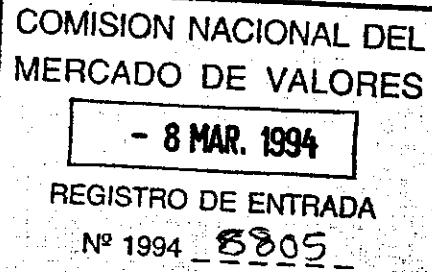


**ARTHUR
ANDERSEN**



**CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y
CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL
GRUPO FINANCIERO CAJA DE AHORROS DE SABADELL**

**CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1993,
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**



ARTHUR ANDERSEN

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Sabadell:

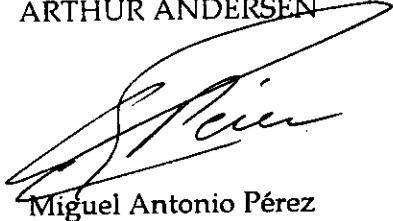
Avda. Diagonal, 654
08034 Barcelona

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE SABADELL y las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO FINANCIERO CAJA DE AHORROS DE SABADELL, que comprenden los correspondientes balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Sabadell y de Caja de Ahorros de Sabadell y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero Caja de Ahorros de Sabadell al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación de la Caja y su Grupo Financiero, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros auditados de la Caja y de las Sociedades Dependientes que componen el Grupo Financiero.

ARTHUR ANDERSEN



Miguel Antonio Pérez

3 de febrero de 1994

Arthur E. Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. 8. Hoja M-54414, Inscripc. 1.^a

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Edez, Villaverde, 65, 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104464

**CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO CAJA DE AHORROS DE SABADELL**

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Individual		Consolidado		PASIVO	Individual		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992		1993	1992	1993	1992
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:					ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):				
Caja	2.308	2.274	2.308	2.274	A la vista	1.128	1.085	1.128	1.085
Banco de España	3.271	5.664	3.271	5.664	Otros débitos	2.951	3.484	3.209	3.484
Otros bancos centrales	-	-	-	-		4.079	4.569	4.337	4.569
	5.579	7.938	5.579	7.938	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):				
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	49.579	50.652	49.659	50.709	Depósitos de ahorro-	76.789	78.567	76.757	78.565
					A la vista	127.382	113.470	127.382	113.470
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):					A plazo	4.655	7.708	4.839	7.844
A la vista	3.526	7.391	3.560	7.391	Otros débitos-	42.561	35.368	42.235	35.098
Otros créditos	40.885	24.448	40.885	24.448		251.387	235.113	251.213	234.977
	44.411	31.839	44.445	31.839	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES (Nota 15):				
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	151.305	141.861	151.215	141.897	Bonos y obligaciones en circulación	5.524	3.863	5.524	3.863
					Pagarés y otros valores	-	1	-	1
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):						5.524	3.864	5.524	3.864
De emisión pública	1.095	727	1.150	744	OTROS PASIVOS	1.320	1.252	1.495	1.260
Otros emisores	18.242	17.777	18.510	17.937	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)				
	19.337	18.504	19.660	18.681		5.048	4.619	5.048	4.619
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	754	509	754	509	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):				
					Fondo de pensionistas	696	549	696	549
PARTICIPACIONES (Nota 9):					Provisión para impuestos	-	-	-	-
En entidades de crédito	138	57	138	57	Otras provisiones	553	723	553	723
Otras participaciones	628	558	756	620		1.249	1.272	1.249	1.272
	766	615	894	677	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 17)	132	-	132	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):					DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN				
En entidades de crédito	-	-	-			-	-	-	-
Otras	2.030	1.347	2.191	1.416	BENEFICIOS DEL EJERCICIO:				
	2.030	1.347	2.191	1.416	Del Grupo	2.102	1.975	2.563	2.049
ACTIVOS INMATERIALES	544	-	561	-	De minoritarios	-	-	-	-
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-			2.102	1.975	2.563	2.049
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):					PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 18)	3.900	3.330	3.900	3.330
Terrenos y edificios de uso propio	2.070	1.831	2.070	1.831		-	-	-	-
Otros inmuebles	700	802	700	802	INTERESES MINORITARIOS				
Mobiliario, instalaciones y otros	4.029	4.321	4.615	4.321	CAPITAL SUSCRITO	-	-	-	-
	6.799	6.954	7.385	6.954	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	1.307	1.522	1.317	1.533	RESERVAS (Nota 19)	10.588	8.938	10.588	8.938
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	3.487	3.760	3.513	3.774	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)	569	569	569	569
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	-	-	-		RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):				
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-		Por integración global	-	-	323	238
					Por puesta en equivalencia	-	-	232	242
					Por diferencias de conversión	-	-	555	480
TOTAL ACTIVO	285.898	265.501	287.173	265.927	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES				
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	21.205	17.900	21.205	17.900	TOTAL PASIVO	285.898	265.501	287.173	265.927

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

**CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO CAJA DE AHORROS DE SABADELL**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Individual		Consolidado		HABER	Individual		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992		1993	1992	1993	1992
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	21.433	18.562	21.472	18.548	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24):				
COMISIONES PAGADAS	482	433	482	433	De la cartera de renta fija	7.116	6.996	7.176	7.027
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	Resto	26.126	22.426	26.093	22.425
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN (Nota 24):					RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:				
De personal:-					De acciones y otros títulos de renta variable	27	29	27	29
Sueldos y salarios	4.118	3.771	4.135	3.773	De participaciones	39	40	39	37
Cargas sociales:-					De participaciones en el Grupo	110	160		
Pensiones	52	252	52	252		176	229	66	66
Seguros sociales	832	732	833	733	COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	1.408	1.222	1.933	1.602
Otros	205	205	205	205	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	169	44	169	44
Otros gastos administrativos	5.207	4.960	5.225	4.963	FONDOS DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES				
	2.945	2.616	2.983	2.663	FONDOS DE SANNEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS TEMPORALES				
	8.152	7.576	8.208	7.626	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN				
AMORTIZACIÓN Y SANNEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	1.000	997	1.287	997	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS				
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	85	54	85	54	BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO:				
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	1.192	719	1.192	719	Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global				
SANNEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	253	-	256	Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia				
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-	-	Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo				
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	163	93	163	93	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia				
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	-	-	-	-	Reversión de diferencias negativas de consolidación				
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	2.828	2.477	3.477	2.687					
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 22)	726	502	914	638	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS				
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.102	1.975	2.563	2.049	PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO				
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	-	-	-	-	RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA MINORIA				
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	2.102	1.975	2.563	2.049	PÉRDIDAS ATRIBUIDAS AL GRUPO				
TOTAL DEBE	35.335	31.164	36.366	31.413	TOTAL HABER	35.335	31.164	36.366	31.413

**CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y
CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y
SOCIIDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO FINANCIERO
CAJA DE AHORROS DE SABADELL**

MEMORIA

INDIVIDUAL Y CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

**(1) RESEÑA DE LA CAJA, BASES DE
PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS
CONTABLES Y DE CONSOLIDACIÓN**

Reseña de la Caja-

Caja de Ahorros de Sabadell es una institución exenta de lucro mercantil, con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, para financiar su propio desarrollo y para realizar obras sociales previstas en sus fines específicos.

