

ARTHUR  
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

31 MAR. 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997.....11535.....

C N M V

Registro de Auditorias  
Emisores

Nº 4835

CAJA DE AHORROS DE SABADELL

CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1996,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de Sabadell:

Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE SABADELL, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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.

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja como cabecera de Grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas sobre las cuales hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 12 de febrero de 1997 y en el cual hemos expresado una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada a partir de los registros contables de las entidades que componen el Grupo Caja de Ahorros de Sabadell, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del beneficio del ejercicio atribuible al Grupo por importe de 2.178 y 186 millones de pesetas en el ejercicio 1996 y de 1.564 y 516 millones de pesetas en el ejercicio 1995, respectivamente, así como un incremento de los activos de 2.066 y 1.782 millones de pesetas en los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente.

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 al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 1996 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación de la Caja, 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 1996. 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 contables de la Caja.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

12 de febrero de 1997

# CAJA DE AHORROS DE SABADELL

## BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	3.073	2.835	A la vista	731	5.266
Banco de España	6.008	4.423	A plazo o con preaviso	3.974	1.278
Otros bancos centrales	-	-		4.705	6.544
	9.081	7.258	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	38.359	50.470	Depósitos de ahorro-	281.605	263.706
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			A la vista	93.722	88.722
A la vista	2.327	6.949	A plazo	187.883	174.984
Otros créditos	70.151	52.695	Otros débitos-	63.277	48.639
	72.478	59.644	A la vista	577	4.346
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	237.009	205.656	A plazo	62.700	44.293
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):				344.882	312.345
De emisión pública	1.371	1.149	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):		
Otros emisores:			Bonos y obligaciones en circulación	8.771	8.771
Títulos propios	23	-	Pagarés y otros valores	-	-
Otros	14.958	17.284		8.771	8.771
	16.352	18.433	OTROS PASIVOS	2.297	2.197
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	1.385	1.547	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	3.502	5.220
PARTICIPACIONES (Nota 9):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
En entidades de crédito	-	-	Fondo de pensionistas	919	854
Otras participaciones	168	147	Provisión para impuestos	-	43
	168	147	Otras provisiones	269	436
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):				1.188	1.333
En entidades de crédito	-	-	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	474	312
Otras	3.022	2.361			
	3.022	2.361			
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):					
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-			
Otros gastos amortizables	64	1.239	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	3.050	2.654
	64	1.239	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	3.900	3.900
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):					
Terrenos y edificios de uso propio	3.884	2.540	FONDO DE DOTACIÓN	-	-
Otros inmuebles	1.404	1.073	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	4.815	3.695	RESERVAS (Nota 20)	17.148	14.323
	10.103	7.308	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	1.675	569
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	1.451	1.098	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	2.120	3.007			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	391.592	358.168	TOTAL PASIVO	391.592	358.168
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	37.532	34.540			

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

# CAJA DE AHORROS DE SABADELL

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(Millones de Pesetas)

	31/12/96	31/12/95
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	34.243	32.295
De la cartera de renta fija	5.026	6.100
Resto	29.217	26.195
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 24)	(20.596)	(19.566)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	823	440
De acciones y otros títulos de renta variable	82	71
De participaciones	19	19
De participaciones en el grupo	722	350
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	14.470	13.169
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	2.025	1.780
COMISIONES PAGADAS	(701)	(568)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	277	47
B) MARGEN ORDINARIO	16.071	14.428
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	-	3
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(11.314)	(10.045)
De personal	(6.320)	(5.916)
Sueldos y salarios	(4.991)	(4.710)
Resto de cargas sociales	(1.017)	(938)
Pensiones	(38)	(54)
Resto	(274)	(214)
Otros gastos administrativos	(4.994)	(4.129)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES	(900)	(762)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(33)	(47)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.824	3.577
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES		
PARA INSOLVENCIAS NETO	(213)	(451)
SANEAMIENTO INMOVILIZACIONES FINANCIERAS NETO	(1)	399
DOTACIÓN AL FONDO		
PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(162)	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	769	493
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(116)	(227)
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	4.101	3.791
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(1.051)	(1.137)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	3.050	2.654

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

# CAJA DE AHORROS DE SABADELL

## MEMORIA

### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) **RESEÑA DE LA CAJA, BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

#### **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.

Caja de Ahorros de Sabadell es la entidad dominante del Grupo Caja de Ahorros de Sabadell, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, del 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, del 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, del 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

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. Hay que señalar que los Certificados de Depósito del Banco de España que forman parte de los activos de Caja de Ahorros de Sabadell son consecuencia del cambio de normativa en otros ejercicios sobre el coeficiente de caja.
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la obra benéfico-social.
- c) La obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos computables de terceros al fondo de garantía de depósitos en cajas de ahorros, con cargo a resultados del ejercicio. Durante el ejercicio 1996 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 15.000 ECU por depositante, según se determina en el RD 2024/1995, del 27 de diciembre.

## **Bases de presentación de las cuentas anuales-**

Las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Sabadell se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y adaptaciones posteriores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja de Ahorros de Sabadell. Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad, modificados, los correspondientes al 31 de diciembre de 1996, por los efectos de la actualización practicada de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Por tanto, las cifras del inmovilizado material y de fondos propios del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 no son comparables con las del ejercicio anterior.

Los estados financieros de Caja de Ahorros de Sabadell adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, o proporcional o de puesta en equivalencia, según corresponda, a las participaciones en el capital de sociedades iguales o superiores al 20% (3% si las sociedades cotizan en Bolsa), según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito.

Las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Sabadell han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 11 de febrero de 1997 y están pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios significativos.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2, aplicados uniformemente. No existe ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar en su elaboración.

## **Comparación de la información-**

Como consecuencia de los cambios en los modelos de presentación y en la normativa del Banco de España sobre la clasificación de determinados epígrafes en los estados públicos, se han modificado el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del año 1995, aprobados por la Asamblea General, lo que ha supuesto:

- Reclasificar, al 31 de diciembre de 1995, 619 millones de pesetas de una parte del fondo de Obra Social, del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" a "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.
- Presentar en formato vertical la cuenta de pérdidas y ganancias del año 1995 para adaptarla a lo establecido en la Circular 2/1996 del Banco de España, de 30 de enero de 1996.

**(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. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del 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. 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, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas al contado contratadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español correspondiente a los cierres de los ejercicios 1996 y 1995.

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

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe "Otros activos - Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 1.838 y 560 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, respectivamente (633 y 474 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

**c) Fondos de provisión de insolvencias-**

El saldo de esta cuenta cubre las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma. 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 de carácter genérico del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria con determinadas eliminaciones (siendo el porcentaje del



0,5% para los créditos hipotecarios, bajo ciertas condiciones), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que puedan producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 1.543 y 1.351 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 la Caja se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos, ascendiendo a 1 millón de pesetas al 31 de diciembre de 1995. Para el año 1996 no es necesario ningún importe.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Caja al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que la Caja ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso).

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado extraordinario, pero en caso de ganancia, se dotará una provisión específica por el mismo importe y se dispondrá linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- c) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior. Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido. De los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga a una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abonará a la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. En caso de enajenación, los beneficios y las pérdidas respecto del precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, y en el caso de los primeros se dotará una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores por su importe. Estas provisiones se aplicarán, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta y se liberará el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas volverán a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produjese un aumento de la citada cuenta 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 menor.

El valor de mercado se determina de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre, o de la cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: 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 se hallan valorados a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales (véanse Notas 12 y 20).

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

	Porcentajes
Inmuebles	2%
Mobiliario	10%-20%
Instalaciones	8%-12%
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 básicamente 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, y su importe se recoge en "Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante este ejercicio, la Entidad ha amortizado aceleradamente el importe pendiente de ser amortizado al 31 de diciembre de 1996, atendiendo a la entrada en funcionamiento de la práctica totalidad de las aplicaciones. Este hecho ha supuesto un cargo en la cuenta de resultados de 452 millones de pesetas. Se incluyen también en este epígrafe los importes pendientes de amortizar de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas por la Caja, que se amortizan en 5 ejercicios o en la duración del contrato del alquiler si es inferior.

*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 17).

*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.

*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, el Real Decreto-Ley 18/1982 y la Orden Ministerial de 27 de febrero de 1995 se imputan a resultados del ejercicio en que se satisfacen. Durante el ejercicio 1996 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación.

*k) Operaciones de futuro-*

Caja de Ahorros de Sabadell ha utilizado estos instrumentos de forma muy limitada tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

Se incluyen como cuentas de orden las operaciones denominadas de futuro por la normativa del Banco de España asociadas al riesgo de cambio de interés o de mercado, y en concreto:

- Las compraventas de divisas no vencidas y permutas financieras de monedas se contabilizan en virtud de que el plazo de su vencimiento sea o no superior a dos días hábiles.
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato.
- Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés que recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- El valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.
- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contraídos fuera de mercados organizados se contabilizan por el principal de la operación.
- Los valores vendidos a crédito en bolsa pendientes de entrega, excepto los entregados en garantía de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, hayan resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

La operativa de opciones y futuros sobre valores, tipos de interés y divisas ha generado unos ingresos y gastos de 16 y 48 millones de pesetas en el ejercicio 1996, y 3 y 5 millones de pesetas en el ejercicio 1995, respectivamente.

