientes: Suma de los rendimientos de créditos sobre clientes y administraciones públicas.

Cartera Valores Renta Fija: Los valores que integran este epígrafe corresponden en su totalidad a Cartera de Inversión Ordinaria.

Cartera Valores Renta Variable: Recoge los rendimientos de las acciones y otros títulos negociables que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% ó 3% si cotizan en Bolsa, así como las Participaciones, que corresponden a rendimientos generados por sociedades que no forman parte del Grupo Económico, realizados con carácter de inversión permanente y ordinaria, destinados a contribuir a la actividad de la Entidad.

Participaciones Empresas del Grupo: Rendimientos de las sociedades en las que la Entidad posee, con carácter de inversión permanente, directa o indirectamente la mayoría de capital o votos.

### **Variación anual del Rendimiento medio de empleos (datos a nivel individual)**

La variación interanual de las cifras del cuadro anterior aparece a continuación:

	Variación Anual Rendimiento Medio de los Empleos					
	Variación Dic'02/Dic'01			Variación Dic'01/Dic'00		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Caja y Bancos Centrales	2.016	-2.166	-150	16	-232	-216
Deudas del Estado	-1.908	-250	-2.158	-2.041	-205	-2.246
Entidades de Crédito	-2.344	-1.335	-3.678	-188	600	413
Crédito sobre clientes	34.633	-16.195	18.438	23.854	20.112	43.966
Cartera Valores Renta Fija	-717	-1.152	-1.868	1.524	-478	1.046
Cartera Valores Renta Variable	0	-66	-66	281	-225	57
Participaciones en Empresas del Grupo	2.025	-3.948	-1.922	1.156	196	1.352
EMPLEOS MEDIOS REMUNERADOS	33.343	-24.749	-1.922	23.826	20.545	1.352
Activo material e Inmaterial						
Otros activos						
EMPLEOS TOTALES MEDIOS	33.445	-24.851	8.595	23.521	20.850	44.371

El tipo medio de rendimiento en el ejercicio 2002 ha sido del 5,45%, con un decremento respecto al ejercicio anterior de 0,57 puntos.

El decremento del tipo medio del rendimiento de los empleos ha sido debido al efecto precios.

#### IV.2.4. Coste medio de los recursos (datos a nivel individual)

Se ha elaborado el siguiente cuadro que recoge el coste medio de los pasivos:

Coste Medio de los Recursos									
	dic-02			dic-01			dic-00		
	Saldo Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendm.	Saldo Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendm.	Saldo Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendm.
Entidades de Crédito	288.951	3,56	10.281	293.858	4,71	13.843	262.031	4,59	12.037
Débitos a Clientes	3.399.889	2,68	90.993	2.929.137	2,98	87.400	2.577.792	2,57	66.276
Débitos repr. por valores negociables	165.172	4,16	6.876	180.980	4,96	8.973	191.731	4,50	8.632
Pasivos Subordinados	56.900	3,91	2.225	53.439	4,36	2.330	43.903	3,89	1.708
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	3.910.912	2,82	110.374	3.457.415	3,26	112.546	3.075.458	2,88	88.653
Otros pasivos	251.815			169.093			138.058		
Recursos Propios	221.825			202.261			185.502		
PASIVOS MEDIOS ACUMULADOS	4.384.552	2,52	110.374	3.828.769	2,94	112.546	3.399.018	2,61	88.653

Entidades de crédito: Intereses y cargas asimiladas de Banco de España y Entidades de crédito.

Débitos a clientes: Incluye costes de acreedores.

Débitos Valores Negociables: Incluye coste de empréstitos y otros valores negociables.

Pasivos Subordinados: Coste de la financiación subordinada.

Variación Coste Medio de los Recursos						
	Variación Dic02/Dic01			Variación Dic01/Dic00		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	-231	-3.331	-3.562	1.462	344	1.806
Débitos a Clientes	14.046	-10.454	3.592	9.033	12.091	21.124
Débitos repr. por valores negociables	-784	-1.313	-2.097	-484	824	340
Pasivos Subordinados	151	-256	-105	371	251	622
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	14.762	-16.934	-2.172	11.010	12.882	23.893
Otros pasivos						
Recursos Propios						
RECURSOS TOTALES MEDIOS	16.337	-18.509	-2.172	11.209	12.684	23.893

En la variación del coste medio de los recursos ha tenido mas repercusión el efecto precio que el efecto volumen.

#### IV.2.5 Margen de intermediación (datos a nivel individual)

	Dic. 02	Dic. 01	Dic. 00	% var.	
				D02/D01	D01/D00
+ Ingresos por Intereses y Rendm. Asimil. <i>de los que: la Cartera de renta fija</i>	231.475	221.049	177.805	4,7	24,3
+ Rendimientos Cartera Renta Variable	16.700	20.816	22.315	-19,8	-6,7
- Gastos por Intereses y Cargos Asimilados	7.329	9.320	7.911	-21,4	17,8
	(110.310)	(112.738)	(88.627)	-2,2	27,2
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>128.494</b>	<b>117.631</b>	<b>97.089</b>	<b>9,2</b>	<b>21,2</b>
% Margen Intermediación / A.M.R.	3,04	3,19	2,97		
% Margen Intermediación / A.T.M.	2,86	2,90	2,74		
A.M.R.= Activos Medios Remunerados	4.223.122	3.689.231	3.270.383	14,5	12,8
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.493.540	4.062.914	3.537.384	10,6	14,9

El incremento del margen se debe a un fuerte crecimiento de los volúmenes de activos y a la política de precios aplicada. A esto hay que añadir que el descenso de los tipos de interés se ha trasladado con más rapidez a la inversión crediticia que a los recursos ajenos referenciados a tipo variable. Ambos efectos son los que han determinado un crecimiento del margen del 9,2%.

El crecimiento de los Activos Totales Medios y de los Activos Medios Remunerados es superior al crecimiento del margen, hecho que explica la disminución de la rentabilidad del margen respecto a éstos hasta el 2,86% y 3,04%, respectivamente.

#### IV.2.6 Comisiones y otros ingresos (datos a nivel individual)

Este apartado incluye las comisiones percibidas netas de comisiones pagadas, tanto por operaciones de clientes como otros productos de explotación y otras cargas de explotación, así como el porcentaje de las mismas sobre los Activos Totales Medios.

##### COMISIONES Y OTROS INGRESOS

	2002	2001	2000	% var.	% var.
				D'02/D'01	D'01/D'00
Comisiones percibidas y pagadas	24.709	20.400	21.534	21,1	-5,3
Resultados de operaciones financieras	(5.233)	(33)	290	n.s.	-111,4
<b>Comisiones y otros ingresos</b>	<b>19.476</b>	<b>20.367</b>	<b>21.824</b>	<b>-4,4</b>	<b>-6,7</b>
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	0,43	0,50	0,62	-13,5	-18,7
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.493.540	4.062.914	3.537.384		

El incremento en comisiones percibidas relacionadas con la prestación de servicios a clientes ha crecido a una tasa superior al 11%, debido al mayor volumen de operaciones realizado.

#### IV.2.7 Gastos de explotación (datos a nivel individual)

##### GASTOS DE EXPLOTACIÓN

	2002	2001	2000	% var.	% var.
				D'02/D'01	D'01/D'00
Gastos de personal	57.558	51.998	47.430	10,7	9,6
Gastos generales	26.696	25.819	24.845	3,4	3,9
Amortizaciones de inmovilizado	8.483	8.138	7.928	4,2	2,6
Otros productos y cargas de explotación	987	958	23	3,0	n.s.
<b>Gastos de explotación</b>	<b>93.724</b>	<b>86.913</b>	<b>80.226</b>	<b>7,8</b>	<b>8,3</b>
% Gastos de explotación / A.T.M.	2,09	2,14	2,27	-2,5	-5,7
Ratio de eficiencia	63,35	62,98	67,46	0,6	-6,6
Nº medio de empleados	1.281	1.269	1.271	1,0	-0,2
Coste medio por persona (miles de euros)	44,93	40,98	37,31	9,6	9,8
% Gastos de personal / Gastos de explotación	61,41	59,83	59,12	2,6	1,2
Nº de oficinas	244	229	222	6,6	3,2
Empleados por oficina	5,25	5,54	5,73	-5,2	-3,2
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.493.540	4.062.914	3.537.384		

## IV.2.8 Saneamiento, provisiones y otros resultados

### SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS (individual)

	2002	2001	2000	% var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
+/- Resultados Operaciones Grupo	0	0	0	-	-
- Amortización y provisiones para insolvencias	(17.707)	(13.831)	(8.856)	28,0	56,2
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	397	(136)	3	n.s.	n.s.
- Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	(1.000)	(2.500)	-	-60,0	-
+ Beneficios extraordinarios	1.066	1.004	2.440	6,2	-58,9
- Quebrantos extraordinarios	(719)	(2.155)	(3.416)	-66,6	-36,9
<b>Total saneam. provis. y otros resultados</b>	<b>(17.963)</b>	<b>(17.618)</b>	<b>(9.829)</b>	2,0	79,2
% Total saneam. provis. y otros result. / A.T.M.	(0,40)	(0,43)	(0,28)	-7,8	56,1
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.493.540	4.062.914	3.537.384		

La dotación para el fondo de cobertura estadístico en el año 2002 es de 8.559 miles de euros y representa el 50% de la dotación necesaria a cubrir en los próximos ejercicios, según la normativa contable Circular 4/91 del Banco de España.

Fondo de cobertura específica	7.524 miles de euros (un 54% superior por aumento de la morosidad)
Fondo de cobertura genérica	4.901 miles de euros
Fondo de cobertura estadístico	8.559 miles de euros
Fondo de riesgos bancarios generales	1.000 miles de euros

La dotación al Fondo para Riesgos Bancarios Generales se ha realizado con el objetivo de reforzar los recursos propios del Grupo, y se destina a cubrir riesgos inherentes a la actividad bancaria.

#### IV.2.9 Resultados y recursos generados

	Dic. 02	Dic. 01	Dic. 00	% var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	36.283	33.467	28.859	8,4	16,0
- Impuesto sobre Sociedades	(10.021)	(8.549)	(6.422)	17,2	33,1
RESULTADO DEL EJERCICIO	26.262	24.918	22.437	5,4	11,1
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPER. (1)	62.522	58.020	47.583	7,8	21,9
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (ROA)	0,58	0,61	0,63		
% Resultado Ejercicio / R.P.M.	7,48	8,03	8,29		
% Recursos generados / A.T.M.	1,39	1,43	1,35		

A.T.M.= Activos Totales Medios	4.493.540	4.062.914	3.537.384
R.P.M.= Recursos Propios Medios	351.200	310.166	270.554

A.T.M.= Activos Totales Medios , R.P.M.= Recursos Propios Medios

#### (1) RESULTADOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES

	2002	2001	2000
Resultado del ejercicio	26.262	24.918	22.437
Amortizaciones	9.483	9.011	8.354
Variación neta fondo fluctuación de valores	5.318	4.001	5.559
Dotación neta fondo de insolvencias	18.639	13.846	9.598
Dotación neta otros fondos	2.141	4.543	(36)
Dotación al fodo de pensiones interno	399	892	337
Resultado neto (pérdidas) por ventas inmob.	280	809	1.334
Resultados generados de las operaciones	62.522	58.020	47.583

Los resultados generados de las operaciones se incrementan un 6%.

La diferencia entre el ejercicio 2.001 y 2.002 de los resultados generados de las operaciones viene explicada por incrementos en dotaciones.



### IV.3. GESTION DE BALANCE

#### IV.3.1 Balance individual

##### BALANCE INDIVIDUAL

ACTIVO	2002	2001	2000	% Var. D'02-D'01	% Var. D'01-D'00
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	74.340	158.753	74.522	-53,2	113,0
2. DEUDAS DEL ESTADO	182.659	210.243	258.376	-13,1	-18,6
3. ENTIDADES DE CREDITO	248.232	371.104	383.841	-33,1	-3,3
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.704.549	3.176.918	2.744.540	16,6	15,8
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	134.646	107.996	118.692	24,7	-9,0
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	39.621	53.984	50.091	-26,6	7,8
7. PARTICIPACIONES	6.572	5.180	2.480	26,9	108,9
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	28.936	20.080	17.151	44,1	17,1
9. ACTIVOS INMATERIALES	1.060	1.179	1.935	-10,1	-39,1
10. ACTIVOS MATERIALES	98.950	89.265	83.849	10,8	6,5
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	-	-	-
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	-	-	-
13. OTROS ACTIVOS	33.219	44.340	33.686	-25,1	31,6
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	30.314	28.421	25.218	6,7	12,7
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>3.794.381</b>	<b>7,4</b>	<b>12,5</b>

PASIVO	2002	2001	2000	% Var. D'02-D'01	% Var. D'01-D'00
1. ENTIDADES DE CREDITO	262.508	428.532	452.846	-38,7	-5,4
2. DÉBITOS A CLIENTES	3.749.006	3.246.455	2.805.114	15,5	15,7
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAB	119.067	179.168	184.723	-33,5	-3,0
4. OTROS PASIVOS	59.040	75.175	45.223	-21,5	66,2
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	44.830	39.868	31.960	12,4	24,7
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	10.430	12.051	10.761	-13,5	12,0
6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	3.500	2.500	-	40,0	-
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	26.262	24.918	22.437	5,4	11,1
8. PASIVOS SUBORDINADOS	83.439	53.439	53.439	56,1	0,0
9. CAPITAL SUSCRITO	-	-	-	-	-
10. PRIMAS DE EMISION	-	-	-	-	-
11. RESERVAS	214.947	195.288	177.809	10,1	9,8
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>3.794.381</b>	<b>7,4</b>	<b>12,5</b>

CUENTAS DE ORDEN	1.072.259	1.007.023	712.444	6,5	41,3
<i>Pasivos Contingentes</i>	<i>137.345</i>	<i>140.595</i>	<i>100.751</i>	<i>-2,3</i>	<i>39,5</i>
<i>Compromisos</i>	<i>934.914</i>	<i>866.428</i>	<i>611.693</i>	<i>7,9</i>	<i>41,6</i>

### IV.3.2 Tesorería y Entidades de Crédito (datos a nivel individual)

En este apartado analizamos la Tesorería de la Entidad distinguiendo los Depósitos en Banco de España y Caja Central de la Tesorería Operativa.

#### CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Individual)

	2002	2001	2000	% Var. 02/01	% Var. 01/00
Caja	45.336	43.651	38.089	3,9	14,6
Banco de España	29.004	115.102	36.433	-74,8	215,9
Otros Bancos Centrales	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CAJA Y DEPOSITOS BANCOS CENTRALES</b>	<b>74.340</b>	<b>158.753</b>	<b>74.522</b>	<b>-53,2</b>	<b>113,0</b>
% sobre Activos Totales	1,62	3,72	1,96		

#### POSICION NETA ENTIDADES DE CREDITO

	2002	2001	2000	% Var. 02/01	% Var. 01/00
<b>Posición neta en euros</b>	<b>(24.572)</b>	<b>(57.659)</b>	<b>(69.732)</b>	<b>-57,4</b>	<b>-17,3</b>
+ Entidades de Crédito. Posición Activa	232.774	363.930	378.169	-36,0	-3,8
- Entidades de Crédito. Posición Pasiva	(257.346)	(421.589)	(447.901)	-39,0	-5,9
<b>Posición neta en moneda extranjera</b>	<b>10.296</b>	<b>231</b>	<b>727</b>	<b>n.s.</b>	<b>-68,2</b>
+ Entidades de Crédito. Posición Activa	15.458	7.174	5.672	115,5	26,5
- Entidades de Crédito. Posición Pasiva	(5.162)	(6.943)	(4.945)	-25,7	40,4
<b>Posición neta en entidades de crédito</b>	<b>(14.276)</b>	<b>(57.428)</b>	<b>(69.005)</b>	<b>-75,1</b>	<b>-16,8</b>

**DETALLE ENTIDADES DE CRÉDITO**

<b>Por naturaleza:</b>					
	2002	2001	2000	% Var. 02/01	% Var. 01/00
A la vista:	21.814	130.876	130.273	-83,3	0,5
Otras cuentas	21.814	130.876	130.273	-83,3	0,5
Otras créditos:	226.418	240.228	253.568	-5,7	-5,3
Cuentas a Plazo	171.234	130.052	54.582	31,7	138,3
Adquisición temporal de activos	55.184	110.176	198986	-49,9	-44,6
<b>Total Activo</b>	<b>248.232</b>	<b>371.104</b>	<b>383.841</b>	<b>-33,1</b>	<b>-3,3</b>
A la vista:	9.264	139.089	128.507	-93,3	8,2
Otras cuentas	9.264	139.089	128507	-93,3	8,2
Otras créditos:	253.244	289.443	324.339	-12,5	-10,8
Cuentas a Plazo	253.244	281.442	256588	-10,0	9,7
Cesión temporal de activos	0	8.001	67751	-100,0	-88,2
<b>Total Pasivo</b>	<b>262.508</b>	<b>428.532</b>	<b>452.846</b>	<b>-38,7</b>	<b>-5,4</b>
<b>Por vencimiento:</b>					
	2002	2001	2000	% Var. 02/01	% Var. 01/00
Hasta 3 meses	223.646	314.141	376.930	-28,8	-16,7
De 3 meses a 1 año	17.077	48.381	901	-64,7	n.s.
De 1 a 5 años	7.290	2.572	0	183,4	-
Más de 5 años	219	6.010	6.010	-96,4	0,0
<b>Activo</b>	<b>248.232</b>	<b>371.104</b>	<b>383.841</b>	<b>-33,1</b>	<b>-3,3</b>
Hasta 3 meses	21.116	312.639	359.571	-93,2	-13,1
De 3 meses a 1 año	60.642	115.893	93.275	-47,7	24,2
De 1 a 5 años	171.588	0	0	-	-
Más de 5 años	9.162	0	0	-	-
<b>Pasivo</b>	<b>262.508</b>	<b>428.532</b>	<b>452.846</b>	<b>-38,7</b>	<b>-5,4</b>

### **IV.3.3 Inversión crediticia (datos a nivel individual)**

La inversión crediticia bruta ha alcanzado los 3.760.133 miles de euros durante el año 2002, frente a 3.217.535 miles a final del año anterior, con un aumento del 16,9%.

El crédito con Garantía Real o Hipotecaria representa el 78,38% del Total de la Inversión Crediticia Neta, con un incremento de 482.891 miles respecto al ejercicio 2.001, que equivale al 19,95 %.

La Inversión crediticia bruta por sectores muestra que el crecimiento del 35,8% en el sector Construcción y Promoción Inmobiliaria y uno del 14,6% del sector privado. Por plazos de vencimiento, la mayor tasa corresponde al plazo entre 1 y 5 años, 30,8%.

La Inversión crediticia Neta se eleva a 3.704.549 miles de euros. En porcentaje sobre Activos Totales Medios representa un 82,44 %, frente al 78,19 % sobre Activos Totales Medios del año 2.001.

+ Crédito al Sector Público
+ Crédito a Otros Sectores Residentes
+ Crédito al Sector No Residente
= INVERSION CREDITICIA BRUTA
(-) Fondo de Provisión Insolvencias
= INVERSION CREDITICIA NETA
- En Euros
- En Moneda Extranjera

Inversión Crediticia por Clientes				
Dic. '02	Dic. '01	Dic. '00	% Var.	
			D'02/D'01	D'01/D'00
39.326	49.500	60.921	-20,6	-18,7
3.708.254	3.156.326	2.699.256	17,5	16,9
12.553	11.709	12.698	7,2	-7,8
3.760.133	3.217.535	2.772.875	16,9	16,0
-55.584	-40.617	-28.335	36,8	43,3
3.704.549	3.176.918	2.744.540	16,6	15,8
3.699.701	3.169.978	2.739.823	16,7	15,7
4.848	6.940	4.717	-30,1	47,1

+ Créditos Garantizados por el Sector Público
+ Créditos con Garantía Hipotecaria
+ Créditos con Otras Garantías Reales
1. Total Créditos con Garantía
% sobre Inversión Crediticia Neta
2. Créditos Sin Garantía Específica
% sobre Inversión Crediticia Neta
3. Fondo de Provisión Insolvencias
4. INVERSION CREDITICIA NETA

Inversión Crediticia por Garantías				
Dic. '02	Dic. '01	Dic. '00	% Var.	
			D'02/D'01	D'01/D'00
39.326	49.500	60.921	-20,6	-18,7
2.887.772	2.403.768	1.645.337	20,1	46,1
15.807	16.920	432.135	-6,6	-96,1
2.942.905	2.470.188	2.138.393	19,1	15,5
79,4	77,8	77,9		
817.228	747.347	634.482	9,4	17,8
22,1	23,5	23,1		
-55.584	-40.617	-28.335	36,8	43,3
3.704.549	3.176.918	2.744.540	16,6	15,8

Agricultura, Ganadería y Pesca
Energía y Agua
Otros Sectores Industriales
Construcción y Promoción Inmobiliaria
Comercio, Transporte y Otros Servicios
Seguros y Otras Instituciones Financieras
Administraciones Públicas
Créditos a Personas Físicas
Instituciones privadas sin fines de lucro
Otros
TOTAL INVERSION CREDITICIA RESIDENTES
NO RESIDENTES
TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA

Inversión Crediticia por Sectores				
Dic. '02	Dic. '01	Dic. '00	% Var.	
			D'02/D'01	D'01/D'00
10.872	9.907	9.399	9,7	5,4
9.986	8.912	4.236	12,1	110,4
139.291	129.469	109.981	7,6	17,7
695.527	512.060	415.301	35,8	23,3
293.856	261.526	220.831	12,4	18,4
2.636	2.894	2.963	-8,9	-2,3
39.326	49.500	60.921	-20,6	-18,7
2.479.888	2.163.545	1.816.260	14,6	19,1
10.486	6.833	7.894	53,5	-13,4
65.712	61.180	112.391	7,4	-45,6
3.747.580	3.205.826	2.760.177	16,9	16,1
12.553	11.709	12.698	7,2	-7,8
3.760.133	3.217.535	2.772.875	16,9	16,0

Hasta 3 meses
Entre 3 meses y 1 año
Entre 1 año y 5 años
Más de 5 años
(Resto) (*)
INVERSION CREDITICIA BRUTA

Inversión crediticia por plazos de vencimiento				
Dic. '02	Dic. '01	Dic. '00	% Var.	
			D'02/D'01	D'01/D'00
154.994	126.703	120.957	22,3	4,8
154.809	134.393	102.923	15,2	30,6
443.218	338.909	287.104	30,8	18,0
2.879.213	2.477.617	1.930.349	16,2	28,4
127.899	139.913	331.542	-8,6	-57,8
3.760.133	3.217.535	2.772.875	16,9	16,0

(\*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar, incluyendo activos dudosos.

**Inversión Crediticia Areas Geográficas**

	Dic.'02	Dic.'01	Dic.'00	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
Barcelona	3.282.847	2.813.498	2.416.485	16,7	16,4
Gerona	153.972	131.523	112.663	17,1	16,7
Lérida	145.071	132.325	113.378	9,6	16,7
Tarragona	140.215	107.384	87.455	30,6	22,8
Madrid	3.727	584	1.648	538,2	-64,6
Otras provincias	1.308	740	6.153	76,8	-88,0
RESIDENTES	3.727.140	3.186.054	2.737.782	17,0	16,4
Activos dudosos	20.440	19.772	22.395	3,4	-11,7
INVERSION CREDITI.BRUTA RESIDENTES	3.747.580	3.205.826	2.760.177	16,9	16,1
C.E.E.	6.101	3.919	11.061	55,7	-64,6
U.S.A.	90	155	160	-41,9	-3,1
Japón	-	-	-	-	-
Otros Países de la O.C.D.E.	668	706	561	-5,4	25,8
Iberoamerica	4.647	5.690	102	-18,3	5.478,4
Resto del Mundo	1.047	1.239	814	-15,5	52,2
NO RESIDENTES	12.553	11.709	12.698	7,2	-7,8
TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA	3.760.133	3.217.535	2.772.875	16,9	16,0

**Compromisos de Firma**

	Dic.'02	Dic.'01	Dic.'00	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
Avales y Otras Cauciones Prestadas	135.062	137.903	98.642	-2,1	39,8
Créditos Documentarios	2.139	2.630	2.071	-18,7	27,0
Posivos contingentes dudosos	144	62	38		
TOTAL PASIVOS CONTINGENTES	137.345	140.595	100.751	-2,3	39,5
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	240	4.808	-	-95,0
Disponibles por terceros	934.914	866.188	606.885	7,9	42,7
<i>de los cuales, otros sectores residentes</i>	927.758	855.172	603.105	8,5	41,8
TOTAL COMPROMISOS Y RIESGOS CONTINGENTES	934.914	866.428	606.885	7,9	42,8

**Movimientos del fondo de insolvencias i riesgos de firma**

	Dic.'02	Dic.'01	Dic.'00	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
Saldo inicial	43.857	30.455	21.158	44,0	43,9
Dotación del ejercicio	20.984	17.968	11.793	16,8	52,4
- Fondos disponibles	-2.154	-3.147	-1.597	-31,6	97,1
- Utilización de fondos	-3.520	-1.419	-899	148,1	57,8
TOTAL FONDOS DE INSOLVENCIA	59.167	43.857	30.455	34,9	44,0

**Clasificación en balance fondo de insolvencia ejercicio 2002**

Obligaciones y otros valores de renta fija	1.414
Entidades de crédito	-
Créditos sobre clientes	55.584
Riesgos de firma	2.169
TOTAL	59.167

#### IV.3.4 Cartera de Valores (datos a nivel individual)

La composición por sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo del balance de situación, es el siguiente:

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
+ Certificados de Banco de España	-	-	-	-	-
+ Letras del Tesoro	491	3.947	6.149	-87,6	-35,8
+ Otras deudas anotadas	181.895	206.022	251.692	-11,7	-18,1
+ Otros títulos	273	274	541	-0,4	-49,4
(-) Fondo de Fluctuación de Valores	-	-	-6	-	-100,0
<b>1.DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>182.659</b>	<b>210.243</b>	<b>258.376</b>	<b>-13,1</b>	<b>-18,6</b>
+ Administraciones Públicas	6.055	6.615	11.529	-8,5	-42,6
+ De entidades oficiales de crédito	2.675	2.652	2.633	0,9	0,7
+ De otras entidades de crédito no residentes	30.690	11.084	18.800	176,9	-41,0
+ De entidades de crédito no residentes	9.000	-	998	n.s.	-100,0
+ De otros sectores residentes	45.231	40.909	46.374	10,6	-11,8
+ De no residentes	42.409	47.996	37.744	-11,6	27,2
+ Títulos hipotecarios propios	-	1	1.732	-100,0	-99,9
(-) Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-	-
(-) Provisión para insolvencias de valores	-1.414	-1.261	-1.118	12,1	12,8
<b>2.OBLIGAC. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>134.646</b>	<b>107.996</b>	<b>118.692</b>	<b>24,7</b>	<b>-9,0</b>
+ Acciones y otros títulos de renta variable	47.926	63.111	56.225	-24,1	12,2
+ Participaciones	7.168	5.215	2.480	37,4	110,3
+ Participaciones empresas del grupo	30.636	21.536	17.934	42,3	20,1
(-) Fondo de Fluctuación de Valores	-10.601	-10.618	-6.917	-0,2	53,5
<b>3. RESTO DE LA CARTERA DE VALORES</b>	<b>75.129</b>	<b>79.244</b>	<b>69.722</b>	<b>-5,2</b>	<b>13,7</b>
<b>TOTAL DEUDA DEL Eº Y CARTERA DE VALORES</b>	<b>392.434</b>	<b>397.483</b>	<b>446.790</b>	<b>-1,3</b>	<b>-11,0</b>
<b>DETALLE POR CARTERAS:</b>					
De negociación	-	-	-	-	-
De inversión a vencimiento	69.077	69.442	69.785	-0,5	-0,5
De inversión ordinaria	287.849	302.781	357.374	-4,9	-15,3
De participaciones permanentes	35.508	25.260	19.631	40,6	28,7
	392.434	397.483	446.790	-1,3	-11,0
<b>DETALLE POR COTIZACIÓN</b>					
Cotizadas	329.506	364.131	419.981	-9,5	-13,3
No cotizadas	62.928	33.352	26.809	88,7	24,4
	392.434	397.483	446.790	-1,3	-11,0
<b>DETALLE POR MONEDAS</b>					
En euros	389.413	393.932	443.210	-1,1	-11,1
En moneda extranjera	3.021	3.551	3.580	-14,9	-0,8
	392.434	397.483	446.790	-1,3	-11,0

Durante los ejercicios 2001 y 2002 no se han hecho traspasos entre la cartera de inversión ordinaria y la cartera a vencimiento.