La gestión y la utilización de los recursos ajenos captados y administrados por las Cajas de Ahorros están sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a. El mantenimiento en forma de depósitos en el Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes, para la cobertura del coeficiente de caja.
- b. La obligación hasta el 31 de diciembre de 1992 de destinar a la inversión en Pagarés del Tesoro y en fondos públicos y otros valores computables un porcentaje de los recursos de clientes computables. En el año 1993 se ha extinguido esta obligación.
- c. Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.

- d. La obligación de aportar anualmente el 0,3 por mil de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a resultados del ejercicio. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por depositante.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Sabadell, así como las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Sabadell y sus Sociedades Dependientes (en adelante, el Grupo Financiero) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Ahorros de Sabadell y del Grupo Financiero, respectivamente. Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad individuales de Caja de Ahorros de Sabadell y de sus Sociedades Dependientes y, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, requieren ciertas reclasificaciones y ajustes para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las Sociedades Dependientes con los utilizados por Caja de Ahorros de Sabadell.

En la mayoría de las notas que detallan y comentan los saldos de los principales capítulos de los balances de situación adjuntos solamente se desglosan los saldos consolidados a efectos de una más clara presentación, puesto que las diferencias con los saldos de los balances individuales no son significativas. A diferencia de las cuentas anuales de 1992, en que los desgloses por vencimientos de los diferentes capítulos del balance de situación se realizaron en función de su duración contractual, y para dar cumplimiento a lo establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, los detalles por vencimientos tanto de los saldos de 1992 como los de 1993 se presentan en estas cuentas anuales en función del plazo residual de los activos y pasivos correspondientes.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas de Caja de Ahorros de Sabadell y del Grupo Financiero han sido formuladas por el Consejo de Administración y están pendientes de aprobación por la Asamblea General, así como las individuales de las Sociedades Dependientes por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios significativos.

Principios de consolidación-

La definición del Grupo Financiero Caja de Ahorros de Sabadell se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991 y 5/1993, de Banco de España, es decir, se ha consolidado por el método de integración global la única sociedad dependiente (Gestora del Vallés, S.A. - GESVASA) en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de Caja de Ahorros de Sabadell es igual o superior al 20%, su actividad está directamente relacionada con la de la Caja y

constituye, junto con ésta, una unidad de decisión. Además, Asociación Técnica Cajas de Ahorro, A.I.E. (en adelante, ATCA) participada en más de un 20% por la Caja pero sin constituir una unidad de decisión, ha sido consolidada por el método de integración proporcional al 31 de diciembre de 1993, de acuerdo con la Circular 5/1993 de 26 de marzo de 1993, de Banco de España por ser gestionada conjuntamente con otras entidades. Esta sociedad fue integrada al 31 de diciembre de 1992 por el sistema de puesta en equivalencia, de acuerdo con la normativa vigente en ese momento. Este cambio no tiene efecto ni en el patrimonio ni en los resultados del ejercicio y el efecto en algunos epígrafes del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias no es significativo.

Las filiales no consolidables y las empresas asociadas (participaciones del 20% como mínimo, o del 10% si la empresa asociada cotiza en Bolsa) se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Caja de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las Sociedades Dependientes consolidadas.

A continuación se detalla la información más relevante de GESVASA, ATCA y de las sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, al 31 de diciembre de 1993.

Cifras en Millones de Pesetas		
Nombre	Gestora del Vallés, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (GESVASA)	Asociación Técnica Cajas de Ahorro, A.I.E.
Dirección	C/ Les Valls, 41, 2º 4 ^a Sabadell	Pº Independencia, 10 Zaragoza
Actividad social	Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva	Servicios generales auxiliares
Fracción de capital que se posee:		
Directamente	100%	37,5%
Indirectamente	-	-
Capital desembolsado	100	1.152
Reservas:		
Reserva legal	20	-
Reserva voluntaria	103	-
Resultados ejercicios anteriores.		
Remanente	100	-
Resultados netos, último ejercicio	350	-
Valor según libros de la participación	100	89
Dividendos recibidos en el ejercicio 1993	100	-
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza
Número de acciones poseídas directamente	10.000	432
Nominal de las acciones (pesetas)	10.000	1.000.000
Desembolso pendiente	-	-
Otras sociedades ajenas al Grupo que posean más del 10% del capital de estas sociedades	-	Caja de Ahorros de la Inmaculada 37,5% Caja de Ahorros de la Rioja 25%

Cifras en Millones de Pesetas		
Nombre	CES-VIDA, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	CES-GRUP, Correduría de Seguros de la Caixa d'Estalvis de Sabadell, S.A.
Dirección	C/ Gràcia, 33 Sabadell	C/ Gràcia, 33 Sabadell
Actividad social	Seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	Servicios de mediación de seguros
Fracción de capital que se posee:		
Directamente	100%	100%
Indirectamente	-	-
Capital desembolsado	750	10
Reservas:		
Reserva legal	222	2
Reserva voluntaria	48	6
Resultados ejercicios anteriores	-	-
Resultados netos, último ejercicio	202 (*)	17
Valor según libros de la participación	750	10
Dividendos recibidos en el ejercicio 1993	-	10
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza
Número de acciones poseídas directamente	150.000	1.000
Nominal de las acciones (pesetas)	10.000	10.000
Desembolso pendiente	750	-
Otras sociedades ajenas al Grupo que posean más del 10% del capital de estas sociedades	-	-

(*) Datos correspondientes al último balance disponible, 30 de noviembre de 1993.

		Cifras en Millones de Pesetas	
Nombre	Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. (SOCARVE)	Promotora del Vallés, S.A. (PROVASA)	
Dirección	C/ Sant Quirze Sabadell	Polígono Santiga Barberà del Vallès	
Actividad social	Sociedad de inversiónmobiliaria	Promoción y venta de naves y terrenos industriales	
Fracción de capital que se posee:			
Directamente	23,87%	99,99%	
Indirectamente	-	-	
Capital desembolsado	400	425	
Reservas:			
Reserva legal	56	100	
Reserva voluntaria	181	68	
Resultados ejercicios anteriores	(10)	(51)	
Resultados netos, último ejercicio	127	(40)	
Valor según libros de la participación	87	501	
Dividendos recibidos en el ejercicio 1993	-	-	
Cotización en Bolsa	170%	No cotiza	
Número de acciones poseídas directamente	95.495	62.400	
Nominal de las acciones (pesetas)	1.000	50.000 acciones de 10.000 pesetas 12.400 acciones de 1 peseta	
Desembolso pendiente	-	75	
Otras sociedades ajenas al Grupo que posean más del 10% del capital de estas sociedades	Banco de Sabadell 26,52% Gremi Fabricants 17,98%	-	

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y
NORMAS DE VALORACIÓN
APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

a) *Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso, se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1993 y 1992.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas ascienden a 953 y 578 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993, respectivamente (683 y 552 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1992).

c) *Fondos de provisión de insolvencias-*

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo Financiero. La provisión para insolvencias se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios, bajo ciertas condiciones), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1993 y 1992 a 1.050 y 1.044 millones de pesetas, respectivamente.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 6).

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos ascendiendo a 25 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992.

d) Fondos públicos, obligaciones y otros valores de renta fija-

Los fondos públicos, obligaciones u otros valores que integran la cartera de inversión se hallan individualmente valorados a precio de adquisición, o a su valor de mercado, el menor determinándose éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. De acuerdo con la Circular 18/1992 de Banco de España, para aquellos valores de vencimiento residual superior a dos años, se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias únicamente la parte proporcional de la provisión que corresponde a este período de dos años, y el resto se registra en cuentas de periodificación.