### (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 1996 y 1995, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas:		
Reservas generales	17.148	14.323
Reservas de revalorización	1.675	569
	18.823	14.892
Más- Beneficio neto del ejercicio	3.050	2.654
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>21.873</b>	<b>17.546</b>
Menos - Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(500)	(398)
<b>Patrimonio neto después de la distribución de resultados</b>	<b>21.373</b>	<b>17.148</b>

La aplicación de los resultados del ejercicio 1996 derivada de la propuesta del Consejo de Administración que se presentará a la Asamblea General de la Caja para su aprobación, y la aplicación aprobada del ejercicio 1995, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dotación al Fondo de la Obra Social	500	398
Dotación a reservas	2.550	2.256
	<b>3.050</b>	<b>2.654</b>

#### (4) DEUDAS DEL ESTADO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor nominal de las Letras del Tesoro adquiridas en firme, el valor de adquisición, corregido conforme a lo comentado en la Nota 2-d), de los Bonos del Estado, Obligaciones del Estado y de otras deudas que forman parte de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, 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 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados de Depósito del Banco de España	9.385	11.255
Letras del Tesoro	11.710	23.765
Otras deudas anotadas	16.799	14.930
Otros títulos	465	520
	<b>38.359</b>	<b>50.470</b>
Otras periodificaciones (Circ. 6/94 del Banco de España)		
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>38.359</b>	<b>50.470</b>

La inversión de la Entidad se ha clasificado del siguiente modo:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Inversión ordinaria	34.927	47.076
Inversión a vencimiento	3.432	3.394
	<b>38.359</b>	<b>50.470</b>

Una parte de las Letras del Tesoro y otras deudas anotadas de la cartera de inversión ordinaria han sido cedidas en 1996 y 1995 a terceros, que junto con las cesiones efectuadas de las adquisiciones temporales suman 57.987 y 43.633 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" por su valor efectivo.

El valor de mercado de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" al 31 de diciembre de 1996 asciende a 11.392 y 17.544 millones de pesetas (22.909 y 15.181 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995). La diferencia entre el precio de mercado y el valor contable no supone una minusvalía para la Entidad ya que hay que tener presentes los siguientes aspectos:

- Los rendimientos pendientes de devengo de las Letras del Tesoro, que ascienden a 341 y 920 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente. Estos importes se presentan en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.
- De acuerdo con la normativa del Banco de España, la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera cedida se limita a la parte proporcional correspondiente al período comprendido entre la finalización de la cesión y el vencimiento del título.

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante 1996 y 1995 ha oscilado entre un 5,8% y 8,6%, y un 8,75% y 10,25%, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 5,9% y 10% durante el ejercicio 1996 (y entre el 9,2% y 12,0% durante 1995).

El desglose, por vencimientos, de los certificados del 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>					
Certificados de Banco de España	1.007	1.039	7.339	-	9.385
Resto	3.145	15.304	6.271	4.254	28.974
	<b>4.152</b>	<b>16.343</b>	<b>13.610</b>	<b>4.254</b>	<b>38.359</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995:</b>					
Certificados de Banco de España	911	959	9.385	-	11.255
Resto	4.355	25.160	8.775	925	39.215
	<b>5.266</b>	<b>26.119</b>	<b>18.160</b>	<b>925</b>	<b>50.470</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	103
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Dotaciones (Recuperación) efectuadas con cargo (abono) a cuentas de periodificación	-	(61)
Menos-		
Fondos que han quedado disponibles	-	(42)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-



(5) ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
<b>A la vista:</b>				
Cuentas mutuas y efectos recibidos/aplicados	-	-	550	377
Talones y cheques a cargo de entidades de crédito	1.793	2.230	-	-
Cámara de compensación	104	10	-	-
Otras cuentas	430	4.709	181	4.889
	<b>2.327</b>	<b>6.949</b>	<b>731</b>	<b>5.266</b>
<b>Otros:</b>				
Cuentas a plazo	38.759	45.441	2.744	1.278
Adquisición/cesión temporal de activos	30.790	7.254	1.230	-
Préstamo de valores	602	-	-	-
Activos dudosos	38	75	-	-
Menos-Provisión para insolvencias	(38)	(75)	-	-
	<b>70.151</b>	<b>52.695</b>	<b>3.974</b>	<b>1.278</b>
	<b>72.478</b>	<b>59.644</b>	<b>4.705</b>	<b>6.544</b>

Todos los saldos corresponden a operaciones con terceros.

Las cuentas a plazo de pasivo incluyen 396 y 320 millones de pesetas en moneda extranjera en los años 1996 y 1995, respectivamente.

El detalle por vencimientos, del saldo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 para los capítulos de "Cuentas a plazo" y "Adquisición 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	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996:</b>					
Cuentas a plazo de activo	37.919	346	494	38.759	6,57%
Cuentas a plazo de pasivo	904	1.840	-	2.744	6,32%
Adquisición temporal de activos	29.560	1.230	-	30.790	6,33%
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995:</b>					
Cuentas a plazo de activo	39.365	5.076	1.000	45.441	9,59%
Cuentas a plazo de pasivo	451	827	-	1.278	8,22%
Adquisición temporal de activos	7.254	-	-	7.254	9,15%

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
Créditos en pesetas	239.381	208.511
Créditos en moneda extranjera	395	320
	239.776	208.831
Menos- Fondos de provisión para insolvencias	(2.767)	(3.175)
	237.009	205.656
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	14.186	12.367
Otros sectores residentes	220.549	190.434
No residentes	168	60
Activos dudosos	4.873	5.970
	239.776	208.831

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la normativa vigente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Terceros	239.654	208.826
Empresas del Grupo	122	-
Empresas participadas	-	5
	239.776	208.831

El detalle de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995, por plazos de vencimiento y por modalidad del crédito, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por plazos de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	14.043	13.427
Entre 3 meses y 1 año	8.312	7.148
Entre 1 año y 5 años	31.029	27.567
Más de 5 años	175.208	143.189
Resto (*)	11.184	17.500
	<b>239.776</b>	<b>208.831</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	8.796	8.357
Deudores con garantía real	173.057	147.228
Otros deudores a plazo	46.739	41.034
Deudores a la vista y varios	6.311	6.242
Activos dudosos	4.873	5.970
	<b>239.776</b>	<b>208.831</b>

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

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	3.175	3.456
Más:		
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.266	1.444
Menos:		
Fondos disponibles	(791)	(887)
Utilización de fondos	(701)	(643)
Reclasificación a:		
Prov. insolv. de valores renta fija	(57)	-
Traspasos a otros fondos	(125)	(195)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>2.767</b>	<b>3.175</b>

Los traspasos realizados corresponden a las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado (véase Nota 12).

En el ejercicio 1996, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 35 y 223 millones de pesetas, respectivamente. En el ejercicio 1995 ascendieron a 73 y 152 millones de pesetas, respectivamente.

**(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 adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por sectores:</b>		
De emisión pública-		
Administraciones Públicas	1.371	1.149
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	1.371	1.149
Otros emisores -		
De entidades oficiales de crédito	3.175	5.520
De otras entidades de crédito residentes	3.162	2.710
De entidades de crédito no residentes	459	806
De otros sectores residentes	7.265	8.174
De no residentes	954	115
Títulos hipotecarios	23	-
	15.038	17.325
Otras periodificaciones (Circular 6/94 del Banco de España)	-	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	(13)
- Provisión para insolvencias de valores	(57)	(28)
	14.981	17.284
	16.352	18.433
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	15.939	15.702
No cotizados	470	2.772
	16.409	18.474
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos públicos	1.371	1.149
Bonos y obligaciones	12.367	10.935
Pagarés de empresa	182	1.406
Otros valores	2.489	4.984
	16.409	18.474

La totalidad de los valores forman parte de la cartera de inversión ordinaria, cuyo valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 18.053 y 19.350 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija computables en su día a efectos del coeficiente de inversión ascendía a 921 y 3.112 millones de pesetas, respectivamente. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1996, una rentabilidad media anual del 8,22% (7,75% al 31 de diciembre de 1995).

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1996, 4.598 millones de pesetas vencen durante 1997.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de	Pesetas
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	18.474	20.054
Periodificación del precio de adquisición corregido	529	430
Compras	9.814	7.390
Ventas y amortizaciones	(12.408)	(8.887)
Traspasos	-	(513)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.409</b>	<b>18.474</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	13	268
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	-	-
Dotación/ (Recuperación) con cargo (abono) a cuentas de periodificación (Circ. 6/94 de Banco de España)	-	(226)
Menos:		
Utilización de fondos	-	-
Fondos que han quedado disponibles	(13)	(29)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>13</b>

#### (8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20%, o 3% si cotizan en Bolsa.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por cotización:		
Cotizados	703	751
No cotizados	716	872
	1.419	1.623
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(34)	(76)
	1.385	1.547

De los saldos anteriores, 218 y 298 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

Las acciones y otros títulos de renta variable más significativas, al 31 de diciembre de 1996, por su carácter de vinculación duradera, y destinados a contribuir a la actividad del Grupo Económico, son los siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas				
		Datos referidos a 31-12-1995			31-12-1996	
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Ahorro Corporación Financiera	2,88%	4.209	835	662	169	11
Sabadell Aseguradora, S.A.	10,47%	1.873	252	99	136	7
Banco de Sabadell, S.A.	0,48%	10.062	80.898	14.671	81	31
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,14%	5.000	29.798	3.424	57	6
Lico Corporación, S.A.	0,3%	9.000	3.876	1.123	45	-

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 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.623	1.236
Compras	1.772	597
Ventas	(1.374)	(210)
Préstamo de valores	(602)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.419	1.623

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	76	101
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	11	24
Menos:		
Utilización del fondo	(1)	-
Fondos disponibles	(52)	(49)
Saldo al cierre del ejercicio	34	76

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor de cotización de las acciones y otros títulos de renta variable excede de su correspondiente valor en libros en 196 y 38 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 se destinan a contribuir a su actividad y superan el 20% de participación del capital o 3% si cotizan en bolsa.