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria el 31 de diciembre de 2002 y 2001 es de 308.767 miles de euros y 323.419 miles de euros respectivamente.

Del total de la cartera de valores de renta fija el 31 de diciembre de 2002, 35.390 miles de euros vencen durante el ejercicio 2003 (19.822 miles de euros vencidos durante el 2002).

El capítulo de los balances de situación adjuntos correspondiente a acciones y otros títulos de renta variable, recoge las acciones y otros títulos negociables que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% ó al 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación ni van a servir de manera duradera a la actividad de la Entidad, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria.

#### IV.3.5 Recursos ajenos (datos a nivel individual)

La composición de este capítulo de los balances de situación atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indican en el siguiente cuadro:

El desglose por vencimientos de los depósitos se expresa a continuación:

Depósitos de Ahorro a Plazo y Cesión Temporal de Activos					
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% Var.	
	2002	2001	2000	D'02/D'01	D'01/D'00
Hasta 3 meses	757.540	732.527	743.081	3,41	-1,42
Entre 3 y 1 año	770.696	754.636	660.283	2,13	14,29
Entre 1 año y 5 años	435.827	377.500	390.760	15,45	-3,39
Más de 5 años	326.727	157.276	6.141	107,74	n.s.
<b>TOTAL</b>	<b>2.290.790</b>	<b>2.021.939</b>	<b>1.800.265</b>	<b>13,30</b>	<b>12,31</b>

En la distribución, por plazos, de los saldos de los depósitos de ahorro y la cesión temporal de activos se observa un importante aumento en depósitos a más de un año y, sobre todo, a más de 5 años.

	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% Var.	
	2002	2001	2000	D'02/D'01	D'01/D'00
Recursos de las Administraciones Públicas	44.960	33.365	27.811	34,75	19,97
Recursos de Otros sectores Residentes	3.456.643	3.092.056	2.758.135	11,79	12,11
- Cuentas Corrientes	569.558	506.713	445.809	12,40	13,66
- Cuentas de Ahorro	596.295	563.404	512.061	5,84	10,03
- Depósitos a Plazo	2.050.037	1.716.381	1.401.553	19,44	22,46
- Cesión Temporal de Activos	240.753	305.558	398.712	-21,21	-23,36
- Otras Cuentas	-	-	-	-	-
Recursos del Sector No Residente	247.403	121.034	19.168	104,41	531,44
<b>1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>3.749.006</b>	<b>3.246.455</b>	<b>2.805.114</b>	<b>15,48</b>	<b>15,73</b>
Débitos Representados por Valores Negociables	119.067	179.168	184.723	-33,54	-3,01
Pasivas Subordinadas	83.439	53.439	53.439	56,14	-
<b>2. TOTAL RECURSOS AJENOS (en balance)</b>	<b>3.951.512</b>	<b>3.479.062</b>	<b>3.043.276</b>	<b>13,58</b>	<b>14,32</b>
<i>En euros</i>	<i>3.936.372</i>	<i>3.471.927</i>	<i>3.037.605</i>	<i>13,38</i>	<i>14,30</i>
<i>En moneda extranjera</i>	<i>15.140</i>	<i>7.135</i>	<i>5.671</i>	<i>112,19</i>	<i>25,82</i>
Otros Recursos Gestionados por el Grupo	911.669	911.676	852.957	-0,00	6,88
<b>3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>4.863.181</b>	<b>4.390.738</b>	<b>3.896.233</b>	<b>10,76</b>	<b>12,69</b>



Los débitos a clientes se han incrementado un 15,48% debido, fundamentalmente al crecimiento de la actividad con empresas y particulares, que ha originado fuerte aumento de los depósitos a plazo y de las cuentas corrientes y de ahorro.

Por otro lado, el incremento registrado en el capítulo de recursos del sector no residente incluye la emisión realizada dentro del programa EMTN de emisión de euronotas por importe de 125 millones de euros.

Débitos representados por valores negociables					
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% Var.	
	2002	2001	2000	D'02/D'01	D'01/D'00
Emitidos por la Entidad Dominante	83.439	53.439	53.439	56,14	-
Emitidos por Entidades del Grupo	0	0	0	-	-
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>83.439</b>	<b>53.439</b>	<b>53.439</b>	<b>56,14</b>	<b>-</b>

Durante el ejercicio 2002 se ha emitido deuda subordinada por importe de 30.000 miles de euros. El año 2000, la Entidad emitió deuda subordinada perpetua por importe de 30.000 miles de euros y los años 1988 y 1992 emitió deuda subordinada por importe de 23.439 miles de euros. Durante el año 2002, el tipo de interés medio ha sido de 4,14% (4,3% en 2001).

Otros recursos Gestionados por la Entidad					
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% Var.	
	2002	2001	2000	D'02/D'01	D'01/D'00
Fondos de Inversión	186.223	246.459	289.006	-24,44	-14,72
Gestión de Patrimonios	-	-	-	-	-
Planes de Pensiones	114.672	94.398	77.581	21,48	21,68
Otros Recursos Gestionados	610.774	570.819	486.370	7,00	17,36
<b>TOTAL</b>	<b>911.669</b>	<b>911.676</b>	<b>852.957</b>	<b>-0,00</b>	<b>6,88</b>

El apartado de Otros recursos gestionados, muestra un descenso del 24,44% en saldos de fondos de inversión que se han visto compensados por un aumento en planes de pensiones y otros productos de previsión.

#### IV.3.6 Recursos propios (Datos referidos al balance consolidado)

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Capital Suscrito			
Reservas	252.306	229.896	211.690
Prima de emisi3n			
Reservas (Legal, Acciones propias, Libre Disposici3n, etc)	222.324	203.504	184.702
Reservas de Revalorizaci3n	10.069	10.069	10.069
Reservas en Sociedades Consolidadas	19.913	16.323	16.919
P3rdidas en Sociedades Consolidadas			
M3s			
Beneficio del Ejercicio	27.964	25.989	23.347
Patrimonio neto comptable	280.270	255.885	235.037

Coeficiente Solvencia Normativa banco de Espa1a

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
1. Riesgos Totales Ponderados	3.652.563	3.131.138	2.613.688
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (%)	8	8	8
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS M3NIMOS	292.205	250.491	209.095
4. Recursos Propios B3sicos	274.348	251.798	228.144
+ Capital social y recursos asimilados			
+ Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	274.270	250.626	230.079
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	3.500	2.500	
(-) Activos Inmateriales y Otras deducciones	-3.422	-1.328	-1.935
5. Recursos Propios de Segunda Categor3a	156.602	113.383	108.209
+ Reservas de revalorizaci3n de activos			
+ Fondo de la obra social	1.901	1.949	1.997
+ Financiaciones subordinadas y de duraci3n ilimitada	83.439	53.439	53.439
+ Patrimonio propio no comprometido de entidades as aseguradoras o grupo consolidable de entidades aseguradoras	74.925	58.658	56.436
(-) Deducciones	-3.663	-663	-3.663
(-) Deducciones	-53.037	-40.694	-40.508
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	377.913	324.487	295.845
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (%)	10,35	10,36	11,32
9. SUPER3VIT O DEF3CIT RECURSOS PROPIOS (8-3)	85.708	73.996	86.750
%SUPER3VIT O DEF3CIT SOBRE RECURSOS PROPIOS M3NIMOS (9/3 en %)	29,3	29,5	41,5

**COEFICIENTE DE SOLVENCIA SEGUN CRITERIOS BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES (BIS)**

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	3.408.188	2.929.275	2.439.500
Capital Tier I	258.914	239.995	213.502
Capital Tier II	95.409	65.457	65.505
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS =(Tier I + Tier II)	354.323	305.452	279.007
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	10,40	10,43	11,44
3. SUPERÁVIT (O DEFÍCIT) DE RECURSOS PROPIOS	85.708	73.996	86.750

**COMPOSICIÓN DEL TIER I**

Capital y Reservas	242.237	219.827	201.621
- Activos inmateriales	3.422	1.328	1.935
- Otras Deducciones	3.663	663	3.663
Aplicación resultados	20.262	19.659	17.479
Fdo. Riesgos generales	3.500	2.500	-

**COMPOSICIÓN DEL TIER II**

Reserva revalorización de activos	10.069	10.069	10.069
Fondos O.B.S.	1.901	1.949	1.997
Financiación subordinada	83.439	53.439	53.439

**IV.3.7 Provisiones para riesgos y gastos (datos a nivel individual)**

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Fondo de pensiones interno	5.139	6.683	7.985
Otras provisiones:	5.291	5.368	2.776
Provisión para insolvencias de riesgo de firma	2.169	1.979	1.002
Otros fondos específicos	3.122	3.389	1.774
<b>TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>10.430</b>	<b>12.051</b>	<b>10.761</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2002, 2001 y 2000, se muestra a continuación:

	Fondo de pensiones	Otros fondos específicos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2000	7.985	1.774	9.759
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	614	1.626	2.240
Utilización del fondo	-2.194	-3	-2.197
Remuneración del fondo	278	-	278
Fondos disponibles		-8	-8
Saldo a 31 de diciembre de 2001	6.683	3.389	10.072
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	107	756	863
Utilización del fondo	-1.943	-69	-2.012
Remuneración del fondo	292	-	292
Fondos disponibles		-11	-11
Traspaso de fondos		-943	-943
Saldo a 31 de diciembre de 2002	5.139	3.122	8.261

## IV.4 GESTION DEL RIESGO

### IV.4.1 Riesgo de Interés

La gestión del *riesgo de interés* trata de limitar el grado de exposición de la solvencia o del margen financiero de la Entidad a los movimientos de los tipos de interés, a través de los desfases entre los activos y pasivos (GAP) que vencen o renuevan sus tipos de interés en distintos periodos de tiempo.

El método de cálculo, gestión y control se realiza con las técnicas del Gap, Duración y Simulación tanto en su ámbito estático como dinámico.

A continuación se presenta, resumida por mercados, el Gap de sensibilidad a los tipos de interés del balance de la Entidad a 31 de diciembre de 2002.

#### GAP DE SENSIBILIDAD (A 31 de Diciembre de 2002)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	TOTAL SENSIBLE
<b>Activos Sensibles al Riesgo de Interés</b>						
Mercado Monetario	120.613	92.428	7.000	368	6.010	226.418
Mercado Crediticio	427.383	817.939	702.387	1.365.242	335.861	3.648.812
Mercado de Valores	27.698	22.935	32.705	22.969	212.378	318.686
Otros Activos	0	0	0	7.047	0	7.047
1. TOTAL ACTIVOS	575.694	933.302	742.092	1.395.626	554.249	4.200.963
% sobre Total Activos Sensibles	13,7%	22,2%	17,7%	33,2%	13,2%	100,0%
% sobre Activos Totales	12,4%	20,0%	15,9%	29,9%	11,9%	90,1%
<b>Pasivos Sensibles al Riesgo de Interés</b>						
Mercado Monetario	10.350	9.460	73.061	12.747	150.000	255.619
Mercado de Depósitos (1)	410.569	448.748	988.991	784.960	1.068.884	3.702.153
Mercado de Empréstitos	0	0	172.506	30.000	0	202.506
Recursos Propios y Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
2. TOTAL PASIVOS	420.919	458.208	1.234.558	827.708	1.218.885	4.160.278
% sobre Total Pasivos sensibles	10,1%	11,0%	29,7%	19,9%	29,3%	100,0%
% sobre Pasivos Totales	9,0%	9,8%	26,5%	17,8%	26,2%	89,3%
<b>Medidas de Sensibilidad</b>						
3. Difer. Activo-Pasivo en cada Plazo	154.775	475.094	-492.466	567.918	-664.636	
% sobre Activos Totales	3,3%	10,2%	-10,6%	12,2%	-14,3%	
4. Diferencia Activo-Pasivo acumulada	154.775	629.869	137.403	705.321	40.685	
% sobre Activos Totales	3,3%	13,5%	2,9%	15,1%	0,9%	
5. Índice de cobertura	1,37	2,04	0,60	1,69	0,45	

(En miles de euros)

Índice de cobertura = Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo

(1) Los depósitos a la vista, cuya sensibilidad por su propia naturaleza no está perfectamente definida, han sido clasificados en función de la retribución de los mismos. Los definidos como sensibles representan un 25% y los no sensibles un 75%, y se considera que la sensibilidad media de los primeros es de 6 meses y la de los segundos de 18 meses.

En un horizonte temporal de 1 año, el activo presenta una mayor sensibilidad que el pasivo a la reprecación de tipos. Hasta 6 meses, la diferencia entre activo y pasivo sensibles es únicamente del 2,9%, porcentaje que se incrementa a final de año por la indexación de préstamos que, históricamente, cuando se contrataban, lo hacían con fecha de reprecación del último día del año.