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición o a su valor de mercado el que sea menor, con excepción en el balance de situación consolidado de las participaciones en Sociedades Dependientes no consolidables del Grupo, así como las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación superior al 20%; si no cotizan o al 10% si cotizan. Estas participaciones se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la sociedad dependiente o empresa asociada representen esas participaciones.

Para el resto de los títulos representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

- Títulos no cotizados: al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8, 9 y 10).

f) *Activos materiales-*

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, y las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición.

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como promedio de los diferentes elementos del activo inmovilizado. Las dotaciones anuales realizadas equivalen a los porcentajes de amortización siguientes:

	Porcentajes
Inmuebles	2%
Mobiliario	10% a 20%
Instalaciones	6% a 10%
Equipos para proceso de datos	20%

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

g) *Activos inmateriales-*

El saldo de este capítulo corresponde a gastos de adquisición de programas y sistemas informáticos, cuya utilidad previsible alcanza varios ejercicios. Estos gastos se amortizan en un período de 3 años.

h) *Fondos de pensiones-*

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, Caja de Ahorros de Sabadell debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. La Caja sigue el criterio de dotar anualmente al fondo interno, y de aportar al fondo externo, los importes necesarios para cubrir los pasivos devengados por estos complementos, calculados por el método de capitalización individual (véase Nota 16).

i) *Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente. Por otra parte, los sobrantes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio anterior, se abonan en el capítulo "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La Entidad está acogida al régimen de tributación consolidada con sus Sociedades Dependientes en las que participa en más de un 90%, a excepción de CES-VIDA, que tributa en régimen de transparencia fiscal. A cada sociedad se le asigna la parte del impuesto correspondiente en función de su contribución a los resultados del Grupo.

j) *Fondo de Garantía de Depósitos-*

Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro establecidas por el Real Decreto-Ley 3047/1977 y el Real Decreto-Ley 18/1982 se imputan a resultados del ejercicio en que se satisfacen.

k) *Modificaciones introducidas por la Circular 11/1993, del 17 de diciembre, de Banco de España-*

El 1 de enero de 1994 entrará en vigor la Circular 11/1993 de Banco de España, que modifica algunos de los criterios contables aplicados hasta la fecha por la Circular 4/1991.

En una estimación preliminar del efecto de la citada circular se considera que no tendrá efectos significativos sobre las cuentas anuales al 31 de diciembre de 1993.

**(3) DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO
Y DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para las entidades de crédito y ahorro. Con objeto de evaluar el patrimonio neto al 31 de diciembre de 1993 y 1992 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación:

	Millones de Pesetas			
	Individual		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992
Reservas:				
Reservas	10.588	8.938	10.588	8.938
Reservas de revalorización	569	569	569	569
Reservas en sociedades consolidadas	-	-	555	480
Más- Beneficio neto del ejercicio	11.157	9.507	11.712	9.987
Patrimonio neto contable	2.102	1.975	2.563	2.049
Menos - Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	13.259	11.482	14.275	12.036
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	(345)	(325)	(345)	(325)
	12.914	11.157	13.930	11.711

La aplicación de los resultados del ejercicio 1993 derivada de la propuesta que se presentará a la Asamblea General de la Caja para su aprobación y la aprobada del ejercicio 1992 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Dotación al Fondo de la Obra Social	345	325
Dotación a reservas	1.757	1.650
	2.102	1.975

Los resultados de las Sociedades Dependientes se distribuirán en la forma que aprueben las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(4) DEUDAS DEL ESTADO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de las Letras del Tesoro (y pagarés en 1992) adquiridas en firme, el valor de adquisición de los Bonos del Estado, obligaciones del Estado y de otras deudas que forman parte de la cartera de inversión, así como el valor nominal de los certificados de depósito adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros,

emitidos por el Banco de España. Estos certificados tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Certificados de Depósito de Banco de España	14.548	15.987
Pagarés del Tesoro	-	3.800
Letras del Tesoro	22.821	19.132
Otras deudas anotadas	12.222	11.948
Otros títulos	69	97
	49.660	50.964
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(1)	(255)
	49.659	50.709

El tipo de interés anual de los Pagarés ha sido del 5,5% durante 1993 y 1992. El de las Letras del Tesoro ha oscilado entre un 8% y 13,7% y un 11,6% y 13,7%, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 10,55% y 13,8% durante el ejercicio 1993 (entre el 11% y 13,8% durante 1992).

Una parte de las Letras del Tesoro (y también Pagarés en 1992) y otras deudas anotadas por 34.954 y 31.240 millones de pesetas había sido cedida en 1993 y 1992, respectivamente, a terceros, y figura contabilizada en el pasivo de los balances de situación adjuntos en los epígrafes "Entidades de crédito - Otros débitos" y "Débitos a clientes - Otros débitos" por su valor efectivo.

El desglose, según su plazo residual, de los Certificados de Banco de España y del resto de saldos que componen este capítulo es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1993:					
Certificados de Banco de España	767	799	7.882	5.100	14.548
Resto	9.098	17.789	7.338	887	35.112
	9.865	18.588	15.220	5.987	49.660
Saldos al 31 de diciembre de 1992:					
Certificados de Banco de España	704	735	7.210	7.338	15.987
Resto	7.514	19.024	7.429	1.010	34.977
	8.218	19.759	14.639	8.348	50.964

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	255	-
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	161
Dotaciones (Recuperación) efectuadas con cargo (abono) a cuentas de periodificación	(94)	94
Menos- Fondos que han quedado disponibles	(160)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1	255

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos capítulos del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1993	1992	1993	1992
A la vista:				
Cuentas mutuas y efectos recibidos/aplicados	-	-	66	203
Talones y cheques a cargo de entidades de depósito	3.141	6.379	-	-
Cámara de compensación	18	3	-	3
Otras cuentas	401	1.009	1.062	879
	3.560	7.391	1.128	1.085
Otros:				
Cuentas a plazo	32.780	22.449	3.209	2.985
Adquisición/cesión temporal de activos	8.105	1.999	-	499
	40.885	24.448	3.209	3.484
	44.445	31.839	4.337	4.569

Todos los saldos corresponden a operaciones con terceros.

Las cuentas a plazo de pasivo, incluyen 501 y 535 millones de pesetas en moneda extranjera en los años 1993 y 1992, respectivamente.