Todas las participaciones que componen el saldo de este epígrafe cotizan en bolsa.

Las participaciones de la Entidad son las siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas				
		Datos referidos a 31-12-1996 (*)			31-12-1996	
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Compañía de Aguas de Sabadell, S.A. (**)	5,78%	942	1.117	213	80	5
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. (**)	23,92%	400	325	161	88	14
Saldo al cierre del ejercicio					168	

(\*) Última información disponible, no auditada.

(\*\*) No incluye la posible actualización de balances.

Durante el ejercicio, Caja de Ahorros de Sabadell ha adquirido 6.300 nuevas acciones de la Compañía de Aguas de Sabadell, S.A. (CASSA) por un importe de 20 millones de pesetas. Esta adquisición corresponde al 0,5% del capital social, situándose el porcentaje final de participación en esta sociedad en un 5,78%.

**(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo cuyos datos al 31 diciembre de 1996 se detallan a continuación:

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación directa (indirecta)	Millones de Pesetas				
			Capital desembolsado	Reservas	Beneficio del ejercicio	Dividendos recibidos en el ejercicio	Valor en libros participación
Gestora del Vallés, S.A. (GESVASA) Actividad: Gestora de instituciones de inversión colectiva	Les Valls, 41 2º 4ª Sabadell	100%	100	298	440	772	100
Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE (ATCA) Actividad: Servicios generales auxiliares (*)	P.de Isabel la Católica, 6, 7º Zaragoza	31%	1.152	-	-	-	358
CES-VIDA, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros Actividad: Seguros de vida y gestora de fondo de pensiones (*)	Gracia, 33 Sabadell	100%	1.500	742	325	-	1.500
CES-GRUP, Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros de Sabadell, S.A. Actividad: Servicio de mediación de seguros (*)	Gracia, 33 Sabadell	100%	10	88	60	-	10
Promotora del Vallés, S.A. (PROVASA) Actividad: Promoción y venta de naves y terrenos industriales (**)	Polígono Santiga Barberà del Vallès	99,99%	425	268	41	-	501
(*)							
Subtotal							2.469
Participaciones en fondos de inversión gestionados por el Grupo:							
CES-FOND-2 (FIM)		0,28%					79
CES-FOND-4 (FIM)		23,58%					500
Saldo al cierre del ejercicio							3.048

(\*) Datos no auditados.

(\*\*) Después de incorporar la actualización.



El movimiento que se ha producido en este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.373	2.373
Desembolsos de capital	750	-
Ventas	(75)	-
	3.048	2.373
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(26)	(12)
Saldo al cierre del ejercicio	3.022	2.361

El desembolso de capital corresponde a Ces-Vida y las ventas a la participación a ATCA vendida a Caja Insular de Canarias.

La variación del fondo de fluctuación de valores ha sido la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	12	340
Dotación al Fondo:		
ATCA	18	-
Disponibilidad del Fondo:		
Provasa	-	(13)
ATCA	(4)	(315)
Saldo al cierre del ejercicio	26	12

La disponibilidad del fondo de fluctuación de ATCA al 31 de diciembre de 1995 corresponde a la reducción del saldo de aplicaciones informáticas (*software*) en curso de ésta, cuyo importe se mantiene totalmente provisionado hasta su activación en la Caja.

# (11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento de los activos inmateriales durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	1996			1995		
	Aplicaciones informáticas	Instalaciones no recuperables de oficinas en alquiler	Total	Aplicaciones informáticas	Instalaciones no recuperables de oficinas en alquiler	Total
Saldo neto al inicio del ejercicio	1.130	109	1.239	793	-	793
Adiciones	-	48	48	774	-	774
Traspasos	-	-	-	-	136	136
Bajas	(303)	-	(303)	-	-	-
Amortizaciones	(827)	(93)	(920)	(437)	(27)	(464)
Saldo neto al cierre del ejercicio	-	64	64	1.130	109	1.239

Las bajas corresponden a los importes asignados a aplicaciones informáticas, que ha recibido una caja que ha entrado durante 1996 en ATCA. Adicionalmente se han registrado como ingreso 99 millones de pesetas y como derechos de entrada incluidos en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En 1996 la Caja ha decidido amortizar la totalidad de las instalaciones no recuperables de oficinas en alquiler existentes al 31 de diciembre de 1994 y el importe no ha sido significativo. Las que se han añadido con posterioridad se amortizan en un período de 5 años, o en la duración del contrato del alquiler si es inferior.

## (12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1996 y 1995 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	
<b>Coste actualizado:</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.699	802	8.659	515	651	13.326
Adiciones	52	988	844	-	17	1.901
Salidas por bajas o reducciones	-	(255)	(38)	(256)	(154)	(703)
Trasposos	361	(361)	(136)	-	-	(136)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.112	1.174	9.329	259	514	14.388
Adiciones	53	1.071	1.194	-	48	2.366
Salidas por bajas o reducciones	-	(521)	(838)	-	-	(1.359)
Trasposos	380	(380)	(48)	-	-	(48)
Actualización	973	47	707	134	58	1.919
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.518	1.391	10.344	393	620	17.266
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	524	42	5.195	195	402	6.358
Dotaciones	48	1	713	4	25	791
Salidas por bajas o reducciones	-	-	(32)	(127)	(155)	(314)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	572	43	5.876	72	272	6.835
Dotaciones	54	81	753	4	35	927
Salidas por bajas o reducciones	-	(2)	(787)	-	-	(789)
Trasposos	(8)	(8)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	634	114	5.842	76	307	6.973
<b>Fondos inmovilizado:</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	100	-	-	-	100
Dotaciones	-	30	-	-	-	30
Salidas por bajas o reducciones	-	(80)	-	-	-	(80)
Trasposos	-	195	-	-	-	195
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	245	-	-	-	245
Dotaciones	-	3	-	-	-	3
Salidas por bajas o reducciones	-	(183)	-	-	-	(183)
Trasposos	-	125	-	-	-	125
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	190	-	-	-	190
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>3.884</b>	<b>1.087</b>	<b>4.502</b>	<b>317</b>	<b>313</b>	<b>10.103</b>

Al 31 de diciembre de 1996, la Entidad actualizó su inmovilizado material de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con el pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad a 1996, la Entidad se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, que corresponde a los activos afectos a la actividad financiera, ha sido de 1.675 millones de pesetas y ha sido abonada a la cuenta "Reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio". Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

La plusvalía correspondiente a los activos materiales afectos a la Obra social, neta del gravamen único del 3%, ha sido de 186 millones de pesetas.

El incremento del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que queden hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento de las amortizaciones del ejercicio 1997, para los activos afectos a la actividad financiera, de 152 millones de pesetas, aproximadamente.

### (13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 22)	349	169
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	920	848
Otros conceptos	4	9
Operaciones en camino	23	11
Otros conceptos	155	61
	1.451	1.098

**(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Activo:</b>		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	-
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.070	2.932
Gastos pagados no devengados	47	62
Gastos financieros diferidos	3	13
	<b>2.120</b>	<b>3.007</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	762	2.356
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.948	2.998
Gastos devengados no vencidos	1.091	1.128
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(299)	(1.262)
	<b>3.502</b>	<b>5.220</b>

**(15) DÉBITOS A CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
Débitos a clientes en pesetas	344.750	312.195
Débitos a clientes en moneda extranjera	132	150
	<b>344.882</b>	<b>312.345</b>
<b>Por sectores:</b>		
Sector público	6.504	5.220
Sector privado:		
Cuentas corrientes	28.568	28.540
Cuentas de ahorro	62.305	57.876
Depósitos a plazo	186.417	173.914
Cesión temporal de activos	57.987	43.633
Otras cuentas	843	1.265
	336.120	305.228
Sector no residente	2.258	1.897
	<b>344.882</b>	<b>312.345</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Depósitos a plazo:</b>		
Hasta 3 meses	74.686	61.971
Entre 3 meses y 1 año	97.376	81.905
Entre 1 año y 5 años	14.059	29.626
Resto	296	412
	<b>186.417</b>	<b>173.914</b>
<b>Cesión temporal de activos:</b>		
Hasta 3 meses	42.017	23.420
Entre 3 meses y 1 año	15.970	20.213
Entre 1 año y 5 años	-	-
	<b>57.987</b>	<b>43.633</b>

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Terceros	339.834	309.384
Empresas del Grupo	4.715	2.574
Empresas participadas	333	387
	<b>344.882</b>	<b>312.345</b>

**(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

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 1996 y 1995 son las siguientes:

Emisión	Millones de Pesetas			Tipo de interés	Amortización	
	Importe emitido	Saldo vivo		medio del año 1996		
		31-12-96	31-12-95			
Duodécima	5.000	5.000	5.000	7,37%	1997/1999	A la par
Decimotercera	3.771	3.771	3.771	7,12%	1998/2000	A la par
		8.771	8.771			

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 641 y 679 millones de pesetas en los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente, y se hallan incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

**(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensiones interno	919	854
Provisión para impuestos	-	43
Otras provisiones	269	436
	<b>1.188</b>	<b>1.333</b>

Caja de Ahorros de Sabadell acordó promover el plan de pensiones de los empleados de esta entidad, 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 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 ciertos conceptos especiales de retribución. Dentro de este epígrafe se incluye, además, el fondo correspondiente al personal de la Obra Social.

Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Derechos consolidados en CES-FOND-5	7.387	6.195
Fondo interno	919	854
	<b>8.306</b>	<b>7.049</b>

El movimiento del fondo interno durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	811
Dotaciones al fondo de la Obra Social	7
Dotaciones (recuperación) o aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	(6)
Utilización de fondos por pago de pensiones	(8)
Remuneración de los fondos	50
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>854</b>
Dotaciones al fondo de la Obra Social	-
Dotaciones (recuperación) o aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	13
Utilización de fondos por pago de pensiones	(21)
Remuneración de los fondos	73
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>919</b>

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al fondo externo ha sido de 25 y 89 millones de pesetas durante los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente.

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

El movimiento del epígrafe "Otras provisiones" es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	436	189
Más- Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	124	300
Menos:		
Utilización de fondos	(123)	(34)
Fondos disponibles	(116)	(19)
Traspasos	(53)	-
Saldo al cierre del ejercicio	269	436

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

En el ejercicio 1996 se han dotado con cargo a resultados 162 millones de pesetas, para cubrir responsabilidades y contingencias generales. El fondo acumulado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 474 y 312 millones de pesetas, respectivamente.

**(19) PASIVOS SUBORDINADOS**

Durante los ejercicios 1988 y 1992 Caja de Ahorros de Sabadell emitió deuda subordinada perpetua por un importe total de 3.900 millones de pesetas, en títulos al portador de 100.000 pesetas nominales cada uno.

Las características principales de esta emisión son:

- Interés nominal ordinario: modificable 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 1996 y 1995 el tipo de interés medio ha sido del 8,37% y 8,44%, respectivamente.
- Abono de cupones: por mensualidades vencidas.
- Sin amortización al tener carácter perpetuo.

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 20).

Los intereses devengados por dichos valores durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido de 327 y 332 millones de pesetas, respectivamente, los cuales se hallan incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## (20) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas				
	Reservas generales	Previsión Libertad Amortización RDL 2/1985	Actualización Ley 9/1983	Actualización Ley 7/1996	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.316	29	569	-	12.914
Traspaso por la amortización técnica del año a reservas generales	6	(6)	-	-	-
Aplicación del excedente de 1994	1.978	-	-	-	1.978
Saldo al 31 de diciembre de 1995	14.300	23	569	-	14.892
Aplicación del excedente de 1995	2.256	-	-	-	2.256
Traspaso a reservas generales	569	-	(569)	-	-
Traspaso por la amortización técnica del año a reservas generales	23	(23)	-	-	-
Actualización Ley 7/1996	-	-	-	1.675	1.675
Saldo al 31 de diciembre de 1996	17.148	-	-	1.675	18.823

Según determina la Circular 5/1993 de Banco de España, del 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo, por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se define como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

Esta Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, del 11 de junio, del Real Decreto 1343/1992, del 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992.

Establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda el 50% de los recursos propios básicos, así como que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no exceda el 100% de los recursos propios básicos, en la parte que este exceso no haya sido eliminado por la primera limitación mencionada.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Grupo Caja de Ahorros cumple con este requisito legal.

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. Durante el ejercicio 1996 se ha traspasado a reservas de libre disposición de acuerdo con lo que permite la legislación vigente.

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reservas de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación, este saldo podrá destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de años anteriores como los del mismo ejercicio, o aquellos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero de 2007 se podrán destinar a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía necesaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada, o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma diferente a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

## **(21) FONDO DE LA OBRA SOCIAL**

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica 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 deban integrar sus reservas.

El movimiento de este Fondo, que se presenta en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones a la Obra Benéfico-Social	Reservas para regularización y actualización de balances	Total Fondo
Saldo al 31 de diciembre de 1994	459	268	727
Aplicación del excedente de 1994	350	-	350
Cesión clínica infantil	48	-	48
Gastos de mantenimiento de 1995	(319)	-	(319)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	538	268	806
Incorporación al Fondo	268	(268)	-
Aplicación del excedente de 1995	398	-	398
Gastos de mantenimiento de 1996	(343)	-	(343)
Actualización Ley 7/1996	-	186	186
Saldo al 31 de diciembre de 1996	861	186	1.047

Las reservas por actualización de bienes afectos están sujetas al tratamiento legal y fiscal indicado en la Nota 20.

## (22) SITUACIÓN FISCAL

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones de Banco de España, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al resultado contable se registra 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 la 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 y la base imponible es la siguiente:

1996	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	4.101		4.101
Diferencias permanentes	596	(643)	(47)
Diferencias temporales:			
Del ejercicio	587	-	587
De ejercicios anteriores	172	(118)	54
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>4.695</b>

1995	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	3.791		3.791
Diferencias permanentes	522	(429)	93
Diferencias temporales:			
Del ejercicio	32	(443)	(411)
De ejercicios anteriores	298	-	298
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>3.771</b>

En la base imponible fiscal de la Caja de los ejercicios 1996 y 1995 se incluye la parte correspondiente a aquellas sociedades participadas que se encontraban en régimen de transparencia fiscal en 1994 y 1993, respectivamente.

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 1996 y 1995 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Impuesto anticipado:</b>		
Por dotaciones al fondo de pensiones interno	108	98
Otros	294	71
	<b>402</b>	<b>169</b>
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>292</b>	<b>278</b>

De acuerdo con lo que autoriza la Ley 5/1990, del 29 de junio, Caja de Ahorros de Sabadell solicitó para los ejercicios 1994 a 1996 el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades que se ha prorrogado para los ejercicios 1997 a 1999. La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1996 es la 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.
- CES-VIDA, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, incorporada en 1996, después de quedar excluida de la transparencia fiscal de acuerdo con la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

La Entidad ha sido 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, y se han firmado las correspondientes actas de conformidad en febrero de 1996. La Entidad tenía cubiertos al 31 de diciembre de 1995 los importes reclamados en dichas actas.

Caja de Ahorros de Sabadell tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios hasta 1996 para 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 para los ejercicios 1996 y 1995 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Avales y cauciones	3.550	3.545
Otros pasivos contingentes	154	117
	<b>3.704</b>	<b>3.662</b>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros	33.753	30.053
Otros compromisos	75	825
	<b>33.828</b>	<b>30.878</b>
	<b>37.532</b>	<b>34.540</b>

#### (24) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

##### Naturaleza de las operaciones-

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De la cartera de renta fija	5.026	6.100
<b>Resto:</b>		
De entidades de crédito	4.789	4.707
De Administraciones Públicas	913	883
De créditos sobre clientes	23.197	19.982
De activos dudosos	318	623
	29.217	26.195
	<b>34.243</b>	<b>32.295</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De pasivos contingentes	62	58
De cambio de divisas y billetes	21	26
De servicios de cobros y pagos	1.604	1.392
De servicios de valores	127	106
De otras operaciones	211	198
	<b>2.025</b>	<b>1.780</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	387	124
De entidades de crédito	187	88
De acreedores	18.976	18.293
De empréstitos y otros valores negociables	641	679
De financiaciones subordinadas	332	332
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	73	50
	<b>20.596</b>	<b>19.566</b>

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



El número medio de empleados en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas	
	1996	1995
Dirección General	1	1
Jefes	177	170
Administrativos	843	785
Subalternos y oficios varios	29	33
	1.050	989

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

Durante los ejercicios 1996 y 1995 se han registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas en Caja de Ahorros de Sabadell por miembros de sus Órganos de Gobierno (Consejo de Administración, Comisión de Control y Comisión Delegada de la Obra Social):

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dietas	22	22
Otros gastos	9	13
	31	35

Dentro de estos importes no se incluyen las retribuciones salariales, ni las 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 14 y 12 millones de pesetas en 1996 y 1995.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caja de Ahorros de Sabadell al 31 de diciembre de 1996 y 1995 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno era de 1 y 2 millones de pesetas, respectivamente, concedidos en calidad de empleados a los representantes del personal en los Órganos de Gobierno. Estos préstamos han devengado un tipo de interés medio anual del 8,30% y 7,06% en 1996 y 1995, respectivamente.