El 78,2% del activo total tiene una sensibilidad igual o inferior a 12 meses, y el 11,9% tiene una sensibilidad superior a 1 año. El 9,9% no es sensible al tipo de interés.

El 63,1% del pasivo total tiene una sensibilidad igual o inferior a 12 meses, y el 26,2% tiene una sensibilidad superior a 1 año. El 10,7% no es sensible al tipo de interés.

#### IV.4.2. Riesgo crediticio

	Riesgo Crediticio (*)			% Var.	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	D02/D01	D01/D00
	1. Total Riesgo Computable	3.856.316	3.325.198	2.833.587	16,0
2. Deudores Morosos	20.539	19.761	22.414	3,9	-11,8
3. Cobertura Necesaria Total	58.159	43.219	29.603	34,6	46,0
4. Cobertura Constituida al Final del Período	58.159	43.219	29.603	34,6	46,0
% Índice de Morosidad (2/1)	0,53%	0,59%	0,79%		
% Cobertura Deudores Morosos (4/2)	283,2%	218,7%	132,1%		
% Cobertura Constituida / Cobertura Necesaria	100,0%	100,0%	100,0%		

(En miles de euros)

(\*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos

(1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%

(2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudas a Recuperación

(3) Según normativa del Banco de España

(4) Provisiones para Insolvencias i Riesgos de Firma constituidos al final del período

#### V.4.3 Riesgo de contraparte tipos de interés y tipos de cambio

	Futuros, opciones y otras operaciones			% Var.	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	D02/D01	D01/D00
	Opciones **	42.545	50.060	31.103	-15,0
Otras operaciones sobre tipos de interés	0	0	0	0,0	0,0
Permutas Financieras	332.823	157.977	20.312	110,7	677,8
1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS	375.368	208.037	51.415	80,4	304,6
Compraventa de Divisas No Vendidas	5.320	4.166	9.770	27,7	-57,4
Opciones compradas sobre divisas	0	0	0	0,0	0,0
Permutas Financieras	3.005	3.005	3.005	0,0	0,0
2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO	8.325	7.171	12.775	16,1	-43,9
Operaciones a plazo de activos financieras	190	1.131	54.174	-83,2	-97,9
Compra de opciones sobre valores	42.545	50.088	31.103	-15,1	61,0
3. OTRAS OPERACIONES	42.735	51.219	85.277	-16,6	-39,9

(En miles de euros)

\*\* Opciones sobre valores y sobre tipos de interés

#### IV.4.4 Riesgo de tipo de cambio

Recursos y Empleos en Moneda Extranjera					
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	% Var.	
				D'02/D'01	D'02/D'01
Caja y Bancos Centrales	616	645	1.698	-4,5	-62,0
Entidades de crédito	15.458	7.174	5.672	115,5	26,5
Crédito sobre clientes	4.848	6.940	4.717	-30,1	47,1
Cartera de Valores	3.021	3.551	3.580	-14,9	-0,8
Otros empleos en Moneda Extranjera	266	183	148	45,4	23,6
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	24.209	18.493	15.815	30,9	16,9
% sobre Activos Totales	0,52%	0,43%	0,41%		
Entidades de Crédito	5.162	6.943	4.945	-25,7	40,4
Débitos a Clientes	15.140	7.135	5.671	112,2	25,8
Débitos representados por Valores Negociables	-	-	-	0,0	0,0
Pasivos Subordinados	-	-	-	0,0	0,0
Otros Recursos en Moneda Extranjera	520	249	186	108,8	33,9
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	20.822	14.327	10.802	45,3	32,6
% sobre Pasivos Totales	0,45%	0,33%	0,28%		

La Circular 19/1999 de 17 de diciembre, de Banco de España con entrada en vigor el 1 Julio de 2000, incorpora la exigencia adicional de provisiones de insolvencias, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de las mismas. Este fondo estadístico será como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la citada circular. A 31 de diciembre de 2002, el importe a cubrir es de 38,5 M€ y el fondo creado asciende a 19,3 M€.

#### IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

##### IV.5.1. Grado de estacionalidad del negocio

No incide en la actividad de la Entidad.

##### IV.5.2. Dependencia sobre patentes, marcas y otras circunstancias condicionantes.

La Entidad no tiene dependencia sobre patentes y marcas.

Sin embargo, en su evolución financiera, si tiene influencia la existencia de coeficientes impuestos por la normativa legal vigente y regulados y supervisados por el Banco de España con el fin de asegurar la solvencia y garantía de la Entidad, así como otros aspectos sujetos a supervisión, como los siguientes:

Coeficiente de Reservas Mínimas: 2,00 % sobre los pasivos Computables.

Coeficiente de Solvencia: los Recursos Propios de la Entidad no pueden ser inferiores al 8 % de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

#### **IV.5.3. Litigios o arbitrajes de importancia significativa.**

La Entidad no se encuentra en litigios o arbitrajes que presenten una incidencia importante sobre su situación financiera.

#### **IV.5.4. Interrupción de actividades.**

No ha habido.



#### IV.6. INFORMACIONES LABORALES

##### IV.6.1. Número de empleados clasificados por categorías (Individual)

La composición de la plantilla de la entidad emisora dedicada al desarrollo de la actividad financiera, en los tres últimos años, figura detallada en el cuadro adjunto desglosada por categorías.

ESTRUCTURA POR CATEGORÍAS									
	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001		Ejercicio 2000		% Var.		
	nº	%	nº	%	nº	%	D'02/D'01	D'01/D'00	
Jefes	313	25,04	251	20,24	238	19,12	24,7	5,5	
Oficiales	507	40,56	395	31,85	413	33,17	28,4	-4,4	
Auxiliares	419	33,52	582	46,94	581	46,67	-28,0	0,2	
Otros	11	0,88	12	0,97	13	1,04	-8,3	-7,7	
TOTAL EMPLEADOS	1.250	100,0	1.240	100,0	1.245	100,0	0,8	-0,4	

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal.

Gastos de Personal					
	Ejercicio			% Var.	
	2002	2001	2000	D'02/D'01	D'01/D'00
Sueldos y Salarios	44.206	40.376	37.242	9,5	8,4
Seguros Sociales	9.861	9.035	8.384	9,1	7,8
Aportaciones a Fondos de Pensiones	1.054	994	546	6,0	82,0
Otros Gastos	1.849	1.360	1.433	35,9	-5,1
Total	56.970	51.765	47.606	10,1	8,7

##### IV.6.2. Relaciones laborales

Las relaciones laborales se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, publicado en el B.O.E. de 1 de septiembre de 2001 y con validez hasta los años 2.001 y 2.002 inclusive.

#### **IV.6.3. Política de ventajas al personal**

En materia de ventajas al personal, la Entidad emisora desarrolla la siguiente política laboral:

##### **Formación:**

Durante el año 2002 se ha integrado toda la formación a distancia a la plataforma telemática *Virtàgora*, manteniendo el modelo metodológico iniciado el año anterior de manera piloto, que fomenta la evaluación continua y la participación activa del empleado en su formación. Se ha seguido este modelo para la formación de los productos y servicios de la entidad, habiéndose realizado 41 cursos, con 1.230 participantes, y con una dedicación de 24.600 horas. Para los cursos de habilidades y desarrollo para directivos y aplicaciones informáticas se ha conservado la presencialidad y se ha incorporado al proceso formativo el uso del aula virtual, un espacio donde el formador experto propone actividades y resuelve consultas. Han seguido esta metodología 611 participantes, habiéndose dedicado 9.984 horas. El importe destinado a formación durante el año 2002 asciende a 577 miles de euros, incrementándose un 6,8% respecto al 2001.

**Seguro de vida:**

La Caja tiene concertado un seguro, al que se adhieren voluntariamente los empleados, para cubrir el riesgo de fallecimiento por muerte natural e invalidez, con un capital de 9.015 euros.

El importe de las primas es abonado por la Entidad al 50 por ciento y por el empleado el resto. El coste soportado por la Caja durante el año 2002 asciende a 23 miles de euros.

**Reconocimiento médico:**

Se realizan anualmente a toda la plantilla, utilizando las pruebas que el Servicio Médico considera convenientes. El coste soportado por la Caja durante el año 2002 asciende a 26 miles de euros.

**Anticipos:**

El convenio tiene establecido un anticipo sin interés, para atender necesidades perentorias, hasta un importe igual a seis mensualidades de su sueldo reglamentario.

La amortización se realiza con el 10 por ciento de sus haberes mensuales.

**Préstamos para vivienda:**

Se aplican las condiciones especiales de mejora a las establecidas por el Convenio Colectivo vigente.

**Préstamos sociales:**

Se aplican, igualmente, los establecidos por el actual Convenio Colectivo.

**Ayuda para estudios:**

Se mantiene las ayudas concedidas en el actual Convenio Colectivo, tanto para los empleados que cursen estudios de Enseñanza Media, Universitaria y Técnica de grado Superior o Medio, como a favor de los hijos de empleados, hasta la edad de veinticinco años.

**Premio de fidelidad:**

Hay un premio de fidelidad establecido para los empleados que cumplan 25 años de antigüedad en la Entidad, consistente en un Reloj.

**Complemento de Pensiones:**

Caixa d'Estalvis de Sabadell acordó promover el plan de pensiones de los empleados de esta Entidad, de acuerdo con la Ley de Planes y Fondos de Pensiones, para cubrir los compromisos contraídos en el ámbito de la previsión social hasta el 2 de noviembre de 1990.

A partir de este acuerdo, los referidos compromisos se distribuyeron entre:

- El plan de pensiones de los empleados de Caixa d'Estalvis de Sabadell (de ahora en adelante, fondo externo) adscrito a CaixaSabadell 5, F.P., fondo de pensiones constituido por CaixaSabadell Vida, S.A., compañía d'Assegurances i Reassegurances, en calidad de entidad gestora y Caixa d'Estalvis de Sabadell como depositaria y entidad promotora. Este fondo se distribuye en tres subplanes. El Subplan 1 es de prestación definida, el Subplan 2 es de aportación periódica y definida, (durante el año 2002 se ha aportado 475 miles de euros, 445 miles de euros en el año 2001) y el Subplan 3 es de aportación definida y única.
- La cuenta interior de provisión (de ahora en adelante, fondo interno) para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución. Dentro de este epígrafe se incluía, además, el fondo correspondiente al personal de la Obra Social. A 31 de diciembre de 2001 y 2002, este fondo sólo incluye los compromisos contraídos con el personal prejubilado.

El 19 de septiembre de 2000 el Banco de España publicó la nueva regulación donde actualiza la forma en que las instituciones financieras han de cubrir los compromisos por pensiones de sus empleados. La ley introduce nuevas tablas de mortalidad para calcular los compromisos, requiriendo tipos específicos de descuento y otras variables

de acuerdo con la nueva regulación de los fondos de pensiones. El déficit que apareció como consecuencia de las nuevas tablas se dotó íntegramente en el ejercicio 2000.

Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones a 31 de diciembre de 2002, 2001 y 2000 han sido calculados por un actuario independiente, aplicando las hipótesis principales siguientes:

	2002	2001	2000
Tasa de revisión de las pensiones	1%	1%	1%
Tasa nominal de actualización	4%	4 %	4 %
Tasa nominal de crecimiento salarial	2,4%	2,4 %	2,4 %
Tasa nominal de crecimiento de cobertura de la Seguridad Social	1%	1 %	1 %
Tablas de mortalidad	PER-2000/CARTERA		PERMF-2000/P

El pasivo actuarial de los compromisos exteriorizados que la Caixa tiene asumidos por pensiones causadas del personal pasivo suma 7.721 miles de euros para el ejercicio 2002 (7.565 miles de euros para el ejercicio 2001 y 8.054 miles de euros para el ejercicio 2000). Los compromisos por pensiones no causadas, del personal activo exteriorizados, devengados el 31 de diciembre del 2002 son de 38.348 miles de euros (35.761 miles de euros para el ejercicio 2001 y 27.833 miles de euros para el ejercicio 2000), siendo la parte pendiente de devengar de 10.623 miles de euros (10.570 miles de euros para el ejercicio 2001 y 11.125 miles de euros para el ejercicio 2000).

La Caixa cubre los citados pasivos de la forma siguiente:

	2002	2001	2000
<i>Derechos consolidados en CaixaSabadell 5, F.P.</i>	45.195	44.356	43.207
<i>Derechos en Caser Grupo Asegurador</i>	7.290	6.475	5.674
<i>Total</i>	52.485	50.831	48.881

El 29 de diciembre de 2000, Caixa Sabadell exteriorizó la parte de sus compromisos por pensiones que todavía estaban gestionados internamente, excepto los contraídos con el personal prejubilado.

Las aportaciones efectuadas al Fondo de Pensiones fueron de 994 miles de euros en 2.001 y de 1.054 miles de euros en 2002.

La Entidad, acogiéndose a la legislación en vigor en materia de fondos de pensiones, promovió, el 3 de noviembre de 1990, el Plan de empleo de pensiones de empleados “CaixaSabadell Pla 5”, que acoge a la totalidad de la plantilla fija empleada por el promotor con tres subplanes:

De prestación definida: Subplan 1: se adscribieron a este subplan los empleados fijos que prestaban sus servicios en Caixa d'Estalvis de Sabadell antes del 29 de mayo de 1986.

De aportación definida: Subplan 2: se adscriben los empleados fijos que prestan servicio en la Caixa d'Estalvis de Sabadell a partir del 29 de mayo de 1986.

Fondo de capitalización: Subplan 3: se adscribieron los empleados fijos que figuraban en la plantilla de la Caixa d'Estalvis de Sabadell en la fecha del 3 de noviembre de 1990.

Para la transferencia de fondos al Fondo de Pensiones Externo se estableció un plan de reequilibrio de cinco años que finalizó en 1995.