El detalle por vencimientos, del saldo al 31 de diciembre de 1993 y 1992, en función del plazo residual, para los capítulos de "Cuentas a plazo" y "Adquisición/cesión temporal de activos" así como los tipos de interés medios es el siguiente:

	Millones de Pesetas				Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1993:					
Cuentas a plazo de activo	25.592	6.765	423	32.780	9,28%
Cuentas a plazo de pasivo	455	46	2.708	3.209	7,5%
Adquisición temporal de activos	5.354	2.751	-	8.105	9,31%
Cesión temporal de activos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1992:					
Cuentas a plazo de activo	14.996	7.000	453	22.449	14,15%
Cuentas a plazo de pasivo	510	25	2.450	2.985	8,97%
Adquisición temporal de activos	1.999	-	-	1.999	15%
Cesión temporal de activos	499	-	-	499	13,95%

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
Créditos en pesetas	154.230	144.198
Créditos en moneda extranjera	501	535
	154.731	144.733
Menos- Fondos de provisión para insolvencias	(3.516)	(2.836)
	151.215	141.897
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.643	7.746
Otros sectores residentes	138.472	131.925
No residentes	62	94
Activos dudosos	6.554	4.968
	154.731	144.733

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1993 y 1992 en operaciones con terceros, empresas del Grupo integradas por puesta en equivalencia y otras empresas participadas de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 de Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Terceros	154.439	144.316
Empresas del Grupo	292	417
Empresas participadas	-	-
	154.731	144.733

El detalle de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1993 y 1992 por plazos de vencimiento en función del plazo residual y por modalidad del crédito es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por plazos de vencimiento:		
Hasta 3 meses	20.926	24.808
Entre 3 meses y 1 año	6.016	7.849
Entre 1 año y 5 años	19.468	17.589
Más de 5 años	98.897	84.486
Resto (*)	9.424	10.001
	154.731	144.733
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	8.125	9.224
Deudores con garantía real	99.744	87.807
Otros deudores a plazo	37.386	39.437
Deudores a la vista y varios	2.922	3.297
Activos dudosos	6.554	4.968
	154.731	144.733

(*) Vencimiento no determinado, vencido o sin clasificar.

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias tanto a nivel individual como consolidado durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldos al inicio del ejercicio	2.836	2.471
Más- Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.992	1.580
Menos:		
Fondos disponibles	(773)	(806)
Utilización de fondos	(539)	(391)
Traspasos a otros fondos	-	(18)
Saldos al cierre del ejercicio	3.516	2.836

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES
DE RENTA FIJA

La composición por sector, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por sectores:		
De emisión pública-		
Administraciones Públicas	1.154	752
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(4)	(8)
	1.150	744
Otros emisores -		
De entidades oficiales de crédito	6.913	6.451
De otras entidades de crédito residentes	445	176
De entidades de crédito no residentes	185	-
De otros sectores residentes	10.646	11.455
De no residentes	343	23
	18.532	18.105
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(22)	(168)
	18.510	17.937
Total	19.660	18.681
Por cotización:		
Cotizados	15.718	13.056
No cotizados	3.968	5.801
	19.686	18.857
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	1.240	744
Bonos y obligaciones	12.377	12.299
Pagarés de empresa	1.041	2.436
Otros valores	5.028	3.378
	19.686	18.857

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija computables en su día a efectos del coeficiente de inversión ascendía a 5.065 y 6.536 millones de pesetas, respectivamente. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1993, una rentabilidad media anual del 8,68% (9,28% al 31 de diciembre de 1992).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1993, 5.231 millones de pesetas vencen durante 1994.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
1993:	
Saldo al inicio del ejercicio	18.857
Compras	9.688
Ventas y amortizaciones	(8.859)
Saldo al cierre del ejercicio	19.686
1992:	
Saldo al inicio del ejercicio	20.492
Compras	13.203
Ventas y amortizaciones	(14.838)
Saldo al cierre del ejercicio	18.857

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	176	160
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	11	74
Dotación/(Recuperación) con cargo (abono) a cuentas de periodificación (Circular 18/1992 de Banco de España)	(97)	109
Menos:		
Utilización de fondos	(4)	(34)
Fondos que han quedado disponibles	(60)	(133)
Saldo al cierre del ejercicio	26	176

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo.

El desglose del saldo de este capítulo en función de su admisión o no a cotización, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por cotización:		
Cotizados	785	613
No cotizados	1	81
	786	694
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(32)	(185)
	754	509

De los saldos anteriores, 121 y 113 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992:

	Millones de Pesetas
1993:	
Saldo al inicio del ejercicio	694
Compras	610
Ventas	(437)
Traspasos a participaciones	(81)
Saldo al cierre del ejercicio	786
1992:	
Saldo al inicio del ejercicio	774
Compras	138
Ventas	(218)
Saldo al cierre del ejercicio	694

Ninguna de las operaciones de compra o venta de acciones ha sido especialmente significativa.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	185	137
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	11	117
Menos:		
Utilización del fondo	(68)	(45)
Fondos disponibles	(96)	(24)
Saldo al cierre del ejercicio	32	185

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el valor de cotización de las acciones y otros títulos de renta variable con una participación inferior al 10% excede de su correspondiente valor en libros en 183 y 36 millones de pesetas, respectivamente.

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del mismo, independientemente de los porcentajes de participación en las mismas.

El detalle de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Cotizados	395	209
No cotizados	530	504
	925	713
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(31)	(36)
	894	677

Las participaciones más significativas, adicionales a SOCARVE (véase Nota 1), son las siguientes:

Porcentaje de participación	Capital social o equivalente	Millones de Pesetas			31-12-1993	
		31-12-1992		Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
		Reservas				
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,14%	5.000	18.196	2.831	57	6
Compañía de Aguas de Sabadell, S.A.	5,28%	853	838	150	60	6
Ahorro Corporación Financiera	2,83%	4.209	775	182	140	-
Lico Corporación, S.A.	0,30%	9.000	1.408	269	48	-
Sabadell Aseguradora, S.A.	9,96%	1.873	355	154	127	-
Banco de Sabadell, S.A.	0,48%	10.062	58.301	12.930	81	26

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	713	686
Compras	100	36
Ventas	-	(1)
Traspasos	81	-
Efecto de la puesta en equivalencia de SOCARVE	31	(8)
Saldo al cierre del ejercicio	925	713

Las compras de participaciones durante el año 1993 han sido las siguientes:

Sociedad	Clase de movimiento	Millones de Pesetas		
		Valor nominal	Valor contable	Valor efectivo
Ahorro Corporación Financiera	Compra	12	18	18
T-12 Gestión Inmobiliaria	Compra	1	1	1
AC Divisa	Suscripción	53	57	57
Sabadell Aseguradora, S.A.	Compra	72	24	24

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	36	38
Más- Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	3	2
Menos - Fondos disponibles	(8)	(4)
Saldo al cierre del ejercicio	31	36

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge en el balance individual toda la inversión en sociedades del Grupo, y en el consolidado, la inversión en sociedades no consolidables por el método de integración global o proporcional.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	1.416	1.467
Desembolsos de capital	118	118
Compras	500	-
Ventas	-	-
Efecto del cambio en el perímetro de la consolidación (*)	(24)	-
Efecto de la puesta en equivalencia de las participaciones en empresas del Grupo	181	(169)
Saldo al cierre del ejercicio	2.191	1.416

(*) Corresponde al valor de la participación, al 31 de diciembre de 1992, en Asociación Técnica Cajas de Ahorro, A.I.E., consolidada por integración proporcional en 1993.

El desembolso de capital de los ejercicios 1993 y 1992 corresponde a las suscripciones de las acciones emitidas en las ampliaciones de capital social realizadas por la sociedad CES-VIDA, desembolsadas en un 50%.