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) OPERACIONES DE FUTURO Y DERIVADOS FINANCIEROS

Respecto a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de los valores nominales por tipo de productos derivados que mantiene Caja de Ahorros de Sabadell al 31 de diciembre de 1996 y 1995, distinguiéndose entre operaciones de negociaciones y de cobertura:

TIPO DE OPERACIÓN	Millones de Pesetas				
	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	1996	1995
Compra de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	divisa	35	70
Venta de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	divisa	937	70
Compra de activos financieros no vencidos	Cobertura	de interés	peseta	-	787
Venta de activos financieros no vencidos	Cobertura	de interés	peseta	2.139	1.777
Ventas de futuros financieros	Cobertura	de interés	peseta	1.400	-
Opciones vendidas sobre acciones	Cobertura	índices	peseta	155	-
Swap's sobre tipo de interés	Cobertura	bursátiles de interés	peseta	2.101	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 1996				6.807	2.704

(27) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS  
EJERCICIOS 1996 Y 1995

A continuación se presenta el cuadro de financiación de Caja de Ahorros de Sabadell :

APLICACIONES	1996	1995	ORÍGENES	1996	1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	16.496	10.385	Recursos generados de las operaciones- Resultado del ejercicio	3.050	2.654
Inversión crediticia (variación neta)	32.657	32.427	Más: Amortizaciones	1.850	1.152
Títulos de renta fija (variación neta)	-	1.707	Variación neta fondo fluctuación de valores	14	(399)
			Dotación neta al fondo de insolvencias	1.304	1.444
			Dotación fondos especiales	162	-
			Saneamiento directo de activos	-	73
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	-	412	Pérdidas en ventas de inmovilizado	-	-
			Menos: Beneficios en ventas de inmovilizado	(339)	(120)
				<b>6.041</b>	<b>4.804</b>
Empréstitos (disminución neta)	-	-	Títulos subordinados emitidos	-	-
Adquisición de inversiones permanentes-			Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	771	-	Acreedores	32.479	39.774
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.414	2.675	Empréstitos (incremento neto)	-	358
			Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	14.192	-
			Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	162	-
			Venta de inversiones permanentes-		
			Ventas de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	75	-
			Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.077	509
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	1.688	-	Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	2.161
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>54.026</b>	<b>47.606</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>54.026</b>	<b>47.606</b>

## CAJA DE AHORROS DE SABADELL

### INFORME DE GESTIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

La evolución de las principales economías industriales puede ser calificada durante 1996 de positiva. Se estima que el crecimiento del PIB en los EUA se sitúa en torno al 2,3%, mientras que en Japón la tasa se situará por encima del 3,5% después de unos años en los que el crecimiento se había moderado sensiblemente. En los países de la Unión Europea, el crecimiento del PIB, aunque moderado, se acompaña de una considerable disminución de las tasas de inflación y de los tipos de interés, mientras que los presupuestos presentados por todos los Estados miembros se ajustan por alcanzar los criterios de convergencia de los acuerdos de Maastricht. Destaca, asimismo, el reingreso de la lira italiana en el Sistema Monetario Europeo, hecho que refuerza el optimismo sobre la participación de los países mediterráneos en la 3a. fase de la Unión Económica i Monetaria desde su inicio.

La evolución de la economía española ha sido también bastante alentadora. Según los últimos datos conocidos, el crecimiento estimado del PIB es del 2,3%, impulsado por el buen comportamiento de las exportaciones, las inversiones en bienes de equipo y el inicio de la recuperación del consumo privado durante el último trimestre. La tasa de inflación se cifra en el 3,2%, inferior al objetivo inicial del 3,5%, y se acerca a los objetivos de convergencia. El déficit público, pese a disminuir respecto a 1995, es todavía elevado, y se estima en el 4,4% del PIB. El paro registrado ha disminuido, pero todavía se manifiesta como uno de los problemas más graves de nuestra economía. La tasa se sitúa en el 13,8%.

Respecto a los mercados financieros, destaca la acentuada evolución a la baja de los tipos de interés, con una disminución de los tipos de intervención del Banco de España de 2,75 puntos y de la deuda a 10 años de 2,50 puntos. El diferencial con el *bund* alemán se sitúa por encima de los 100 puntos básicos, hecho que consolida la convergencia de los tipos de interés de los mercados monetarios y de deuda europeos. Los mercados de renta variable han vivido un año excepcional, con una subida del IBEX 35 del 42%. En el mercado de cambios la peseta se ha mantenido muy estable respecto al marco alemán, mientras que en relación con el dólar se ha depreciado sensiblemente.

Durante la primera mitad del año se observa una desaceleración en el crecimiento de la economía catalana, que se recupera principalmente en el último trimestre. El crecimiento del PIB se estima en un 2,1%, ligeramente inferior al del conjunto del Estado. La tasa de inflación ha sido del 3,75%, medio punto superior, mientras que la de paro, con un 10,2%, es la más baja de todas las comunidades autónomas.

En este contexto la evolución de la Caja ha sido también positiva. Se han conseguido los principales objetivos previstos al inicio del ejercicio y se ha avanzado en los ámbitos organizativo, informático y comercial.

Los créditos a clientes han alcanzado los 237.009 millones de pesetas, con un incremento anual del 15,3%. La mejor coyuntura económica, la cuidadosa selección de la nueva inversión y el riguroso seguimiento del riesgo asumido, junto con una diversificación por sectores e importes concedidos, han determinado la disminución de los activos dudosos de un 18,8%. La ratio de morosidad se sitúa en el 2,05%.

Los recursos a clientes ascienden a 357.553 millones de pesetas, con un incremento del 10,0%. El año 1996 se ha caracterizado por la fuerte expansión de los fondos de inversión colectiva y de los productos de ahorro que incorporan un seguro de previsión de riesgos personales. El patrimonio de los tres fondos de inversión gestionados por Gesvasa se ha incrementado en un 19,7%, mientras que el saldo de los productos comercializados por nuestra compañía de seguros Ces Vida, S.A. ha crecido el 83%. El volumen de recursos intermediados supera los 406.000 millones.

El resultado después de impuestos de la Caja suma 3.050 millones de pesetas, un 14,9% más que en el año anterior. La rentabilidad sobre reservas (ROE) ha sido del 17,8%.

Los recursos propios computables se han incrementado en 6.236 millones de pesetas y al final del ejercicio suman 27.949 millones, 13.472 más que los exigibles.

Se ha avanzado en el proyecto de renovación tecnológica que se lleva a cabo junto con la Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, la Caja de Ahorros de la Rioja y, desde el 1 de enero de 1996, la Caja Insular de Ahorros de Canarias. Se han puesto en marcha nuevas aplicaciones informáticas, a la vez que se realizan las pruebas de las próximas aplicaciones, según el programa de implantación previsto y que debe concluir en 1997.

La plantilla, al final de 1996, estaba formada por 1.053 personas, 64 más que al final del año anterior. La media de edad es de 37 años y la de antigüedad de 14. En este ejercicio ha cobrado una especial relevancia la formación de los empleados. Se han realizado numerosos cursos destinados a formación básica financiera, operativa y de gestión, actividad comercial, plan de marketing de oficinas, nuevos productos y servicios, así como seminarios y cursos externos.

Uno de los aspectos más remarcables de la política comercial se basa en potenciar la actividad de este ámbito desde la propia oficina, como mejor conocedora del mercado que la envuelve. Durante el año se han realizado numerosas campañas y actuaciones sobre ámbitos geográficos y colectivos específicos.

Con el ánimo de satisfacer las necesidades de los clientes, se han puesto en marcha dos servicios de banca electrónica: línea TEL, banca telefónica, y CODI, conexión directa, que actúan como canales de distribución complementarios a la red de oficinas de la mayoría de productos financieros. Éstos permiten realizar una amplia gama de operaciones y consultas, vía teléfono y ordenador personal, respectivamente, con comodidad y seguridad para los clientes.

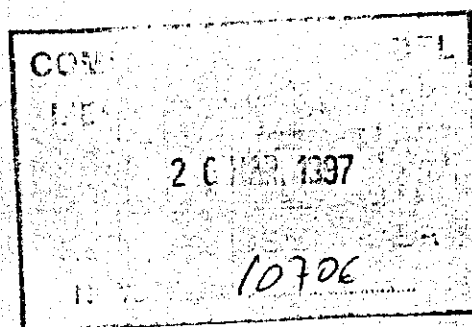
Se han abierto 8 oficinas nuevas durante el ejercicio, dentro de la estrategia de una expansión prudente de la red, basada preferentemente en el refuerzo de las áreas de actuación tradicional. El número total de oficinas es de 191, repartidas en 22 comarcas y 80 municipios de Cataluña.

La Obra Social ha destinado 391 millones de pesetas a actividades de tipo asistencial, cultural y de carácter social y ha apoyado a diversas entidades y asociaciones presentes en su ámbito. La Fundación Caja de Sabadell ha continuado su labor de fomento de actividades culturales, artísticas y musicales. Otorgó el 16è Premi Sant Joan de Literatura Catalana i los premios Fundació Caixa de Sabadell, en su vigésima segunda edición, de becas para estudios en el extranjero, y de estudios y programas socioculturales.

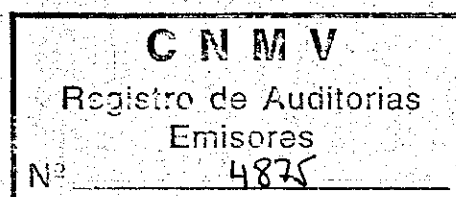
Durante 1997 la política económica del Gobierno quedará enmarcada por la voluntad de alcanzar los objetivos de convergencia, cuestión que queda reflejada en los presupuestos generales del Estado. Las previsiones anticipan una contención del consumo público y un crecimiento del consumo privado y de las inversiones en bienes de equipo. El incremento del PIB se estima en un 3,0%. Se prevé una reducción del paro de 1 punto porcentual, con la creación de 240.000 puestos de trabajo. El objetivo del IPC se cifra en el 2,6%; el déficit público disminuirá hasta el 3% del PIB y se reducirá en 0,5 puntos la deuda pública en circulación. En un escenario favorable ante el acceso a la 3a. fase de la UEM, los analistas prevén que los tipos de interés continuarán a la baja hasta confluir con el resto de tipos europeos. En Cataluña, el crecimiento previsto es del 2,5%.