La situación, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resumen a continuación:

Fondo interno

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Compromisos asumidos de prestación definida	38.780	36.848	35.249
Compromisos asumidos de aportación definida y partícipes en sus pens o	43.916	42.419	41.770
TOTAL	82.696	79.267	77.020
Patrimonio para la cobertura de la prestación definida	45.195	44.355	43.135
Patrimonio para la cobertura de la aportación definida y partícipes en sus pens o	43.916	42.419	41.770
TOTAL	89.111	86.774	84.905
<b>Superávit Fondo Pensiones</b>	<b>6.415</b>	<b>7.507</b>	<b>7.885</b>

El fondo de pensiones externo ha sido calculado por un actuario independiente en base al sistema de capitalización actuarial, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes.

El 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Entidad tenía íntegramente cubierto el pasivo devengado correspondiente a los compromisos contraídos, tanto con el personal jubilado como con el personal en activo.

Las hipótesis actuariales y otras variables que intervienen en el cálculo de los pasivos devengados por pensiones, han sido actualizadas en 2001 y 2002, respecto a las utilizadas en 2000, según detalle a continuación:

	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Tablas de supervivencia			
Tasa nominal de interés técnico	4%	4%	4%
Tasa de revisión de las prestaciones	1%	1%	1%
Tasa nominal de crecimiento de salarios	2,4%	2,4%	2,4%
Tasa nominal de crecimiento de bases máximo de cotización	1%	1%	1%

El método utilizado para el cálculo del pasivo actuarial devengado por el personal en activo es el denominado *sistema de edad alcanzada*.

## **IV.7. POLITICA DE INVERSIONES**

### **IV.7.1 Proyectos más significativos desarrollados por Caixa Sabadell.**

En el ámbito tecnológico se ha avanzado en el proceso de mejora continuada. Se han realizado inversiones en la plataforma informática de las oficinas y los servicios centrales con la finalidad de aumentar la capacidad de proceso, mejorar la velocidad, el rendimiento y la disponibilidad.

Se ha completado la renovación de los equipos informáticos de las oficinas, con la sustitución de más de 300 terminales y 280 impresoras bancarias, y se han realizado mejoras en la red corporativa, introduciendo nuevas medidas de seguridad.

Con el objetivo de mejorar el servicio a clientes, se han implantado soluciones para personalizar la información del servicio de banca privada y se ha adquirido una nueva herramienta de gestión comercial, de acuerdo con las directrices marcadas en el Plan Estratégico 2002-2004.

Con el fin de mejorar la eficiencia y, aprovechando las posibilidades que ofrece internet, se han puesto en marcha dos nuevas aplicaciones: CSRed.Info, canal de comunicación con las notarias y gestorías para la tramitación de operaciones de préstamo y CSExt.com, canal de comunicación con los letrados para el seguimiento de los distintos procesos judiciales.

Se han finalizado nuevas aplicaciones en ámbitos de fuerte potencial de crecimiento como son la Banca Electrónica, Banca Privada y Comercio Exterior que permitirán ofrecer nuevos y mejores servicios a los clientes.

El importe global invertido en la renovación de equipos informáticos y nuevas aplicaciones asciende a 2.671 miles de euros.

Durante el año 2002, se ha integrado toda la formación a distancia mediante la plataforma Virtagora, manteniendo el modelo metodológico iniciado el año anterior fomentando la evaluación continuada y la participación activa del empleado en su formación.



## **CAPÍTULO V.**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

## V.1. INFORMACIÓN CONTABLE INDIVIDUAL

### V.1.1. Balance individual de los tres últimos ejercicios cerrados

	ACTIVO			% Var.	
	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	Ejercicio 2.000	D'02/D'01	D'01/D'00
	CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	74.340	158.753	74.522	-53,2
Caja	45.336	43.651	38.089	3,9	14,6
Banco de España	29.004	115.102	36.433	-74,8	215,9
Otros bancos centrales	-	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	182.659	210.243	258.376	-13,1	-18,6
ENTIDADES DE CREDITO	248.232	371.104	383.841	-33,1	-3,3
A la vista	21.814	130.876	130.273	-83,3	0,5
Otros créditos	226.418	240.228	253.568	-5,7	-5,3
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.704.549	3.176.918	2.744.540	16,6	15,8
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	134.646	107.996	118.692	24,7	-9,0
De emisión pública	6.055	6.615	11.529	-8,5	-42,6
Otros emisores:					
Títulos propios	-	1	1.732	-	-
Otros	128.591	101.381	105.431	26,8	-3,8
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	39.621	53.984	50.091	-26,6	7,8
PARTICIPACIONES	6.572	5.180	2.480	26,9	108,9
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	6.572	5.180	2.480	26,9	108,9
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	28.936	20.080	17.151	44,1	17,1
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	28.936	20.080	17.151	44,1	17,1
ACTIVOS INMATERIALES	1.060	1.179	1.935	-10,1	-39,1
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	1.060	1.179	1.935	-10,1	-39,1
ACTIVOS MATERIALES	98.950	89.265	83.849	10,8	6,5
Terrenos y edificios de uso propio	49.191	41.262	39.166	19,2	5,4
Otros inmuebles	9.169	8.180	4.767	12,1	71,6
Mobiliario, instalaciones y otros	40.590	39.823	39.916	1,9	-0,2
OTROS ACTIVOS	33.219	44.340	33.686	-25,1	31,6
CUENTAS DE PERIODIFICACION	30.314	28.421	25.218	6,7	12,7
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>3.794.381</b>	<b>7,4</b>	<b>12,5</b>

<b>PASIVO</b>						
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de variación		
	2.002	2.001	2.000	D'01/D'00	D'01/D'00	
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	262.508	428.532	452.846	-38,7	-5,4	
A la vista	9.264	139.089	128.507	-93,3	8,2	
A plazo o con preaviso	253.244	289.443	324.339	-12,5	-10,8	
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	3.749.006	3.246.455	2.805.114	15,5	15,7	
Depósitos de ahorro	3.484.046	2.931.023	2.396.221	18,9	22,3	
A la vista	1.196.343	1.102.950	980.113	8,5	12,5	
A plazo	2.287.703	1.828.073	1.416.108	25,1	29,1	
Otros débitos	264.960	315.432	408.893	-16,0	-22,9	
A la vista	-	-	-	0,0	0,0	
A plazo	264.960	315.432	408.893	-16,0	-22,9	
<b>DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.</b>	119.067	179.168	184.723	-33,5	-3,0	
Bonos y obligaciones en circulación	119.067	179.168	184.723	-33,5	-3,0	
Pagarés y otros valores	-	-	-	-	-	
<b>OTROS PASIVOS</b>	59.040	75.175	45.223	-21,5	66,2	
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	44.830	39.868	31.960	12,4	24,7	
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	10.430	12.051	10.761	-13,5	12,0	
Fondo de pensionistas	5.139	6.683	7.985	-23,1	-16,3	
Provisión para impuestos	-	-	-	-	-	
Otras provisiones	5.291	5.368	2.776	-1,4	93,4	
<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	3.500	2.500	-	100,0	100,0	
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	26.262	24.918	22.437	5,4	11,1	
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	83.439	53.439	53.439	-	-	
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	-	-	-	-	-	
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	-	-	-	-	-	
<b>RESERVAS</b>	214.947	195.288	177.809	10,1	9,8	
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0	
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>3.794.381</b>	<b>7,4</b>	<b>12,5</b>	

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>						
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	% de variación		
	2.002	2.001	2.000	D'01/D'00	D'01/D'00	
1. Pasivos Contingentes	137.345	140.595	100.751	-2,3	39,5	
2. Compromisos	934.914	866.428	611.693	7,9	41,6	
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.072.259</b>	<b>1.007.023</b>	<b>712.444</b>	<b>6,48</b>	<b>41,3</b>	

## V.1.2. Cuenta de resultados individual de los tres últimos ejercicios cerrados

	CUENTA DE RESULTADOS			% Var.	
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio	D'02/D'01	D'01/D'00
	2.002	2.001	2.000		
INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS	231.475	221.049	177.805	4,7	24,3
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-110.310	-112.738	-88.627	-2,2	27,2
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	7.329	9.320	7.911	-21,4	17,8
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>128.494</b>	<b>117.631</b>	<b>97.089</b>	<b>9,2</b>	<b>21,2</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	31.385	26.468	27.298	18,6	-3,0
COMISIONES PAGADAS	-6.676	-6.068	-5.763	10,0	5,3
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	-5.233	-33	290	15.757,6	-111,4
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>147.970</b>	<b>137.998</b>	<b>118.914</b>	<b>7,2</b>	<b>16,0</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	59	-	-	0,0	0,0
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-84.254	-77.817	-72.275	8,3	7,7
De personal	-57.558	-51.998	-47.430	10,7	9,6
Otros gastos administrativos	-26.696	-25.819	-24.845	3,4	3,9
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-8.483	-8.138	-7.928	4,2	2,6
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.046	-958	-23	-	-
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>54.246</b>	<b>51.085</b>	<b>38.688</b>	<b>6,2</b>	<b>32,0</b>
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO	-17.707	-13.831	-8.856	28,0	56,2
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	397	-136	3	-	-
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.	-1.000	-2.500	-	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.066	1.004	2.440	6,2	-58,9
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-719	-2.155	-3.416	-66,6	-36,9
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>36.283</b>	<b>33.467</b>	<b>28.859</b>	<b>8,4</b>	<b>16,0</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-10.021	-8.549	-6.422	17,2	33,1
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>26.262</b>	<b>24.918</b>	<b>22.437</b>	<b>5,4</b>	<b>11,1</b>

### V.1.3. Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

#### ORIGENES DE FONDOS

	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	Ejercicio 2.000	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
1. Recursos Generados por las Operaciones					
Resultado del Ejercicio	26.262	24.918	22.437	5,4	11,1
Más -Amortizaciones	9.483	9.011	8.345	5,2	8,0
-Variación neta fondo fluct.valores	5.318	4.001	5.559	32,9	-28,0
-Dotación neta al fondo de insolvencias	18.639	13.846	9.598	34,6	44,3
-Dotación fondos especiales	2.141	4.543	-36	-52,9	-12.719,4
-Dotación al fondo de pensiones interno	399	892	337	-55,3	164,7
-Pérdidas en ventas de inmovilizado	280	809	1.343	-65,4	-39,8
Menos -Beneficios en ventas de inmovilizado	-	-	-	-	-
2. Títulos subordinados emitidos	30.000	-	30.000	-	-100,0
3. Financiación menos Inversión en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	41.261	-	-	-	-
4. Acreedores	-	-	130.636	-	-100,0
5. Empréstitos (incremento neto)	502.551	441.341	298.354	13,9	47,9
6. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-	-	-
7. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-	-	-	-
8. Títulos de renta variable no perman. (dism.neta)	781	58.658	4.339	-98,7	1.251,9
9. Venta de inversiones permanentes	10.200	-	-	-	-
Ventas de particip.en empresas del Grupo y otras	-	-	-	-	-
Ventas de elementos de inmovilizado mat.e inmat.	304	419	2.458	-27,5	-83,0
10. Otros conceptos pasivos menos activos (var.neta)	-	22.358	-	-100,0	-
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>647.619</b>	<b>580.796</b>	<b>513.370</b>	<b>11,5</b>	<b>13,1</b>

#### EMPLEOS DE FONDOS

	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	Ejercicio 2.000	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
1. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	95.808	-	-	-
2. Inversión crediticia (variación neta)	546.117	446.047	444.090	22,4	0,4
3. Títulos de renta fija (variación neta)	-	-	-	-	-
4. Títulos de renta variable no permanente (var. neta)	-	7.760	8.817	-100,0	-12,0
5. Empréstitos (variación neta)	60.101	5.555	20.993	981,9	-73,5
6. Adquisición de inversiones permanentes:					
Compra de particip.en empresas del Grupo y otras	11.403	5.769	4.580	97,7	26,0
Compra de elementos de inmovilizado mat. e inmat.	19.633	14.899	17.533	-	-
7. Otros conceptos activos menos pasivos (var. neta)	5.106	-	12.399	-	-100,0
8. Aplicación de resultados a la Obra Social	5.259	4.958	4.958	6,1	0,0
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>647.619</b>	<b>580.796</b>	<b>513.370</b>	<b>11,5</b>	<b>13,1</b>

## V.2. DATOS CONSOLIDADOS

### V.2.1. Balance consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

	: : : : : ACTIVO : : : : :			% Var.	
	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	Ejercicio 2.000	D'02/D'01	D'01/D'00
	CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	74.340	158.753	74.522	-53,2
Caja	45.336	43.651	38.089	3,9	14,6
Banco de España	29.004	115.102	36.433	-74,8	215,9
Otros bancos centrales	-	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	182.659	210.244	258.377	-13,1	-18,6
ENTIDADES DE CREDITO	249.262	372.108	383.841	-33,0	-3,1
A la vista	22.844	131.489	130.273	-82,6	0,9
Otros créditos	226.418	240.620	253.568	-5,9	-5,1
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.704.459	3.176.864	2.744.540	16,6	15,8
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	134.646	107.997	118.692	24,7	-9,0
De emisión pública	6.055	6.615	11.529	-8,5	-42,6
Otros emisores:	-	-	-	-	-
Títulos propios	-	2	1.732	-100,0	-99,9
Otros	128.591	101.382	105.431	26,8	-3,8
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	39.621	55.609	50.091	-28,8	11,0
PARTICIPACIONES	7.942	6.770	4.015	17,3	68,6
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	7.942	6.770	4.015	17,3	68,6
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	51.772	39.393	40.337	31,4	-2,3
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	51.772	39.393	40.337	31,4	-2,3
ACTIVOS INMATERIALES	1.771	1.328	1.935	33,4	-31,4
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	1.771	1.328	1.935	33,4	-31,4
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	551	-	-	-	-
Por integración global	-	-	-	-	-
Por puesta en equivaléncia	551	-	-	-	-
ACTIVOS MATERIALES	99.801	90.125	83.849	10,7	7,5
Terrenos y edificios de uso propio	49.191	41.262	39.166	19,2	5,4
Otros inmuebles	9.169	8.180	4.767	12,1	71,6
Mobiliario, instalaciones y otros	41.441	40.683	39.916	1,9	1,9
OTROS ACTIVOS	33.241	44.362	33.686	-25,1	31,7
CUENTAS DE PERIODIFICACION	30.598	28.973	25.218	5,6	14,9
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.100	-	-	-	-
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.611.763</b>	<b>4.292.526</b>	<b>3.819.103</b>	<b>7,4</b>	<b>12,4</b>