La compra corresponde a la adquisición de 500 millones de pesetas en participaciones de CES-FOND-4 (FIM), fondo gestionado por GESVASA, recientemente constituido y pendiente de inscribir en el Registro de Fondos de Inversión Mobiliaria de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1993 y 1992 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Social		Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	
Coste actualizado:						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	2.089	616	7.538	520	556	11.319
Adiciones	2	214	806	3	70	1.095
Salidas por bajas o reducciones	(16)	(35)	(513)	-	(1)	(565)
Traspasos	183	(183)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.258	612	7.831	523	625	11.849
Adiciones	1	203	1.417	-	16	1.637
Salidas por bajas o reducciones	-	(42)	(352)	(5)	(6)	(405)
Traspasos	292	(291)	(1)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.551	482	8.895	518	635	13.081
Amortización acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	380	68	3.302	165	340	4.255
Dotaciones	34	1	874	11	20	940
Salidas por bajas o reducciones	-	(3)	(400)	-	(1)	(404)
Traspasos	13	(13)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1992	427	53	3.776	176	359	4.791
Dotaciones	41	1	1.079	11	23	1.155
Salidas por bajas o reducciones	-	-	(318)	(2)	(4)	(324)
Traspasos	13	(13)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	481	41	4.537	185	378	5.622
Fondos inmovilizado:						
Saldo al 31 de diciembre de 1991	-	24	-	-	-	24
Dotaciones	-	90	-	-	-	90
Salidas por bajas o reducciones	-	(10)	-	-	-	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	-	104	-	-	-	104
Dotaciones	-	12	-	-	-	12
Salidas por bajas o reducciones	-	(42)	-	-	-	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	74	-	-	-	74
Saldo neto al 31 de diciembre de 1993	2.070	367	4.358	333	257	7.385

En los movimientos del año 1993, se incluyen adiciones de 712 millones de pesetas a mobiliario, instalaciones y otros y 129 millones de pesetas de dotación a la amortización, que corresponden al efecto de la integración proporcional de ATCA por primera vez, en este ejercicio.

(12) OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 22)	65	41
Otros conceptos	1.209	1.439
Operaciones en camino	7	9
Otros conceptos	36	44
	1.317	1.533

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	-
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.220	3.343
Gastos pagados no devengados	53	58
Gastos financieros diferidos	86	95
Otras periodificaciones	154	278
Devengo de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	-	-
	3.513	3.774
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomados a descuento	2.508	2.848
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	3.050	2.266
Gastos devengados no vencidos	927	855
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.437)	(1.350)
	5.048	4.619

(14) DÉBITOS A CLIENTES

El desglose por sectores de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
Débitos a clientes en pesetas	251.145	234.977
Débitos a clientes en moneda extranjera	68	-
	251.213	234.977
Por sectores:		
Sector público	5.771	4.491
Sector privado:		
Cuentas corrientes	22.872	26.128
Cuentas de ahorro	50.770	50.190
Depósitos a plazo	127.353	113.470
Cesión temporal de activos	41.988	35.078
Otras cuentas	1.009	4.482
Sector no residente	243.992	229.348
	1.450	1.138
	251.213	234.977

El desglose por vencimientos, en función del plazo residual, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos a plazo" y "Cesión temporal de activos" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Depósitos a plazo:		
Hasta 3 meses	65.876	51.172
Entre 3 meses y 1 año	55.038	54.478
Entre 1 año y 5 años	4.461	5.892
Resto (*)	1.978	1.928
	127.353	113.470
Cesión temporal de activos:		
Hasta 3 meses	20.871	17.917
Entre 3 meses y 1 año	20.378	17.161
Entre 1 año y 5 años	739	-
	41.988	35.078

(*) Incluye el Fondo de Pensiones Externo pendiente de traspaso por 1.264 y 1.928 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes al 31 de diciembre de 1993 y 1992 en operaciones con terceros, empresas del Grupo integradas por puesta en equivalencia y otras empresas participadas de acuerdo con la Norma 48 de la Circular 4/1991 de Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Terceros	249.958	234.097
Empresas del Grupo	1.155	841
Empresas participadas	100	39
	251.213	234.977

(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIAZABLES

Caja de Ahorros de Sabadell ha efectuado varias emisiones de cédulas hipotecarias. Las características principales de las emisiones pendientes de amortización al 31 de diciembre de 1993 y 1992 son las siguientes:

Emisión	Millones de Pesetas			Tipo de interés medio del año 1993	Amortización		
	Importe emitido	Saldo vivo			Año	Tipo	
		31-12-93	31-12-92				
Décima	1.000	978	978	10,22%	1992/1994	A la par	
Undécima	4.000	2.864	2.885	10,51%	1993/1995	A la par	
Duodécima	3.000	1.682	-	8,65%	1997/1999	A la par	
		5.524	3.863				

La duodécima emisión, que está en fase de suscripción, tiene un límite de 3.000 millones de pesetas ampliable a 5.000 millones de pesetas.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Caja afecta expresamente las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de dichas emisiones.

Los intereses devengados por dichos valores han sido de 412 y 405 millones de pesetas en los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente, y se hallan incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Fondo de pensiones interno	696	549
Otros fondos:		
Fondo Obra Social (Nota 21)	394	628
Otros fondos	159	95
	1.249	1.272

Caja de Ahorros de Sabadell acordó promover el Plan de Pensiones de los empleados de la Caja de Ahorros de Sabadell, acogido a 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 dicho acuerdo, los referidos compromisos se distribuyeron entre:

- El Plan de Pensiones de los empleados de la Caja de Ahorros de Sabadell (en adelante, fondo externo) adscrito a CES-FOND-5, Fondo de Pensiones constituido por CES-Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros en calidad de entidad gestora y la Caja como depositaria y entidad promotora. Este fondo se distribuye en tres subplanes, el tercero de los cuales es de aportación definida y única.
- La cuenta interior de provisión (en adelante, fondo interno), para cubrir los compromisos con los empleados que no se adhirieron al fondo externo y ciertos conceptos especiales de retribución. Dentro de este epígrafe se incluye, además, al 31 de diciembre de 1993, el fondo correspondiente al personal de la Obra Social que al 31 de diciembre de 1992 se incluía en otros fondos - Fondo Obra Social.

El 11 de junio de 1992 la Subdirección General de Planes y Fondos de Pensiones, perteneciente a la Dirección General de Seguros del Ministerio de Economía y Hacienda, aprobó los planes de reequilibrio actuarial y financiero, y de transferencias para el traspaso al Fondo Externo de los fondos patrimoniales constituidos al 2 de noviembre de 1990.

Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones al 31 de diciembre de 1993 y 1992 se han calculado por un actuario independiente aplicando las siguientes hipótesis principales:

- Tasa de revisión de las pensiones	2,91%
- Tasa nominal de actualización	6%
- Tasa nominal de crecimiento salarial	5%
- Tasa nominal de crecimiento de cobertura de la Seguridad Social	4%
- Tablas de mortalidad	GRM-80 y GRF-80

La Caja tiene cubiertos los citados pasivos de la forma siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Derechos consolidados en CES-FOND-5	4.058	2.627
Fondo externo pendiente de traspaso	1.264	1.928
Fondo interno	696	549
	6.018	5.104

El fondo externo pendiente de traspaso está incluido en el epígrafe "Débitos a clientes - Depósitos de ahorro - A plazo" (véase Nota 14) de los balances de situación adjuntos, habiéndose remunerado el mismo a un tipo de interés del 11,75% y 11 % durante los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente.

Además, durante 1992 la Caja finalizó la aportación a CES-FOND-5 de la totalidad de los importes correspondientes al Subplan 3 del fondo de pensiones. Los derechos consolidados existentes en CES-FOND-5 al 31 de diciembre de 1993, adicionales a los incluidos en el cuadro anterior, correspondientes a este subplan ascienden a 3.010 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1992 el valor de este subplan ascendía a 2.417 millones de pesetas.