La Caja tiene como objetivos prioritarios durante 1997 mantener un ritmo de crecimiento sostenido de las masas de balance que permita continuar ganando cuota de mercado, una expansión moderada de la red de oficinas y una continuada mejora de los productos y los servicios a los clientes. Se velará para seguir manteniendo un índice de morosidad reducido y una rentabilidad adecuada. Se finalizará la renovación de las aplicaciones informáticas y se avanzará en el planteamiento estratégico de la Entidad en el contexto de la moneda única europea.

ARTHUR  
ANDERSEN



CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1996,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de Sabadell:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Nota 1), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Sabadell y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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 consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación de la Caja y su Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. 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 contables de la Caja y de sus Sociedades Dependientes.

ARTHUR ANDERSEN



Francisco Morera Casamitjana

12 de febrero de 1997

Arthur Andersen y Cía., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,  
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

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

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D 79104169



**CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995**

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	1996	1995	PASIVO	1996	1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):		
Caja	3.073	2.835	A la vista	731	5.266
Banco de España	6.008	4.423	A plazo o con preaviso	4.049	1.284
Otros bancos centrales	-	-		4.780	6.550
	9.081	7.258	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	38.359	50.582	Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			A la vista	93.711	88.689
A la vista	2.329	6.997	A plazo	187.883	174.984
Otros créditos	70.151	52.695	Otros débitos-		
	72.480	59.692	A la vista	4.268	4.346
			A plazo	58.276	43.632
				344.138	311.651
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	237.149	205.706	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16):		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			Bonos y obligaciones en circulación	8.771	8.771
De emisión pública	1.411	1.187	Pagarés y otros valores	-	-
Otros emisores:				8.771	8.771
Títulos propios	23	-	OTROS PASIVOS	2.585	2.583
Otros	15.142	17.677			
	16.576	18.864	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	3.585	5.224
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)	1.420	1.582	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
PARTICIPACIONES (Nota 9):			Fondo de pensionistas	919	854
En entidades de crédito	-	-	Provisión para impuestos	-	43
Otras participaciones	343	248	Otras provisiones	269	436
	343	248		1.188	1.333
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 18)	474	312
En entidades de crédito	-	-			
Otras	4.042	2.800	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-
	4.042	2.800	Por integración global y proporcional	-	-
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):			Por puesta en equivalencia	-	-
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-		-	-
Otros gastos amortizables	106	1.287	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
	106	1.287	Del Grupo	3.236	3.170
			De minoritarios	-	-
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN:				3.236	3.170
Por integración global	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 19)	3.900	3.900
Por puesta en equivalencia	-	-		-	-
	-	-	INTERESES MINORITARIOS	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			FONDO DE DOTACIÓN	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	3.884	2.540		-	-
Otros inmuebles	1.404	1.073	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	5.222	4.167		-	-
	10.510	7.780	RESERVAS (Nota 20)	17.148	14.323
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	1.465	1.115	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 20)	1.675	569
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	2.127	3.036	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 21):		
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	-	-	Por integración global y proporcional	1.020	898
	-	-	Por puesta en equivalencia	1.158	666
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	Por diferencias de conversión	2.178	1.564
	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL ACTIVO	393.658	359.950	TOTAL PASIVO	393.658	359.950
CUENTAS DE ORDEN (Nota 24)	37.532	34.540			

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante de estos balances de situación.

# CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(Millones de Pesetas)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31/12/96	31/12/95
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 25)	34.287	32.341
De la cartera de renta fija	5.076	6.170
Resto	29.211	26.171
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 25)	(20.538)	(19.566)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	101	140
De acciones y otros títulos de renta variable	82	71
De participaciones	19	19
De participaciones en el grupo	-	50
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	13.850	12.915
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 25)	2.669	2.373
COMISIONES PAGADAS	(702)	(568)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	275	47
B) MARGEN ORDINARIO	16.092	14.767
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	334	394
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(11.532)	(10.258)
De personal	(6.480)	(6.042)
Sueldos y salarios	(5.133)	(4.811)
Resto de cargas sociales	(1.035)	(963)
Pensiones	(38)	(54)
Resto	(274)	(214)
Otros gastos administrativos	(5.052)	(4.216)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS		
MATERIALES E INMATERIALES	(1.088)	(949)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(33)	(47)
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.773	3.907
RESULTADOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	710	493
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	729	557
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0	0
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(19)	(64)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO		
DE CONSOLIDACIÓN	-	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES		
PARA INSOLVENCIAS (NETO)	(213)	(451)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES		
FINANCIERAS (NETO)	5	418
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
DOTACIÓN AL FONDO		
PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(162)	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	769	493
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(116)	(227)
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	4.766	4.633
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(1.530)	(1.463)
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.236	3.170
Del Grupo	3.236	3.170
De minoritarios	-	-

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria forman parte integrante de estas  
cuentas de pérdidas y ganancias.

# CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## MEMORIA CONSOLIDADA

### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

#### (1) RESEÑA DE LA CAJA, BASES DE PRESENTACIÓN, COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y PRINCIPIOS 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.

Caja de Ahorros de Sabadell es la entidad dominante del Grupo Caja de Ahorros de Sabadell, definido de acuerdo con la Ley 13/1985, del 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, del 1 de agosto, y la Circular 4/1991 del Banco de España, del 14 de junio, por los cuales se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

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. Cabe señalar que los Certificados de Depósito del Banco de España que forman parte de los activos de Caja de Ahorros de Sabadell son consecuencia del cambio de normativa, en otros ejercicios, sobre el coeficiente de caja.
- b) Distribución del 50%, como mínimo, del excedente neto del ejercicio a reservas, y el importe restante al fondo de la Obra benéfico-social.
- c) La obligación de aportar anualmente un porcentaje de los recursos computables de terceros al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a resultados del ejercicio. Durante el ejercicio 1996 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 15.000 ECU por depositante, según se determina en el R.D. 2024/1995 del 27 de diciembre.

### **Bases de presentación de las cuentas anuales-**

Las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Sabadell y sus Sociedades Dependientes (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos, los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y adaptaciones posteriores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. 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, modificadas, en el caso de Caja de Ahorros de Sabadell y de Promotora del Vallés, S.A, por los efectos de la actualización practicada de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Por tanto, las cifras del inmovilizado material y de los fondos propios del balance de situación al 31 de diciembre de 1996 no son comparables con las del ejercicio anterior. También se han efectuado ciertas reclasificaciones y ajustes, a las sociedades integradas globalmente y por el sistema proporcional, para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las Sociedades Dependientes con los utilizados por Caja de Ahorros de Sabadell.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 11 de febrero de 1997 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.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2, aplicados uniformemente. No existe ningún principio contable obligatorio con un efecto significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar en su elaboración.

### **Comparación de la información-**

Como consecuencia de los cambios en los modelos de presentación y en la normativa del Banco de España sobre la clasificación de determinados epígrafes en los estados públicos, se han modificado el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias del año 1995, aprobados por la Asamblea General, lo que ha supuesto:

- Reclasificar, al 31 de diciembre de 1995, 619 millones de pesetas de una parte del fondo de Obra Social, del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" a "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos.
- Presentar en formato vertical la cuenta de pérdidas y ganancias del año 1995 para adaptarla a lo establecido en la Circular 2/1996 del Banco de España, de 30 de enero de 1996.

Como consecuencia del cambio de normativa sobre los perímetros de consolidación introducidos por la Circular 2/96 del Banco de España, las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Sabadell del ejercicio 1996 incluyen el efecto de la consolidación por puesta en equivalencia de los estados financieros de Compañía de Aguas de Sabadell, S.A. (CASSA), al estar cotizando en la Bolsa y al participar la Caja en un porcentaje superior al 3%. El efecto de la consolidación de CASSA en el ejercicio 1995 hubiera supuesto un incremento de las reservas y del resultado neto del ejercicio de 41 y 10 millones de pesetas, respectivamente.

Asimismo se ha modificado la presentación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los beneficios de las sociedades puestas en equivalencia, que actualmente se presentan por su importe bruto y se incorporan los impuestos correspondientes en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios".

### **Principios de consolidación-**

La definición del Grupo Caja de Ahorros de Sabadell se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996, del 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%, y su actividad está directamente relacionada con la de la Caja. Además, Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE (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 de acuerdo con la Circular 5/1993, de 26 de marzo de 1993, del Banco de España por ser gestionada conjuntamente con otras entidades.

Las filiales no consolidables y las empresas asociadas (participaciones del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa en 1996) se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

A continuación se detalla la información más relevante de GESVASA, ATCA y de las sociedades integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia, al 31 de diciembre de 1996.