**PASIVO**

	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	Ejercicio 2.000	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
ENTIDADES DE CRÉDITO	262.858	428.659	452.846	-38,7	-5,3
A la vista	9.264	139.089	128.507	-93,3	8,2
A plazo o con preaviso	253.594	289.570	324.339	-12,4	-10,7
DÉBITOS A CLIENTES	3.522.957	3.145.360	2.805.114	12,0	12,1
Depósitos de ahorro	3.257.863	2.830.089	2.396.221	15,1	18,1
A la vista	1.195.256	1.101.871	980.113	8,5	12,4
A plazo	2.062.607	1.728.218	1.416.108	19,3	22,0
Otros débitos	265.094	315.271	408.893	-15,9	-22,9
A la vista	134	125	-	7,2	-
A plazo	264.960	315.146	708.893	-15,9	-55,5
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.	344.067	279.168	184.723	23,2	51,1
Bonos y obligaciones en circulación	344.067	279.168	184.723	23,2	51,1
Pagarés y otros valores	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	59.540	75.484	45.223	-21,1	66,9
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	44.702	39.980	31.960	11,8	25,1
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	10.430	12.051	10.761	-13,5	12,0
Fondo de pensionistas	5.139	6.683	7.985	-23,1	-16,3
Provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Otras provisiones	5.291	5.368	2.776	-1,4	93,4
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	3.500	2.500	-	40,0	-
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	27.964	25.989	23.347	7,6	11,3
Del grupo	27.964	25.989	23.347	7,6	11,3
De minoritarios	-	-	-	-	-
PASIVOS SUBORDINADOS	83.439	53.439	53.439	56,1	0,0
INTERESES MINORITARIOS	-	-	-	-	-
FONDO DE DOTACIÓN	-	-	-	-	-
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-	-	-
RESERVAS	222.324	203.504	184.702	9,2	10,2
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	19.913	16.323	16.919	22,0	-3,5
Por integración global i proporcional	278	149	-	86,6	-
Por puesta en equivaléncia	19.635	16.174	16.919	21,4	-4,4
Por diferencias de conversión	-	-	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	4.611.763	4.292.526	3.819.103	7,4	12,4

**CUENTAS DE ORDEN**

	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	Ejercicio 2.000	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
1. Pasivos Contingentes	137.345	140.595	100.751	-2,2	39,5
2. Compromisos	934.695	866.262	611.693	7,9	41,6
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.072.040	1.006.857	712.444	6,5	41,3

## V.2.2. Cuenta de resultados consolidados de los tres últimos ejercicios cerrados

	CUENTA DE RESULTADOS			% Var.	
	Ejercicio	Ejercicio	Ejercicio		
	2.002	2.001	2.000	D'02/D'01	D'01/D'00
INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS	231.462	221.387	177.805	4,6	24,5
De la cartera de renta fija	16.700	20.820	22.315	-19,8	-6,7
Resto	214.762	200.567	155.490	7,1	29,0
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-110.029	-112.932	-88.627	-2,6	27,4
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	7.329	9.223	7.911	-20,5	16,6
De acciones y otros títulos de renta variable	1.093	1.126	1.018	-2,9	10,6
De participaciones	46	103	132	-55,3	-22,0
De participaciones en el grupo	6.190	7.994	6.761	-22,6	18,2
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>128.762</b>	<b>117.678</b>	<b>97.089</b>	9,4	21,2
COMISIONES PERCIBIDAS	31.385	26.468	27.298	18,6	-3,0
COMISIONES PAGADAS	-6.676	-6.069	-5.763	10,0	5,3
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	-5.234	309	290	-1.793,9	6,6
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>148.237</b>	<b>138.386</b>	<b>118.914</b>	7,1	16,4
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.698	6.798	-	-60,3	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-81.948	-79.118	-72.275	3,6	9,5
De personal	-59.701	-53.963	-47.430	10,6	13,8
Sueldos y salarios	-44.489	-40.701	-38.544	9,3	5,6
Resto de cargas sociales	-10.632	-8.710	-6.841	22,1	27,3
Pensiones	-1.054	-994	-546	6,0	82,1
Resto	-3.526	-3.558	-1.499	-0,9	137,4
Otros gastos administrativos	-22.247	-25.155	-24.845	-11,6	1,2
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-9.127	-9.092	-7.928	0,4	14,7
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-5.586	-5.769	-23	-3,2	24.982,6
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>54.274</b>	<b>51.205</b>	<b>38.688</b>	6,0	32,4
RESULTADOS GENERADOS POR SDADES. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	5.702	5.693	5.079	0,2	12,1
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO	-17.707	-13.831	-8.856	28,0	56,2
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	397	-136	3	-391,9	-4.633,3
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.	-1.000	-2.500	-	-60,0	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.212	1.136	2.440	6,7	-53,4
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-863	-2.287	-3.416	-62,3	-33,1
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>42.015</b>	<b>39.280</b>	<b>33.938</b>	7,0	15,7
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-14.051	-13.291	-10.591	5,7	25,5
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>27.964</b>	<b>25.989</b>	<b>23.347</b>	7,6	11,3



### V.2.3. Cuadro de financiación consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

#### ORIGENES DE FONDOS

	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	Ejercicio 2.000	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
1. Recursos Generados por las Operaciones					
Resultado del Ejercicio	27.964	25.989	23.347	7,6	11,3
Más -Amortizaciones	9.483	13.212	8.345	-28,2	58,3
-Variación neta fondo fluct.valores	4.163	3.808	4.996	9,3	-23,8
-Dotación neta al fondo de insolvencias	18.639	13.846	9.598	34,6	44,3
-Dotación fondos especiales	2.141	4.543	-36	-52,9	-12.719,4
-Dotación al fondo de pensiones interno	399	892	337	-55,3	164,7
-Pérdidas en ventas de inmovilizado	280	809	1.334	-65,4	-39,4
Menos -Beneficios en ventas de inmovilizado	-	-	-	-	-
2. Títulos subordinados emitidos	30.000	-	30.000	-	-
3. Financiación menos Inversión en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	41.459	-	130.956	-	-100,0
4. Acreedores	377.597	340.246	301.402	11,0	12,9
5. Empréstitos (incremento neto)	64.899	94.445	-	-31,3	-
6. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-	-	-
7. Títulos de renta fija (disminución neta)	782	58.658	4.568	-98,7	1.184,1
8. Títulos de renta variable no perman. (dism.neta)	11.825	-	-	-	-
9. Venta de inversiones permanentes	-	-	-	-	-
Ventas de particip.en empresas del Grupo y otras	-	-	-	-	-
Ventas de elementos de inmovilizado mat.e inmat.	304	419	4.136	-27,4	-89,9
10. Otros conceptos pasivos menos activos (var.neta)	-	22.022	-	-100,0	-
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>589.935</b>	<b>578.889</b>	<b>518.983</b>	<b>1,9</b>	<b>11,5</b>

#### EMPLEOS DE FONDOS

	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	Ejercicio 2.000	% Var.	
				D'02/D'01	D'01/D'00
1. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	96.686	-	-	-
2. Inversión crediticia (variación neta)	546.081	445.993	444.255	22,4	0,4
3. Títulos de renta fija (variación neta)	-	-	-	-	-
4. Títulos de renta variable no permanente (var. neta)	-	9.385	8.606	-100,0	-
5. Empréstitos (variación neta)	-	-	20.993	-	-
6. Adquisición de inversiones permanentes:					
Compra de particip.en empresas del Grupo y otras	13.551	1.758	10.012	670,8	-82,4
Compra de elementos de inmovilizado mat. e inmat.	19.633	20.109	17.533	-2,4	14,7
7. Otros conceptos activos menos pasivos (var. neta)	4.860	-	12.626	-	-
8. Fondo de comercio	551	-	-	-	-
9. Aplicación de resultados a la Obra Social	5.259	4.958	4.958	6,1	0,0
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>589.935</b>	<b>578.889</b>	<b>518.983</b>	<b>1,9</b>	<b>11,5</b>

### **V.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

Los balances de situación y las cuentas de resultados de la Entidad, así como las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Sabadell y sus sociedades dependientes se presentan siguiendo los modelos establecidos por el Banco de España, de forma que, junto con la información contenida en esta Memoria, muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Las mencionadas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables individuales de la Entidad y de sus sociedades dependientes y, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por Caixa d'Estalvis de Sabadell.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados en la Ley 13/1985 de 25 de Mayo y por el R.D. 1371/1985, de 1 de agosto, Circular 4/1991 y por el R.D. 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Los saldos de determinados epígrafes se presentan desglosados en euros y en divisas moneda extranjera. Se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente de euro.

Los principios de contabilidad y normas de valoración aplicadas son los que aparecen en las Cuentas Anuales que se adjuntan en el anexo de este folleto.

## **CAPÍTULO VI.**

### **REPRESENTACION, GESTION Y CONTROL DE LA ENTIDAD EMISORA**

## **VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN**

### **VI.1.1. Miembros de los órganos de administración a 31 de Diciembre de 2002**

Con fecha 31 de diciembre de 2002, el **CONSEJO DE ADMINISTRACION** de la Entidad está compuesto por los siguientes miembros:

	Fecha nombramiento	Cargo	Representación
Manuel Grau Gasulla	29/6/95	Presidente	Impositores
Josep Casanovas Crusafon	29/6/95	Vicepresidente 1º	Impositores
Salvador Soley Junoy	29/03/01	Vicepresidente 2º	Entidades privadas
Jordi Raventós Vilaplana	3/6/99	Vocal	Impositores
M. Àngels Fuentes Cases	29/03/01	Vocal	Impositores
Dionís Villalba Vilà	29/6/95	Vocal	Entidades privadas
Pere Busquets Artigas	29/6/95	Vocal	Entidades privadas
Francesc Moya Jiménez	22/4/97	Vocal	Empleados
Xavier Sauquet Canet	29/03/01	Vocal	Entidades públicas
Antoni Garriga Miralles	29/5/95	Vocal	Entidades públicas
Joan Oliver Oliver (*)	03/06/99	Secretario	
Pere Rifà Pujol (*)	01/05/87	Director General	

(\*) No Consejeros

### **Composición del Consejo de Administración en el momento de registro del Folleto:**

	Fecha nombramiento	Cargo	Representación
Lluís Brunet Berch	27/03/03	Presidente	Impositores
Salvador Soley Junoy	29/03/01	Vicepresidente 1º	Entidades privadas
Francesc Clusella Luque	27/03/03	Vicepresidente 2º	Impositores
Antoni Juan Ortiz	27/03/03	Vocal	Impositores
M. Àngels Fuentes Cases	29/03/01	Vocal	Impositores

Dionís Villalba Vilà	29/6/95	Vocal	Entidades privadas
Pere Busquets Artigas	29/6/95	Vocal	Entidades privadas
Francesc Moya Jiménez	22/4/97	Vocal	Empleados
Xavier Sauquet Canet	29/03/01	Vocal	Entidades públicas
Joan Grau Tarruell	27/03/03	Vocal	Entidades públicas
Joan Oliver Oliver (*)	03/06/99	Secretario	
Pere Rifà Pujol (*)	01/05/87	Director General	

(\*) No Consejeros

La **COMISION DE CONTROL** está integrada por los siguientes miembros:

	Fecha nombramiento	Cargo
Francesc Clusella Luque	03/06/99	Presidente
Francesc Ventayol Domènech	29/6/95	Secretario
Francisco Gilbert Hernández	22/4/97	Vocal
Joan Matamala Saurina	3/6/99	Vocal
Josep M. Mañosa Mas	22/4/97	Vocal
Miguel Hernández Bello	03/06/99	Vocal

**Composición de la Comisión de Control en el momento de registro del Folleto:**

	Fecha nombramiento	Cargo
Josep M. Mañosa Mas	22/4/97	Presidente
Manuel Hernández Martín	27/03/03	Secretario
Francisco Gilbert Hernández	22/4/97	Vocal
Albert Pascual Vega	27/03/03	Vocal
Antoni Rodríguez Galian	27/03/03	Vocal
Laura De la Vega Subiranas	27/03/03	Vocal

El **COMITÉ DE DIRECCIÓN** de la Entidad a 31 de Diciembre de 2002 está integrado por:

		<u>Fecha</u> <u>Nombramiento</u>
Director General	Pere Rifà Pujol	1/5/87
Director General Adjunto	Jordi Mestre González	1/7/01
Subdirector General	Eduard Imbernal Meléndez	1/3/98
Subdirector General	Josep Marín Barrueco	1/7/90
Subdirector General	Francesc Santín Blanco	1/8/87
Director Área Jurídica	Joan Oliver Oliver	16/5/89
Director Área Financiera	Albert Renté Pujol	16/5/89
Director Área Banca Seguros	Jordi Rivera Saganta	4/12/01

La composición del Comité de Dirección en la fecha de verificación de este Folleto no ha variado

**VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado**

Los Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado a 31 de Diciembre de 2002 está integrado por:

		Fecha
		<u>Nombramiento</u>
Director General	Pere Rifà Pujol	1/5/87
Director General Adjunto:	Jordi Mestre González	1/7/01
Subdirector General:	Eduard Imberol Meléndez	1/3/98
Subdirector General:	Josep Marín Burrueco	1/7/90
Subdirector General:	Francesc Santín Blanco	1/8/87
Director Area Jurídica:	Joan Oliver Oliver	16/5/89
Director Área Financiera:	Albert Renté Pujol	16/5/89
Director Área Banca Seguros:	Jordi Rivera Saganta	4/12/01
Presidente Comisión Control	Francesc Clusella Luque	3/6/99
Secretario Comisión Control	Francesc Ventayol Domènech	29/6/95
Vocal Comisión Control	Francisco Gilbert Hernández	22/4/97
Vocal Comisión Control	Joan Matamala Saurina	3/6/99
Vocal Comisión Control	Josep M. Mañosa Mas	22/4/97
Vocal Comisión Control	Miguel Hernández Bello	3/6/99

La composición de los Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado en la fecha de verificación de este Folleto es la siguiente:

		Fecha
		<u>Nombramiento</u>
Director General	Pere Rifà Pujol	1/5/87
Director General Adjunto:	Jordi Mestre González	1/7/01
Subdirector General:	Eduard Imberol Meléndez	1/3/98
Subdirector General:	Josep Marín Burrueco	1/7/90
Subdirector General:	Francesc Santín Blanco	1/8/87

Director Area Jurídica:	Joan Oliver Oliver	16/5/89
Director Área Financiera:	Albert Renté Pujol	16/5/89
Director Área Banca Seguros:	Jordi Rivera Saganta	4/12/01
Presidente Comisión Control	Josep M. Mañosa Mas	22/4/97
Secretario Comisión Control	Manuel Hernández Martin	27/3/03
Vocal Comisión Control	Francisco Gilbert Hernández	22/4/97
Vocal Comisión Control	Albert Pascual Vega	27/3/03
Vocal Comisión Control	Antoni Rodríguez Galian	27/3/03
Vocal Comisión Control	Laura De la Vega Subiranas	27/3/03



**VI.1.3 PRINCIPALES ACTIVIDADES QUE REALIZAN LOS MIEMBROS DE LOS ORGANOS DE ADMINISTRACIÓN EN LAS ENTIDADES DEL GRUPO Y PARTICIPADAS**

fecha nombramiento:

D. Manuel Grau Gasulla es presidente en:

ATCANet, SA 2000

y consejero en:

ATCA (Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, AIE) 1999

D. Pedro Rifà Pujol es consejero en:

ATCA (Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, AIE) 2000

ATCANet, SA 2000

D. Jordi Mestre González es presidente en:

CaixaSabadell Vida, SA 2000

D. Eduard Imbernal Meléndez es consejero en:

CaixaSabadell Corredoria, SA 2000

D. Josep Marín Burrueco es consejero en:

PROVASA ( Promotora del Vallès, SA) 1997

Garraf Mediterrània, SA 2000

D. Francesc Santín Blanco es presidente en:

Tinelia, SL 2000

y consejero en:

ATCA (Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, AIE) 2000

ATCANet, SA 2000

D. Joan Oliver Oliver es consejero en:

Tinelia, SL 2000

PROVASA ( Promotora del Vallès, SA) 1994

CaixaSabadell Vida, SA 2000

D. Albert Renté Pujol es consejero en:

Tinelia, SL 2000

CaixaSabadell Vida, SA 2001

## **VI.2 PARTICIPACIÓN DE LAS PERSONAS CITADAS EN LAS TRANSACCIONES INHABITUALES Y RELEVANTES DE LA ENTIDAD**

Las personas referidas en los puntos VI.1.1 y VI.1.2 y las por ellas representadas, no han participado en transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad en el transcurso del año 2002 y hasta la fecha de verificación del Folleto.

Según se establece en la normativa de la Caja no se han producido operaciones con partes vinculadas ni por las personas referidas en los puntos VI.1.1 y VI.1.2 y las con ellas relacionadas.

### **VI.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores**

No procede.

### **VI.2.2. Principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la Entidad**

Las actividades desarrolladas fuera de la Entidad por los miembros de sus Organos de Gobierno no son significativas en relación con dicha Entidad por no tener ninguna relación con el sector financiero o con otras empresas del grupo.

### **VI.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones**

Según establece el artículo 10 de los Estatutos, los cargos de los miembros de la Asamblea General, y de los vocales del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión de Control, tendrán carácter de honorífico y gratuito, y no podrán originar retribuciones diferentes a las dietas por asistencia y desplazamiento, siendo las condiciones y cuantía de las mismas propuestas por el Consejo de Administración a la Asamblea para su aprobación, dentro de los límites máximos que

en cada momento sean autorizados, con carácter general, por el Protectorado de la Generalitat.

El importe de los sueldos y las dietas percibidas por el Consejo de Administración durante el año 2002 es el siguiente:

<u>31.12.2002</u>	<u>Sueldos</u>	<u>Dietas</u>	<u>Otras remuneraciones</u>
Consejo de Administración	39	138	--

(en miles de euros)

El importe de los sueldos y dietas percibidas durante el primer trimestre del 2003 es el siguiente:

<u>31.3.2003</u>	<u>Sueldos</u>	<u>Dietas</u>	<u>Otras remuneraciones</u>
Consejo de Administración	12	30	--

(en miles de euros)

A 31 de Diciembre de 2002 existe un miembro del Consejo de Administración y un miembro de la Comisión de Control que son a su vez empleados de la Caja, Francesc Moya Jimenez y Francisco Gilbert Hernández, respectivamente.

Los miembros de los Órganos de Gobierno y Directivos no perciben cantidad alguna de las sociedades del grupo y otras filiales por ningún concepto.

El importe global de las remuneraciones de las personas mencionadas en el punto VI.1.2 asciende a las siguientes cantidades:

<u>31.12.2002</u>	<u>Sueldos</u>	<u>Dietas</u>	<u>Otras remuneraciones</u>
Alta Dirección	1.348	8	--

(en miles de euros)

El importe de los sueldos y dietas percibidas durante el primer trimestre del 2003 es el siguiente:

31.3.2003	Sueldos	Dietas	Otras remuneraciones
Alta Dirección	479	5	--

(en miles de euros)

**VI.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida por los Organos de Gobierno y por los directivos actuales y sus antecesores**

Tal y como se comenta en el punto IV.6.3. la Caja tiene externalizados todos sus compromisos y riesgos por pensiones. No existen otras obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida, con los miembros del Consejo de Administración actuales y sus antecesores, ni con los directivos actuales y sus antecesores.

**VI.2.5. Importe de los anticipos, créditos y garantías constituidos por la Entidad a favor de las mencionadas personas**

El riesgo crediticio vivo soportado por Caixa Sabadell con los consejeros que integran el Consejo de Administración en los últimos ejercicios asciende a las siguientes cantidades:

FECHA	SALDOS ACTIVOS	AVALES Y COMPROMISOS
31.12.2000	2.308	619
31.12.2001	2.903	602
31.12.2002	3.445	83

(En miles de euros)

Durante el primer trimestre del 2003 el riesgo crediticio soportado por Caixa Sabadell con los Consejeros que integran el Consejo de Administración es el siguiente:

<b>FECHA</b>	<b>SALDOS ACTIVOS</b>	<b>AVALES Y COMPROMISOS</b>
31.3.2003	1.244	174

(En miles de euros)

El riesgo crediticio vivo soportado por Caixa Sabadell con los directivos actuales y pasados en los últimos ejercicios ascienden a las siguientes cantidades:

<b>FECHA</b>	<b>SALDOS ACTIVOS</b>	<b>AVALES Y COMPROMISOS</b>
31.12.2000	541	24
31.12.2001	562	272
31.12.2002	1.512	82

(En miles de euros)

Durante el primer trimestre del 2003 el riesgo crediticio soportado por Caixa Sabadell con los Directivos actuales es el siguiente:

<b>FECHA</b>	<b>SALDOS ACTIVOS</b>	<b>AVALES Y COMPROMISOS</b>
31.3.2003	1.495	78

(En miles de euros)

#### **VI.2.6. Clientes o suministros significativos.**

No existen clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio supongan al menos un 25% de las ventas o compras totales de la Entidad.

#### **VI.2.7. Participación del personal en el capital emisor.**

Por la naturaleza jurídica de la Entidad emisora, no existe participación del personal en el capital de la misma.

#### **VI.2.8. Auditores externos.**

Las cantidades cobradas por los Auditores externos por la Auditoría y por otros trabajos correspondientes al grupo consolidado son las siguientes:

	2002	2001
Por la Auditoría	137	77
Por otros trabajos	22	51

(En miles de euros)

#### **Rating**

La Agencia Internacional de calificación de Deuda Fitch Ratings ha confirmado en Junio de 2003 los ratings A- para el largo plazo, F2 para el corto plazo y B/C para la calificación individual, con una perspectiva estable.

#### **VI.2.9. Código de Conducta de la Entidad.**

Los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección deben conocer y respetar la legislación vigente del mercado de valores, así como comunicar las operaciones realizadas en bolsa y los posibles conflictos de intereses que puedan surgir por cualquier causa.

#### **VI.2.10. Adaptación de lo establecido en el artículo 47 (Comité de Auditoría) de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.**

La Comisión de Control es un organismo independiente del Consejo de Administración, que se reúne con periodicidad bimensual y que rinde información a la Asamblea General. La Comisión de Control tiene como objeto velar para que la Gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General, a los fines propios de la Entidad y a la normativa legal.

Atendidas las funciones que las leyes de cajas atribuyen a la Comisión de Control, atendido además que las funciones que el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de 2002, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, atribuye a un Comité de Auditoría nombrado por el Consejo de Administración, se considera más adecuado a la propia estructura de los Órganos de Gobierno de las Cajas que las funciones que el referido artículo atribuye al Comité de Auditoría sean desempeñadas por la Comisión de Control, órgano que, si cabe, tiene más autonomía con respecto al Consejo de Administración que una Comisión creada en el seno del mismo.

En consecuencia, está previsto que el Consejo de Administración de Caixa Sabadell acuerde atribuir o delegar a la Comisión de Control las competencias que el artículo 47 de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero atribuye al Comité de Auditoría y en especial las siguientes:

1. La propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General del nombramiento de auditores de cuentas externas.
2. La supervisión de los servicios de auditoría interna.
3. La relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellos contenidos que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relaciones con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

## **CAPÍTULO VII.**

### **EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**



## VII.1 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES

### VII.1.1 Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias individual a 31-3-2003

#### BALANCE INDIVIDUAL

<u>ACTIVO</u>	31/03/2003	31/03/2002	% Var	<u>PASIVO</u>	31/03/2003	31/03/2002	% Var
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	72.414	86.622	-16,40%	1. ENTIDADES DE CREDITO	259.752	310.330	-16,30%
2. DEUDAS DEL ESTADO	175.092	197.161	-11,19%	2. DÉBITOS A CLIENTES	3.939.946	3.324.784	18,50%
3. ENTIDADES DE CREDITO	295.505	231.775	27,50%	3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	119.067	179.168	-33,54%
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.842.944	3.318.597	15,80%	4. OTROS PASIVOS	55.925	59.145	-5,44%
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	148.325	123.580	20,02%	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	55.985	48.191	16,17%
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	35.377	63.680	-44,45%	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	12.442	11.754	5,85%
7. PARTICIPACIONES	1.007	5.180	-80,56%	6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	3.500	2.500	40,00%
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	34.929	20.478	70,57%	7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	8.800	7.008	25,57%
9. ACTIVOS INMATERIALES	937	1.162	-19,36%	8. PASIVOS SUBORDINADOS	83.439	53.439	56,14%
10. ACTIVOS MATERIALES	99.063	91.276	8,53%	9. CAPITAL SUSCRITO	0	0	
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (a)	0	0		10. PRIMAS DE EMISION	0	0	
12. ACCIONES PROPIAS (b)	0	0		11. RESERVAS	235.210	214.947	9,43%
13. OTROS ACTIVOS	47.350	41.992	12,76%	12. RESERVAS DE REVALORIZACION	10.069	10.069	0,00%
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	31.192	39.832	-21,69%	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0	0					
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.784.135</b>	<b>4.221.335</b>	<b>13,33%</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.784.135</b>	<b>4.221.335</b>	<b>13,33%</b>
<b><u>CUENTAS DE ORDEN</u></b>							
1. PASIVOS CONTINGENTES	368.841	142.448	158,93%				
2. COMPROMISOS	975.165	881.588	10,61%				
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.344.006</b>	<b>1.024.036</b>	<b>31,25%</b>				

En miles de euros

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA INDIVIDUAL</b>	<b>31/03/2003</b>	<b>31/03/2002</b>	<b>% Var.</b>
1. Intereses y rendimientos asimilados	58.450	56.788	2,93%
De los que: cartera de renta fija	3.742	4.458	-16,06%
2. Intereses y cargas asimiladas	27.461	26.419	3,94%
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	2.475	2.479	-0,16%
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	52	56	-7,14%
3.2. De participaciones	19	19	0,00%
3.3. De participaciones en el grupo	2.404	2.404	0,00%
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>33.464</b>	<b>32.848</b>	<b>1,88%</b>
4. Comisiones percibidas	7.723	7.166	7,77%
5. Comisiones pagadas	1.585	1.536	3,19%
6. Resultados de operaciones financieras	1.329	751	76,96%
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>40.931</b>	<b>39.229</b>	<b>4,34%</b>
7. Otros productos de explotación	17	10	70,00%
8. Gastos generales de administración	22.356	20.131	11,05%
8.1. De personal	14.889	13.792	7,95%
8.2. Otros gastos administrativos	7.467	6.339	17,79%
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.176	2.101	3,57%
10. Otras cargas de explotación	289	261	10,73%
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>16.127</b>	<b>16.746</b>	<b>-3,70%</b>
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	4.442	5.771	-23,03%
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	178	-349	-151,00%
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	0	0	
18. Beneficios extraordinarios	529	349	51,58%
19. Quebrantos extraordinarios	74	1.247	-94,07%
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>11.962</b>	<b>10.426</b>	<b>14,73%</b>
20. Impuesto sobre beneficios	3.162	3.418	-7,49%
21. Otros impuestos	0	0	
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.800</b>	<b>7.008</b>	<b>25,57%</b>