El movimiento del fondo interno y del fondo externo pendiente de traspaso, incluyendo los tres subplanes, durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Fondo externo	Fondo interno
Saldo al 31 de diciembre de 1991	4.503	494
Dotaciones o aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	252	-
Utilización de fondos por pago de pensiones	-	(4)
Remuneración de los fondos	393	59
Aportaciones, traspasos y abonos de intereses al fondo externo	(3.220)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1992	1.928	549
Incorporación del fondo de la Obra Social al 31 de diciembre de 1992	-	70
Dotaciones al fondo de la Obra Social	-	13
Dotaciones o aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	48	4
Utilización de fondos por pago de pensiones	-	(2)
Remuneración de los fondos	214	62
Aportaciones, traspasos y abonos de intereses al fondo externo	(926)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.264	696

La remuneración de los fondos figura registrada en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El movimiento del capítulo "Otros fondos - Otros fondos", es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	95	51
Traspasos	51	-
Más- Dotación neta con cargos a los resultados del ejercicio	20	53
Menos:		
Utilización de fondos	(3)	(3)
Fondos disponibles	(4)	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	159	95

Los 51 millones de pesetas de traspasos corresponden al Impuesto sobre Sociedades diferido por los resultados de CES-VIDA de 1993 que tributan en régimen de transparencia fiscal, y que por tanto se incluirán dentro de la liquidación del impuesto de 1994. Al 31 de diciembre de 1992 estaban incluidos 43 millones de pesetas correspondientes al mismo concepto dentro del epígrafe del balance "Otros pasivos".

(17) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

En el ejercicio 1993 y con cargo a los resultados de dicho ejercicio, se han dotado 132 millones de pesetas, para cubrir responsabilidades y contingencias.

(18) PASIVOS SUBORDINADOS

Durante el ejercicio 1988 Caja de Ahorros de Sabadell emitió deuda subordinada perpetua por un importe total de 2.900 millones de pesetas, en 29.000 títulos al portador de 100.000 pesetas nominales cada uno.

Las características principales de esta emisión son:

- Interés nominal ordinario: modifiable cada seis meses y resultado de multiplicar por 1,25 el tipo de referencia constituido por el promedio correspondiente al denominado "Tipo de referencia de pasivo de las Cajas de Ahorros Confederadas" calculado respecto a los tipos publicados mensualmente durante el trimestre anterior a la fecha inicial de cada período de interés. Durante los ejercicios 1993 y 1992 el tipo de interés medio ha sido del 11,44% y 11,25%, respectivamente.
- Abono de cupones: por mensualidades vencidas.
- Sin amortización al tener carácter perpetuo.

Con fecha 9 de noviembre de 1992 se realizó una nueva emisión de deuda subordinada por un límite total de 1.000 millones de pesetas, en 10.000 títulos al portador de 100.000 pesetas nominales cada uno. Al 31 de diciembre de 1993 se ha suscrito la totalidad de la emisión. Las características de la emisión son idénticas a las reseñadas para la anterior emisión.

Estas emisiones de deuda constituyen una financiación subordinada que se sitúa, a efectos de prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes y computa, con ciertos límites, para el coeficiente de recursos propios (véase Nota 19).

Los intereses devengados por dichos valores durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido de 439 y 329 millones de pesetas, respectivamente, los cuales se hallan incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(19) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1993 y 1992:

	Millones de Pesetas			
	Reservas generales	Previsión Libertad Amortización R.D.L. 2/1985	Actualización Ley 9/1983	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1991	7.595	45	569	8.209
Aplicación del excedente de 1991	1.298	-	-	1.298
Traspaso por la amortización técnica del año a reservas generales	15	(15)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1992	8.908	30	569	9.507
Aplicación del excedente de 1992	1.650	-	-	1.650
Traspaso por la amortización técnica del año a reservas generales	1	(1)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	10.559	29	569	11.157

La normativa en vigor al 31 de diciembre de 1993 (Circular 5/1993, de 26 de marzo) establece que los recursos propios de los grupos consolidados de entidades de depósito no serán inferiores a la aplicación del 8% a la suma de los saldos contables de los activos de riesgo, netos de sus provisiones específicas y de sus amortizaciones, multiplicados por unos coeficientes reductores en función del riesgo establecidos en la propia Circular. A efecto del cumplimiento de esta obligación, la deuda subordinada computa como recursos propios en la parte que no excede del 50% de los recursos propios básicos.

Durante el ejercicio 1992, el volumen necesario de recursos propios estaba regulado por el Artículo 2º del Real-Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, norma que desarrollaba el título 2º de la Ley 13/1985. Se establecía que los recursos propios de los grupos consolidados de entidades de depósito no serían inferiores a la aplicación del 5% (establecido por la Circular 19/1989 de Banco de España) sobre la suma de los saldos contables de los activos de riesgo, netos de sus provisiones específicas y de sus amortizaciones, multiplicados por unos coeficientes regulados en el propio Real-Decreto. Al efecto del cumplimiento de esta obligación, la deuda subordinada computaba como recursos propios hasta el límite del 30% de los recursos propios totales.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el Grupo Financiero consolidable de la Caja cumple con los referidos requisitos legales.

La regularización de balances efectuada al amparo de la Ley 9/1983 no está sujeta al Impuesto sobre Sociedades a menos que se distribuya o se disponga de la cuenta en forma no permitida por la legislación vigente. Esta cuenta tiene fiscalmente el carácter de fondo de reserva.

(20) RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1993 y 1992 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por integración global: GESVASA	323	238
Por integración proporcional: ATCA	-	-
Por puesta en equivalencia: CES-VIDA CES-GRUP PROVASA SOCARVE	135 19 15 63 232	68 15 92 67 242
	555	480

(21) FONDO OBRA SOCIAL

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros señala que éstas destinarán a la financiación de obras sociales propias o en colaboración, la totalidad de los excedentes que, de conformidad con las normas vigentes, no hayan de integrar sus reservas.

El movimiento de este Fondo durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones a la Obra Beneficio-Social	Reservas por regularización y actualización de balances	Total Fondo
Saldo al 31 de diciembre de 1991	419	268	687
Aplicación del excedente de 1991	325	-	325
Gastos de mantenimiento de 1992	(288)	-	(288)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	456	268	724
Aplicación del excedente de 1992	325	-	325
Gastos de mantenimiento de 1993	(322)	-	(322)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	459	268	727

Las reservas por regularización de bienes afectos están sujetas al tratamiento legal y fiscal indicado en la Nota 19.

De acuerdo con las normas de clasificación establecidas por la Circular 4/1991 de Banco de España, del saldo del Fondo al 31 de diciembre de 1993 y 1992, 394 y 628 millones de pesetas, respectivamente, se incluyen en el capítulo "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" (véase Nota 16) de los balances de situación adjuntos, y el resto, 333 y 96 millones de pesetas se incluyen en el capítulo "Otros pasivos".