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas	
	Gestora del Vallés, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (GESVASA)	Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE (ATCA)
Dirección	C/ Gràcia, 33, 4º 3ª Sabadell	Pº de Isabel la Católica, 6, 7º Zaragoza
Actividad social	Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva	Servicios generales auxiliares
Fracción de capital que se posee: Directamente	100%	31%
Capital desembolsado	100	1.152
Reservas:		
Reserva legal	20	-
Reserva voluntaria	278	-
Resultados netos, último ejercicio	440	-
Dividendos recibidos en el ejercicio 1996	722	-
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza
Número de acciones poseídas directamente	10.000	357.120
Nominal de las acciones (pesetas)	10.000	1.000.000
Otras sociedades ajenas al Grupo que posean más del 10% del capital de estas sociedades	-	- Caja de Ahorros de la Inmaculada (31%) - Caja de Ahorros de la Rioja (13%) - Caja Insular de Canarias (25%)

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas	
	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%
Capital desembolsado	1.500	10
Reservas:		
Reserva legal	269	2
Reserva voluntaria	473	48
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Resultados netos, último ejercicio	335	60
Dividendos recibidos en el ejercicio 1995	-	-
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza
Número de acciones poseídas directamente	1.500	1.000
Nominal de las acciones (pesetas)	1.000.000	10.000
Otras sociedades ajenas al Grupo que posean más del 10% del capital de estas sociedades	-	-

Nombre	Cifras en Millones de Pesetas	
	Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. (SOCARVE)	Promotora del Vallés, S.A. (PROVASA)
Dirección	C/ Sant Quirze (Sabadell)	Polígono Santiga Barberà del Vallés
Actividad social	Sociedad de inversión mobiliaria	Promoción y venta de naves y terrenos industriales
Fracción de capital que se posee:		
Directamente	23,92%	99,99%
Capital desembolsado	400	425
Reservas:		
Reserva legal	80	78
Reserva voluntaria	245	81
Reserva de actualización	-	109
Resultados netos, último ejercicio	161	41
Dividendos recibidos en el ejercicio 1995	14	-
Cotización en Bolsa	195%	No cotiza
Número de acciones poseídas directamente	95.665	62.400
Nominal de las acciones (pesetas)	1.000	50.000 acciones de 10.000 ptas., 12.400 acciones de 1 peseta
Otras sociedades ajenas al Grupo que posean más del 10% del capital de estas sociedades	Banc de Sabadell (26,52%) Gremio Fabricantes (18,91%)	-



	Cifras en Millones de Pesetas
Nombre	Compañía de Aguas de Sabadell, S.A. (CASSA)
Dirección	C/ Concepció, 20 Sabadell 08202
Actividad social	Gestión y explotación de servicios de aprovisionamiento de agua
Fracción de capital que se posee:	
Directamente	5,78%
Capital desembolsado	942
Reservas:	
Reserva legal	188
Reserva voluntaria	487
Resultados netos, último ejercicio	213
Dividendos recibidos en el ejercicio 1996	5
Cotización en Bolsa	112%
Número de acciones poseídas directamente	36.319
Nominal de las acciones (pesetas)	1.500
Otras sociedades ajenas al Grupo que posean más del 10% del capital de estas sociedades	Ayuntamiento de Sabadell (15,62%)

## (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. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa del 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. 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, a partir de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas al contado contractadas y no vencidas, que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

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

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe "Otros activos/Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

El contravalor de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas asciende a 1.839 i 560 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, respectivamente (633 y 474 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

**c) Fondos de provisión de insolvencias-**

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, puedan producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo. 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, de carácter genérico, del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria con determinadas eliminaciones (siendo el porcentaje del 0,5% para los créditos hipotecarios, bajo ciertas condiciones), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente, pero que puedan producirse en el futuro, que asciende al 31 de diciembre de 1996 y 1995 a 1.543 y 1.351 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 1 millón de pesetas al 31 de diciembre de 1995. Para el año 1996 no es necesario ningún importe.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Caja al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se presentan, atendiendo a su clasificación, a partir de los siguientes criterios:

- Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración se registran (sin incluir el cupón corrido) por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso).

Los resultados de las enajenaciones que puedan producirse se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado extraordinario, pero en caso de ganancia se dotará una provisión específica por el mismo importe y se dispondrá linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor vendido.

- Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a las dos carteras anteriormente descritas) se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado anterior. Para cada clase de valor se calcula la diferencia entre el valor de mercado (determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio) y el valor denominado precio de adquisición corregido. De los cálculos resultantes, el sumatorio de las diferencias negativas se carga a una cuenta periodificadora de activo, mientras que el sumatorio de las diferencias positivas se abonará a la citada cuenta periodificadora hasta el importe de las diferencias negativas. La contrapartida de estos movimientos es el fondo de fluctuación de valores. Este fondo minora los epígrafes "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación adjuntos. En caso de enajenación, los beneficios y las pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, y en el caso de los primeros se dotará una provisión, a integrar en el fondo de fluctuación de valores, por su importe. Estas provisiones se aplicarán, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación

activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en este momento para esta cuenta y se liberará el exceso; sin embargo, las provisiones liberadas volverán a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produjese un aumento de la citada cuenta 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 menor.

El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre, o de la 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 y 9).

Las participaciones en Sociedades Dependientes no consolidables del Grupo, así como las participaciones en otras empresas con las que se tenga una participación superior al 20%, si no cotizan, o al 3% si cotizan (10% en 1995), se valoran por la fracción que, del neto patrimonial de la sociedad dependiente o empresa asociada, representen estas participaciones.

*f) Activos materiales-*

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se hallan valorados a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales (véanse Notas 12 y 20).

La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como media 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	8% a 12%
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 básicamente a gastos de adquisición de programas y sistemas informáticos, cuya utilidad previsible alcanza varios ejercicios. Estos gastos se amortizan en un periodo de 3 años, recogiendo el importe de los mismos en "Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Durante este ejercicio, la Entidad ha amortizado aceleradamente el importe pendiente de ser amortizado al 31 de diciembre de 1996, atendiendo a la entrada en funcionamiento de la práctica totalidad de las aplicaciones. Este hecho ha supuesto un cargo en la cuenta de resultados de 452 millones de pesetas. Se incluyen también en este epígrafe los importes pendientes de amortizar de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas por la Caja, que se amortizan en 5 ejercicios o en la duración del contrato del alquiler si es inferior.

**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 17).

**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 periodos 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.

La Entidad está acogida al régimen de tributación consolidada con sus Sociedades Dependientes en las que participa en más de un 90%, al que se ha añadido en 1996 CES-VIDA que se encontraba en régimen de transparencia fiscal en los ejercicios anteriores. 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, el Real Decreto-Ley 18/1982 y la Orden Ministerial de 27 de febrero de 1995 se imputan a resultados del ejercicio en que se satisfacen. Durante el ejercicio 1996 no ha sido necesario realizar ninguna aportación.

*k) Operaciones de futuro-*

Caja de Ahorros de Sabadell ha utilizado estos instrumentos de forma muy limitada tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

Se incluyen como cuentas de orden las operaciones denominadas de futuro por la Normativa del Banco de España asociadas al riesgo de cambio de interés o de mercado, y en concreto:

- Las compraventas de divisas no vencidas y permutas financieras de monedas se contabilizan en virtud de que el plazo de su vencimiento sea o no superior a dos días hábiles.
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores a que alcance el contrato.
- Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés que recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- El valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en las opciones compradas o emitidas. En las opciones sobre tipos de interés, se entiende por elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados. Las opciones compradas incluyen los activos adquiridos temporalmente con opción de venta.
- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contraídos fuera de mercados organizados, se contabilizan por el principal de la operación.
- Los valores vendidos a crédito en bolsa pendientes de entrega, excepto los entregados en garantía de la operación.

Las operaciones que han tenido por objeto, y por efecto, eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

La operativa de opciones y futuros sobre valores, tipos de interés y divisas ha generado unos ingresos y gastos de 16 y 48 millones de pesetas en el ejercicio 1996 y 3 y 5 millones de pesetas en el ejercicio 1995, respectivamente.

### (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 1996 y 1995 hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Reservas:</b>		
Reservas generales	17.148	14.323
Reservas de revalorización	1.675	569
Reservas en sociedades consolidadas	2.178	1564
	21.001	16.456
Más- Beneficio neto del ejercicio	3.236	3.170
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>24.237</b>	<b>19.626</b>
Menos - Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	(500)	(398)
<b>Patrimonio neto después de la distribución de resultados</b>	<b>23.737</b>	<b>19.228</b>

La aplicación de los resultados del ejercicio 1996 de la Caja derivada de la propuesta que se presentará a la Asamblea General para su aprobación, y la aplicación aprobada del ejercicio 1995, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dotación al Fondo de la Obra Social	500	398
Dotación a reservas	2.550	2.256
	3.050	2.654

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 consolidados adjuntos recoge el valor nominal de las Letras del Tesoro adquiridas en firme, el valor de adquisición, corregido conforme a la Circular 6/1994 del Banco de España, 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	
	1996	1995
Certificados de Depósito de Banco de España	9.385	11.255
Letras del Tesoro	11.710	23.765
Otras deudas anotadas	16.799	15.046
Otros títulos	465	520
	38.359	50.586
Otras periodificaciones (Circ. 6/94 del Banco de España)	-	-
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(4)
	38.359	50.582



La inversión del Grupo se ha clasificado del siguiente modo:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Inversión ordinaria	34.927	47.192
Inversión a vencimiento	3.432	3.394
	38.359	50.586

Una parte de las Letras del Tesoro y otras deudas anotadas de la cartera de inversión ordinaria ha sido cedida durante 1996 y 1995 a terceros, que junto con las cesiones efectuadas de las adquisiciones temporales ascienden a 57.246 y 42.972 millones de pesetas, respectivamente, y figuran contabilizadas en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" por su valor efectivo.

El valor de mercado de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" al 31 de diciembre de 1996 es de 11.392 y 17.544 millones de pesetas (22.909 y 14.862 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995). La diferencia entre el precio de mercado y el valor contable no supone una minusvalía para la Entidad, ya que hay que tener presentes los siguientes aspectos:

- Los rendimientos pendientes de devengo de las Letras del Tesoro que ascienden a 341 y 920 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente. Estos importes se presentan en el epígrafe "Cuentas de periodificación" del pasivo de los balances de situación adjuntos.
- De acuerdo con la normativa del Banco de España, la dotación al fondo de fluctuación de valores de la cartera cedida se limita a la parte proporcional correspondiente al período comprendido entre la finalización de la cesión y el vencimiento del título.