En miles de euros

## VII.1.2 Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados a 31-3-2003

### BALANCE CONSOLIDADO

<u>ACTIVO</u>	31/03/2003	31/03/2002	% Var	<u>PASIVO</u>	31/03/2003	31/03/2002	% Var
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	72.414	86.622	-16,40%	1. ENTIDADES DE CREDITO	260.097	310.501	-16,23%
2. DEUDAS DEL ESTADO	175.092	197.161	-11,19%	2. DÉBITOS A CLIENTES	3.713.250	3.223.995	15,18%
3. ENTIDADES DE CREDITO	296.089	232.365	27,42%	3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	344.067	279.168	23,25%
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	3.842.810	3.318.498	15,80%	4. OTROS PASIVOS	56.519	59.853	-5,57%
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	148.325	123.580	20,02%	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	56.384	48.303	16,73%
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	35.377	63.680	-44,45%	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	12.442	11.754	5,85%
7. PARTICIPACIONES	2.416	6.740	-64,15%	6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	3.500	2.500	40,00%
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	58.243	40.568	43,57%	6 ter. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	0	0	
9. ACTIVOS INMATERIALES	1.647	1.784	-7,68%	7. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	8.715	7.013	24,27%
10. ACTIVOS MATERIALES	100.223	92.348	8,53%	8. PASIVOS SUBORDINADOS	83.439	53.439	56,14%
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (a)	0	0		8 bis. INTERESES MINORITARIOS	0	0	
12. ACCIONES PROPIAS (b)	0	0		9. CAPITAL SUSCRITO	0	0	
13. OTROS ACTIVOS	47.371	42.013	12,75%	10. PRIMAS DE EMISION	0	0	
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	31.681	40.920	-22,58%	11. RESERVAS	239.929	217.370	10,38%
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.811	0		12. RESERVAS DE REVALORIZACION	10.069	10.069	0,00%
16. POR PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0		12 bis. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	25.086	22.313	12,43%
				13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	
TOTAL ACTIVO	4.813.498	4.246.278	13,36%	TOTAL PASIVO	4.813.498	4.246.278	13,36%

### CUENTAS DE ORDEN

1. PASIVOS CONTINGENTES	368.841	142.448	158,93%
2. COMPROMISOS	974.946	881.422	10,61%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.343.787	1.023.870	31,25%

En miles de euros

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PÚBLICA CONSOLIDADA</b>	<b>31/03/2003</b>	<b>31/03/2002</b>	<b>% Var.</b>
1. Intereses y rendimientos asimilados	58.444	59.222	-1,31%
De los que: cartera de renta fija	3.742	4.458	-16,06%
2. Intereses y cargas asimiladas	27.326	28.755	-4,97%
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	2.475	2.479	-0,16%
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	52	56	-7,14%
3.2. De participaciones	19	19	0,00%
3.3. De participaciones en el grupo	2.404	2.404	0,00%
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>33.593</b>	<b>32.946</b>	<b>1,96%</b>
4. Comisiones percibidas	7.723	7.166	7,77%
5. Comisiones pagadas	1.585	1.536	3,19%
6. Resultados de operaciones financieras	1.329	751	76,96%
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>41.060</b>	<b>39.327</b>	<b>4,41%</b>
7. Otros productos de explotación	700	632	10,76%
8. Gastos generales de administración	22.960	20.708	10,88%
8.1. De personal	15.465	14.327	7,94%
8.2. Otros gastos administrativos	7.495	6.381	17,46%
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	2.340	2.259	3,59%
10. Otras cargas de explotación	289	261	10,73%
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>16.171</b>	<b>16.731</b>	<b>-3,35%</b>
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	1.323	1.339	-1,19%
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.746	3.762	-0,43%
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0	0	
11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos	2.423	2.423	0,00%
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	0	
13. Beneficios por operaciones grupo	0	0	
14. Quebrantos por operaciones grupo	0	0	
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	4.442	5.771	-23,03%
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	90	-349	-125,79%
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	0	0	
18. Beneficios extraordinarios	542	379	43,01%
19. Quebrantos extraordinarios	87	1.277	-93,19%
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.417</b>	<b>11.750</b>	<b>14,19%</b>
20. Impuesto sobre beneficios	4.702	4.737	-0,74%
21. Otros impuestos	0	0	
<b>E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>8.715</b>	<b>7.013</b>	<b>24,27%</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	0	0	
E.2. Resultado atribuido al grupo	8.715	7.013	24,27%

En miles de euros

## **VII.2 PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **Balance, morosidad y resultados**

De acuerdo con las tendencias observadas y la evolución previsible durante los próximos doce meses, se espera acabar el ejercicio 2003 con un incremento de los recursos de clientes del 13,6%, superior al del año 2002.

Los créditos a clientes se espera que moderarán su ritmo de crecimiento y se ha presupuestado un incremento del 12,7%. También se espera un ligero repunte de la morosidad, después de una larga etapa de descenso hasta mínimos históricos, que se situaría en el 0,80% de la inversión crediticia, tasa que cabe considerarla como extremadamente reducida.

Se espera un buen comportamiento del margen de explotación tanto por la satisfactoria evolución del margen financiero y las comisiones como por el control de los costes de transformación en los límites aprobados. El resultado final del ejercicio estaría entorno al 15% superior al de 2002. Basándose en un criterio de prudencia, esta previsión no contempla ninguna recuperación de dotaciones por mejor evolución de los mercados de capitales.

### **Servicios a clientes**

A lo largo del ejercicio se han realizado diversas campañas comerciales de captación de ahorro y creado depósitos bonificados y depósitos mixtos, combinados con fondos de inversión de distintos perfiles de riesgo. También se han realizado campañas de crédito al consumo. El presupuesto por estos conceptos para el año 2003 supera los 200 miles de euros.

Se han mejorado las prestaciones del Servei-Codi de banca electrónica, así como de la web [www.caixabadell.es](http://www.caixabadell.es) y se incentiva el uso de los cajeros automáticos y los medios electrónicos de pago a fin de potenciar la oferta multicanal con el cliente y reorientar la actividad de las oficinas hacia el asesoramiento y las operaciones de mayor valor añadido.

Durante el ejercicio 2003 el énfasis de la gestión comercial se pondrá en la captación del ahorro, mediante la realización de campañas comerciales y creación de nuevos productos específicos, el negocio con la pequeña y mediana empresa y los préstamos al consumo a los particulares. Se continuará apoyando la línea tradicional de negocio de financiación del acceso a la vivienda a las familias.

### **Organización**

A finales de 2001, se aprobó el Plan Estratégico para el período 2002-2004. Durante el año 2002 se constituyeron once grupos de trabajo que elevaron una serie de propuestas referentes al modelo comercial, el marketing, la comunicación, los sistemas de información, la gestión de las oficinas, el circuito del riesgo, el sistema de objetivos e incentivos, entre otras. Una vez aprobadas las propuestas se está procediendo a su aplicación de una forma coordinada. En este sentido, se está diseñando una nueva herramienta de planificación y comunicación para la red de oficinas, se están aplicando medidas para optimizar los recursos disponibles, se ha modificado el circuito del riesgo a fin de agilizar los procesos conservando los aspectos que permiten a la entidad tener una morosidad reducida.

## **VII.2.1 Ejes estratégicos y principales líneas de actuación del emisor.**

### **Ejes estratégicos**

Caixa d'Estalvis de Sabadell prevé potenciar la actividad comercial hacia los principales segmentos de mercado en los que la Entidad viene operando, esto es, las economías domésticas y la pequeña y mediana empresa. En consecuencia, se han establecido unos objetivos ambiciosos dentro del entorno de debilitamiento de la economía en que nos hallamos. Dichos objetivos contemplan el crecimiento de los recursos gestionados, de la base de clientes y de la inversión crediticia, incrementando y completando la oferta de productos y servicios que refuercen la posición competitiva de la Entidad. Se prevé una evolución favorable de los resultados en consonancia.

### **Líneas de actuación**

Entre las líneas de actuación para cubrir estos objetivos, destacamos los siguientes puntos:

- Orientar la gestión financiera de la Entidad a conseguir una adecuada rentabilidad, mediante el crecimiento sostenido del balance, el mantenimiento de la excelencia en el tratamiento de la inversión, la mejora de la eficiencia en el aprovechamiento de los recursos y la eficacia en la gestión comercial.
- Fomentar la actividad comercial desde la propia oficina como mejor conocedora del mercado que le rodea. Realizar planes comerciales y actuaciones específicas considerando el segmento de público al que van dirigidas o la realidad de cada plaza financiera y área de influencia concreta.
- Mantener el proceso de mejora continuada del catálogo de productos y servicios potenciando la oferta multicanal —oficina y banca por internet— con el fin de dar una respuesta rápida y competitiva a las necesidades de los

clientes. Impulsar la mejora de la calidad de servicio y el máximo aprovechamiento en términos de eficiencia y eficacia de la gestión comercial y empresarial.

- Poner énfasis en la captación del ahorro, tanto de los depósitos como de los productos de banca-seguros. Impulsar el negocio con el segmento de pequeñas y medianas empresas y continuar dando apoyo a la financiación de la vivienda siguiendo con prudencia la evolución del mercado. Mantener la política de diversificación de los riesgos asumidos y velar por preservar la calidad óptima de los mismos.
- Diversificar las fuentes de financiación de la actividad con la emisión de títulos —de forma individual o conjunta con otras entidades— con un adecuado escalonamiento de los vencimientos futuros. Mantener un elevado margen de solvencia mediante una gestión activa de la inversión, el tratamiento de las operaciones y la emisión de títulos computables como recursos propios.
- Continuar tomando posiciones en el sector de la construcción de viviendas mediante la participación en el capital de sociedades inmobiliarias para promociones específicas.
- Mantener una política de desarrollo y formación permanente del equipo humano para conseguir la máxima calidad y motivación. Potenciar la comunicación interna en todos los niveles, el intercambio de experiencias y las mejores prácticas.
- Orientar la expansión de la red de oficinas a potenciar las sinergias de la red actual, a acercar la presencia de la Entidad a los clientes actuales y futuros y a la implantación en nuevas plazas financieras con gran potencial. Continuar aplicando, en esencia, los criterios de incorporación inmediata de negocio, posibilidad de crecimiento sostenido y rápida consecución del umbral de rentabilidad.



- La Obra Social y la Fundación Caixa Sabadell continuarán la tarea de apoyo a las iniciativas de la sociedad civil, mediante las actividades en colaboración con otras entidades presentes en su zona de influencia con el fin de conseguir un máximo efecto multiplicador de la gestión realizada.

#### **VII.2.2 Política de distribución de resultados y de financiación, dotación a las cuentas de amortización, provisión de insolvencias y otros saneamientos**

La política de distribución de resultados para los próximos ejercicios, después de atender las exigencias fiscales, estará orientada preferentemente a reforzar el coeficiente de solvencia de la Entidad, estableciendo unas aportaciones a la Obra Social y Cultural que sean compatibles con este objetivo.

Se seguirá manteniendo el criterio actual de elevada amortización de los activos fijos, especialmente de aquellos que están sujetos a una mayor obsolescencia tecnológica.

Dentro del rigor y la prudencia en la gestión del riesgo, se seguirán dotando los fondos de provisión necesarios para cubrir previsibles insolvencias que puedan derivarse de la realización de inversiones crediticias, riesgos de firma y valores, observando el estricto cumplimiento de la normativa sobre dotación del fondo para la depreciación de activos. Así mismo se avanzará en la dotación de los fondos destinados a cubrir pérdidas de la calidad de la inversión por potenciales cambios de la coyuntura económica.

Gracias a las características cualitativas y cuantitativas de los créditos concedidos por Caixa d'Estalvis de Sabadell, a la política de titulización de activos llevada a cabo durante los últimos ejercicios, y a la emisión de nuevas cédulas hipotecarias dirigidas a mercados mayoristas, la Entidad obtendrá liquidez suficiente para hacer frente a la demanda de crédito por parte de sus clientes.

La obtención de nuevos recursos ha de permitir a la Caja abordar las líneas de actuación anteriormente definidas y así cumplir con los principales ejes

estratégicos de la entidad, que la han de llevar a una mayor implantación en los sectores de las economías domésticas y de pequeñas y medianas empresas, a una gestión cada vez mayor de recursos y a reforzar su posición competitiva en el sector.

Este desarrollo estratégico pasa por una importante inversión en tecnología así como en el diseño y desarrollo de nuevos productos que ofrecer al mercado a fin de ampliar el margen financiero de la Entidad.

### **VII.2.3 Inversiones Caixa d'Estalvis de Sabadell futuras**

La Entidad continuará la política de inversiones desarrollada hasta la fecha. Respecto a la red de oficinas, se prevé seguir ampliando la misma con la adquisición de nuevos locales, así como adaptar las ya existentes a las nuevas necesidades del servicio, mejorando la ergonomía de cada puesto de trabajo y la atención al público.

Así mismo, se prevé potenciar la actividad de la Entidad en los segmentos de mercado correspondientes a las economías domésticas y a la pequeña y mediana empresa, principales sectores en los que la Caja viene operando.

Como responsable del presente Folleto Informativo

D. Pedro Rifá Pujol  
Director General

## **ANEXOS**

- 1.- CUENTAS ANUALES INDIVIDUAL
- 2.- CUENTAS ANUALES A NIVEL CONSOLIDADO
- 3.- BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS A 31-3-2003 A NIVEL INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO
- 4.- RELACIÓN DE OFICINAS