(22) SITUACIÓN FISCAL

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

Como consecuencia de las diferencias existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota a satisfacer a Hacienda Pública; esto conduce a contabilizar el impuesto sobre beneficios anticipados por el exceso entre el impuesto pagado y el impuesto devengado, o el diferido, por el exceso entre el impuesto sobre beneficios devengado y el impuesto a pagar.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados los que se prevé que serán recuperados antes de transcurrir el plazo de 10 años, a contar desde la fecha de su activación.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1993 y la base imponible es la siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Individual: Resultado contable del ejercicio antes de impuestos Diferencias permanentes Diferencias temporales- Del ejercicio De ejercicios anteriores	250 64 58	(470) (486) -	2.828 (220) (422) 58
Base imponible fiscal			2.244
Consolidado: Resultado contable del ejercicio antes de impuestos Diferencias permanentes Diferencias temporales- Del ejercicio De ejercicios anteriores	250 64 64	(470) (506) -	3.366 (220) (442) 64
Base imponible fiscal			2.768

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1992 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Individual: Resultado contable del ejercicio antes de impuestos Diferencias permanentes Diferencias temporales- Del ejercicio De ejercicios anteriores	357 75 211	(607) - -	2.477 (250) 75 211
Base imponible fiscal			2.513
Consolidado: Resultado contable del ejercicio antes de impuestos Diferencias permanentes Diferencias temporales- Del ejercicio De ejercicios anteriores	520 75 228	(609) - -	2.687 (89) 75 228
Base imponible fiscal			2.901

En la base imponible fiscal de la Caja de los ejercicios 1993 y 1992 se incluye la parte correspondiente a aquellas sociedades participadas que se encontraban en régimen de transparencia fiscal en 1992 y 1991, respectivamente, cuyo gasto fue registrado en 1992 y 1991.

La diferencia entre la carga fiscal correspondiente al ejercicio y a ejercicios anteriores y la carga fiscal ya pagada o que se pagará en el futuro, ha representado que el saldo al 31 de diciembre de 1993 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Impuesto anticipado:		
Por dotaciones al Fondo de Pensiones Interno	41	23
Otros	24	18
	65	41
Impuestos diferidos (por rendimiento de activos implícitos)	150	33

De acuerdo con lo que autoriza la Ley 5/1990, del 29 de junio, Caja de Ahorros de Sabadell solicitó para los ejercicios 1991 a 1993, el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades. La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1993 es el siguiente:

- Caja de Ahorros de Sabadell (entidad dominante).
- Promotora del Vallés, S.A.
- Ces-Grup, Correduría de Seguros de la Caixa d'Estalvis de Sabadell, S.A.
- Gestora del Vallés, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Entidad está siendo sometida a inspección por parte de las autoridades fiscales por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 1987 a 1990 y por el Impuesto sobre el Valor Añadido e Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas de los ejercicios 1988 a 1991.

Caja de Ahorros de Sabadell tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios hasta 1992 por los citados impuestos y los cinco últimos ejercicios para el resto de los impuestos que le son aplicables.

(23) CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caja y del Grupo Financiero para los ejercicios 1993 y 1992 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Pasivos contingentes:		
Avalos y cauciones	2.616	1.867
Otros pasivos contingentes	62	93
	2.678	1.960
Compromisos:		
Disponibles por terceros	17.653	15.233
Otros compromisos	874	707
	18.527	15.940
	21.205	17.900

(24) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, a continuación se indica determinada información relevante:

Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Intereses y rendimientos asimilados:		
De la cartera de renta fija	7.176	7.027
Resto:		
De entidades de crédito	4.788	2.728
De Administraciones Públicas	1.108	922
De créditos sobre clientes	19.664	18.347
Activos dudosos	533	428
	26.093	22.425
	33.269	29.452
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	41	39
De cambio de divisas y billetes	16	20
De servicios de cobros y pagos	1.105	929
De servicios de valores	91	71
De otras operaciones	680	543
	1.933	1.602
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	1.258	270
De entidades de crédito	292	334
De acreedores	19.008	17.151
De empréstitos y otros valores negociables	413	405
De financiaciones subordinadas	439	329
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	62	59
	21.472	18.548

Todas las oficinas de Caja de Ahorros de Sabadell están situadas en la Comunidad Autónoma de Cataluña.

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1993 y 1992, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas	
	1993	1992
Dirección General	1	1
Jefes	155	157
Administrativos	752	727
Subalternos y oficios varios	32	34
	940	919

**(25) RETRIBUCIONES Y OTRAS
PRESTACIONES A LOS ÓRGANOS DE
GOBIERNO**

Durante los ejercicios 1993 y 1992 se han registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas en Caja de Ahorros de Sabadell y el Grupo Financiero, por miembros de sus Órganos de Gobierno (Consejo de Administración, Comisión de Control y Comisión Delegada):

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Dietas	21	20
Otros gastos	9	11
	30	31

Dentro de estos importes no se incluyen las retribuciones salariales y aportaciones al fondo de pensiones de los miembros de los Órganos de Gobierno que, a la vez, son empleados de la Entidad, las cuales han ascendido a 11 y 22 millones de pesetas en 1993 y 1992, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caja de Ahorros de Sabadell y el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 1993 y 1992 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno era de 3 y 4 millones de pesetas, respectivamente, concedidos en su calidad de empleados a los representantes del personal en los Órganos de Gobierno. Estos préstamos han devengado un tipo de interés medio anual del 9,63% y 10,1% en 1993 y 1992.

La Caja no tiene contraída obligación alguna en concepto de seguros de vida con los miembros antiguos y actuales de sus Órganos de Gobierno.

(26) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1993 Y 1992

A continuación se presenta el cuadro de financiación de Caja de Ahorros de Sabadell y del Grupo Financiero correspondiente a los ejercicios 1993 y 1992:

APLICACIONES	Individual		Consolidado		ORÍGENES	Individual		Consolidado	
	1993	1992	1993	1992		1993	1992	1993	1992
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	10.669	7.698	10.445	7.698	Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio	2.102	1.975	2.563	2.049
Inversión crediticia (variación neta)	10.663	22.063	10.537	21.910	Más:				
Títulos de renta fija (variación neta)	163	-	334	-	Amortizaciones	1.038	940	1.348	940
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	92	-	92	-	Variación neta fondo fluctuación de valores	(380)	467	(563)	470
Empréstitos (disminución neta)	-	36	-	36	Dotación neta al fondo de insolvenias	1.219	774	1.219	774
Adquisición de inversiones permanentes- Compra de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	1.010	153	973	138	Dotación fondos especiales	214	99	214	99
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.466	1.095	2.379	1.095	Pérdidas en ventas de inmovilizado Menos-	3	-	3	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	1.456	-	1.731	Beneficios en ventas de inmovilizado	-	(8)	-	(8)
TOTAL APLICACIONES	24.063	32.501	24.760	32.608	TOTAL ORÍGENES	24.063	32.501	24.760	32.608

**CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y
CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL
GRUPO FINANCIERO CAJA DE AHORROS DE SABADELL**

INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Las perspectivas económicas desfavorables que se dibujaban a finales de 1992 se han confirmado a lo largo de 1993. La economía de muchos países de la OCDE han atravesado una etapa de recesión, cuyo principal aspecto es el importante aumento del paro. A pesar de estos condicionantes adversos -y a diferencia de épocas anteriores- se ha continuado avanzando en la liberalización internacional de intercambios comerciales. En este sentido cabe destacar la creación del Espacio Económico Europeo, la ratificación del Tratado de Libre Comercio Norteamericano y el cierre de la Ronda Uruguaya del GATT.

En lo que respecta a nuestro país, las últimas estimaciones sitúan la evolución del producto interior bruto en un retroceso en torno al 0,9%, la tasa de paro en el 22,4% y el déficit público en el 7,2% del PIB. Por otra parte y a partir de la caída de la demanda interna, el efecto de las sucesivas devaluaciones de la peseta, las menores tensiones inflacionistas unido a la mayor flexibilidad del sistema monetario europeo han posibilitado una reducción del tipo de interés paralela, más intensa todavía, en los países de nuestro entorno.

En esta realidad, la actividad de las entidades de crédito ha estado marcada por una menor demanda de financiación -tanto por parte del sector productivo como de particulares- un importante crecimiento de la morosidad y un estrechamiento del margen financiero, en un ejercicio caracterizado por la fuerte y rápida caída del tipo de interés, sin precedentes en nuestro reciente pasado, y en un entorno de fuerte competencia y desregulación como el actual.

La actuación de la Caja de Sabadell en 1993 se debe considerar desde la triple vertiente de una oferta de productos y servicios competitivos y de calidad, una constante formación y mejora del equipo humano y una renovación tecnológica que permiten la rápida respuesta a requerimientos futuros del mercado, todo esto con la finalidad de servicio y de satisfacción de las necesidades de nuestros clientes.

Del análisis de las principales magnitudes del ejercicio se desprende que la evolución de la Caja ha sido positiva.

Los créditos sobre clientes se han cifrado en 151.305 millones de pesetas, que supone 9.444 millones de pesetas más (6,7%) sobre el cierre del año anterior. La política seguida en este aspecto es la de preservar la máxima calidad de los activos, así como de mantener un elevado grado de diversificación del riesgo asumido. La evolución de

los activos dudosos y la aplicación de criterios de prudencia en las dotaciones realizadas han determinado que del fondo de previsión de insolvencias constituido al final del ejercicio resultara un saldo de 3.541 millones de pesetas, que representa el 95,5% de los activos dudosos con cobertura obligatoria. El ratio de activos dudosos sobre el total de la inversión crediticia bruta es del 4,23%.

Los recursos de clientes sumaban 260.811 millones de pesetas, 18.504 millones de pesetas más (7,6%) sobre la cifra del año anterior. Las diferentes modalidades de los depósitos a término y la cesión temporal de activos han sido los productos con mayor crecimiento. La Caja, mediante las empresas de su grupo financiero, pone a disposición de los clientes otros productos complementarios a los depósitos tradicionales. Así, la Sociedad Gestora de Fondos de Inversión Colectiva, Gesvasa, gestiona y administra dos fondos de inversión, que al final del ejercicio cifraban un patrimonio de partícipes de 50.041 millones de pesetas, con un crecimiento del 67,2% en el ejercicio.

El resultado antes de impuestos es de 2.828 millones de pesetas, que respecto al del año anterior supone un crecimiento del 14,2%. Deducido el Impuesto sobre Sociedades, el resultado neto suma 2.102 millones de pesetas, con un incremento del 6,4%. El resultado consolidado después de impuestos del grupo financiero de la Caja ha sido de 2.563 millones de pesetas, con un crecimiento del 25,1% sobre los 2.049 millones de pesetas del año 1992.

Los recursos propios computables se elevan a 17.250 millones de pesetas que supone un coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa en vigor durante este ejercicio, del 12,57%, superior al 8% exigible.

La renovación tecnológica de *hardware* y *software*, iniciada conjuntamente con la *Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón* y la *Caja de Ahorros de La Rioja*, continúa su proceso. Se han instalado los dos ordenadores: el de producción, totalmente operativo, y el de *back-up*. Se ha terminado el análisis y la programación de buen número de aplicaciones, comunes para las tres entidades, las primeras de las cuales están en período de pruebas y se ha elaborado el calendario de implantación de las nuevas aplicaciones. Se han adaptado las terminales de las oficinas para recibir las nuevas transacciones. También en el ámbito informático, se ha completado la red local corporativa que conecta toda la información departamental y se ha instalado el correo electrónico a todos los centros de trabajo. Se ha creado un sistema de archivo en disco óptico consultable a través de la red y se ha ampliado y mejorado el parque de terminales de las oficinas.

Continúa el programa de mejora de la productividad y la reducción de costes operativos mediante la revisión permanente de todas las actividades y procesos susceptibles de ser optimizados.

En el campo de la formación del personal, cabe destacar, junto con el incremento y la mejora de una amplia oferta de cursos auto-instructivos, las tres líneas principales que se han abordado en el ejercicio: los cursos de atención a clientes, la formación

específica en materia de riesgos y el curso de desarrollo de la función directiva, todos ellos con continuidad en el año 1994. La plantilla al 31 de diciembre estaba formada por 934 empleados.

La política comercial de la Caja, definida en el Plan de Márqueting, tiene como línea principal de actuación la dinamización del punto de venta con el objetivo de convertir la oficina en el gestor e impulsor de la actividad comercial a realizar en su zona de influencia. En este sentido se ha desarrollado el procedimiento para la segmentación de la base de clientes que, unido a los sistemas de información y gestión comercial, ha posibilitado la realización de numerosas campañas específicas en micromercados con especial incidencia en el segmento joven, colectivo al que se han dirigido algunos de los nuevos productos creados.

La actividad en la comercialización de productos de seguros de vida y riesgo, mediante nuestra compañía de seguros Ces-Vida, S.A. y la correduría Ces-Grup, S.A., ha sido especialmente intensa en este ejercicio, con la implantación de nuevos productos, tanto de previsión como de riesgo, y con impulsión de acciones de venta.

La potenciación de los medios de pago es otro aspecto estratégico en la política global de la Entidad. El número de activadores operativos entre tarjetas y libretas era de 210.944. Se han puesto a disposición de la clientela 22 cajeros automáticos nuevos, que hacen una red propia de 165 aparatos y se han instalado 837 nuevas terminales punto de venta a comercios hasta llegar a un total de 3.554 unidades operativas.

Se han abierto cuatro oficinas nuevas que elevan a 172 los puntos de servicio. En cuanto a expansión, la estrategia de la Entidad se basa preferentemente en el refuerzo de la red a nuestra zona de actuación tradicional.

La Obra Social ha destinado la cantidad de 326 millones de pesetas a dar cobertura a actuaciones de carácter asistencial, cultural, docente y/o de naturaleza social que le son propias. La Fundación Caja de Sabadell ha desarrollado su labor dando soporte a actividades artísticas y culturales, tanto plásticas como literarias y musicales. Se ha otorgado el premio Sant Joan de literatura catalana; también se han concedido becas y ayudas para completar estudios en el extranjero, y se ha colaborado con estudiosos y entidades socio-culturales del área de influencia de la Fundació para desarrollar sus iniciativas.

Las perspectivas para 1994, según los analistas, apuntan a que la recesión económica ha tocado fondo y que los indicios de recuperación podrían mostrarse a finales de este ejercicio.

Las líneas de actuación de nuestra Entidad se centran en alcanzar un crecimiento de la actividad defendiendo una adecuada rentabilidad; avanzar en el proyecto ATCA de renovación tecnológica con la plena disponibilidad de las primeras aplicaciones en el nuevo entorno informático; desarrollar el Plan de Formación del personal y poner en marcha nuevas estrategias de gestión comercial, siempre con el propósito de hacer de la Caja de Sabadell y sociedades de su Grupo Financiero un conjunto de entidades cada vez más eficaces y plenamente orientadas al mercado.