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante 1996 y 1995 ha oscilado entre un 5,8% y 8,6% y un 8,75% y 10,25%, respectivamente.

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y deuda del Estado, oscilando el tipo de interés entre el 5,9% y 10% durante el ejercicio 1996 (entre el 9% y 12% durante 1995).

El desglose, según el 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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>					
Certificados del Banco de España	1.007	1.039	7.339	-	9.385
Resto	3.145	15.304	6.271	4.254	28.974
	<b>4.152</b>	<b>16.343</b>	<b>13.610</b>	<b>4.254</b>	<b>38.359</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995:</b>					
Certificados del Banco de España	911	959	9.385	-	11.255
Resto	4.355	25.173	9.878	925	39.331
	<b>5.266</b>	<b>26.132</b>	<b>18.263</b>	<b>925</b>	<b>50.586</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	4	109
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Dotaciones (Recuperación) efectuadas con cargo (abono) a cuentas de periodificación	(4)	(61)
Menos:		
Fondos que han quedado disponibles	-	(44)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

(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	
	1996	1995	1996	1995
<b>A la vista:</b>				
Cuentas mutuas y efectos recibidos/aplicados	-	-	550	377
Talones y cheques a cargo de entidades de crédito	1.793	2.230	-	-
Cámara de compensación	104	10	-	-
Otras cuentas	432	4.757	181	4.889
	2.329	6.997	731	5.266
<b>Otros:</b>				
Cuentas a plazo	38.759	45.441	2.819	1.284
Adquisición/Cesión temporal de activos	30.790	7.254	1.230	-
Préstamos de valores	602	-	-	-
Activos dudosos	38	75	-	-
Menos - Provisión insolvencias	(38)	(75)	-	-
	70.151	52.695	4.049	1.284
	72.480	59.692	4.780	6.550

Todos los saldos corresponden a operaciones con terceros.

Las cuentas a plazo de pasivo incluyen 396 y 320 millones de pesetas en moneda extranjera en los años 1996 y 1995, respectivamente.

El detalle por vencimientos, del saldo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 para los capítulos de "Cuentas a plazo" y "Adquisición 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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996:</b>					
Cuentas a plazo de activo	37.919	346	494	38.759	6,57%
Cuentas a plazo de pasivo	979	1.840	-	2.819	6,32%
Adquisición temporal de activos	29.560	1.230	-	30.790	6,33%
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995:</b>					
Cuentas a plazo de activo	39.365	5.076	1.000	45.441	9,59%
Cuentas a plazo de pasivo	457	827	-	1.284	8,22%
Adquisición temporal de activos	7.254	-	-	7.254	9,15%

(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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
Créditos en pesetas	239.521	208.561
Créditos en moneda extranjera	395	320
	239.916	208.881
<b>Menos:</b>		
Fondos de provisión para insolvencias	(2.767)	(3.175)
	237.149	205.706
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	14.186	12.367
Otros sectores residentes	220.689	190.484
No residentes	168	60
Activos dudosos	4.873	5.970
	239.916	208.881

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en operaciones con terceros, empresas del Grupo integradas por puesta en equivalencia y otras empresas participadas, de acuerdo con la normativa vigente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Terceros	239.832	208.876
Empresas del Grupo	84	-
Empresas participadas	-	5
	239.916	208.881

El detalle de los créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995, por plazos de vencimiento y por modalidad del crédito, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por plazos de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses	14.183	13.477
Entre 3 meses y 1 año	8.312	7.148
Entre 1 año y 5 años	31.029	27.567
Más de 5 años	175.208	143.189
Resto (*)	11.184	17.500
	<b>239.916</b>	<b>208.881</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	8.796	8.357
Deudores con garantía real	173.057	147.228
Otros deudores a plazo	46.739	41.034
Deudores a la vista y varios	6.451	6.292
Activos dudosos	4.873	5.970
	<b>239.916</b>	<b>208.881</b>

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

El movimiento de los fondos de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
SalDOS al inicio del ejercicio	3.175	3.456
Más:		
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.266	1.444
Menos:		
Fondos disponibles	(791)	(887)
Utilización de fondos	(701)	(643)
Reclasificación a:		
Prov. insolv. de valores renta fija	(57)	-
Trasposos a otros fondos	(125)	(195)
SalDOS al cierre del ejercicio	<b>2.767</b>	<b>3.175</b>

Los trasposos realizados corresponden a las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado (véase Nota 12).

En el ejercicio 1996, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han ascendido a 35 y 223 millones de pesetas, respectivamente. En el ejercicio 1995 ascendieron a 73 y 152 millones de pesetas, respectivamente.

(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	
	1996	1995
<b>Por sectores:</b>		
De emisión pública:		
Administraciones Públicas	1.411	1.189
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	-	(2)
	1.411	1.187
Otros emisores:		
De entidades oficiales de crédito	3.356	5.609
De otras entidades de crédito residentes	3.162	2.710
De entidades de crédito no residentes	459	806
De otros sectores residentes	7.268	8.478
De no residentes	954	115
Títulos hipotecarios	23	-
	15.222	17.718
Otras periodificaciones (Circular 6/94 del Banco de España)	-	-
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	-	(13)
Provisión para insolvencias de valores	(57)	(28)
	15.165	17.677
<b>Total</b>	<b>16.576</b>	<b>18.864</b>
<b>Por cotización:</b>		
Cotizados	16.163	16.091
No cotizados	470	2.816
	16.633	18.907
<b>Por naturaleza:</b>		
Fondos públicos	1.411	1.189
Bonos y obligaciones	12.551	11.284
Pagarés de empresa	182	1.450
Otros valores	2.489	4.984
	16.633	18.907

La totalidad de los valores forman parte de la cartera de inversión ordinaria, cuyo valor de mercado asciende a 18.295 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 (19.803 millones en 1995).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija computables en su día a efectos del coeficiente de inversión ascendía a 921 y 3.112 millones de pesetas, respectivamente. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1996, una rentabilidad media anual del 8,22% (7,76% al 31 de diciembre de 1995).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Grupo al 31 de diciembre de 1996, 4.598 millones de pesetas vencen durante 1997.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	18.907	20.671
Periodificación del precio de adquisición corregido	529	430
Compras	9.814	7.390
Ventas y amortizaciones	(12.617)	(9.071)
Traspasos	-	(513)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>16.633</b>	<b>18.907</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	15	287
Más:		
Dotación neta con cargo a resultados del ejercicio	-	-
Dotación/(Recuperación) con cargo (abono) a cuentas de periodificación (Circular 6/1994 de Banco de España)	-	(226)
Menos:		
Utilización de fondos	-	-
Fondos que han quedado disponibles	(15)	(46)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>15</b>

#### (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 inferiores al 20%, o 3% si cotizan en Bolsa.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por cotización:		
Cotizados	738	786
No cotizados	716	872
	1.454	1.658
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	(34)	(76)
	1.420	1.582

De los saldos anteriores, 218 y 298 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

Las acciones y otros títulos de renta variable más significativos, al 31 de diciembre de 1996, por su carácter de vinculación duradera y destinadas a contribuir a la actividad del Grupo Económico, son los siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas				
		Datos referidos a 31-12-1995			31-12-1996	
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Ahorro Corporación Financiera	2,88%	4.209	835	662	169	11
Sabadell Aseguradora, S.A.	10,47%	1.873	252	99	136	7
Banco de Sabadell, S.A.	0,48%	10.062	80.898	14.671	81	31
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,14%	5.000	29.798	3.424	57	6
Lico Corporación, S.A.	0,3%	9.000	3.876	1.123	43	-

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 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.658	1.271
Compras	1.807	597
Ventas	(1.409)	(210)
Préstamo de valores	(602)	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.454	1.658



Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	76	101
Más:		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	11	24
Menos:		
Utilización del fondo	(1)	-
Fondos disponibles	(52)	(49)
Saldo al cierre del ejercicio	34	76

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor de cotización de las acciones y otros títulos de renta variable que excede al valor contable asciende a 196 y 39 millones de pesetas, respectivamente.

#### (9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera, están destinadas a contribuir a la actividad del mismo y superan el 20% de participación del capital, o el 3% si cotizan en Bolsa.

Todas las participaciones que componen el saldo de este epígrafe cotizan en Bolsa.

El detalle de las participaciones es el siguiente:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas				
		Datos referidos a 31-12-1996(*)			31-12-1996	
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Compañía de Aguas de Sabadell, S.A. (**)	5,78%	942	1.117	213	131	5
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,92%	400	325	161	212	14
Saldo al cierre del ejercicio					343	

(\*) Última información disponible no auditada.

(\*\*) No incluye la posible actualización de balances.

No se han producido compras de nuevas participaciones ni movimientos del fondo de fluctuación de valores en el ejercicio 1996.

Durante el ejercicio, Caja de Ahorros de Sabadell ha adquirido 6.300 nuevas acciones de la Compañía de Aguas de Sabadell, S.A. (CASSA) por un importe de 20 millones de pesetas. Esta adquisición corresponde al 0,5% del capital social, situándose el porcentaje final de participación en esta sociedad en un 5,78%.

**(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo 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 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	2.800	2.258
Efecto de la puesta en equivalencia de las participaciones en empresas del Grupo	1.242	542
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4.042</b>	<b>2.800</b>

El detalle de las participaciones en empresas del Grupo por Sociedades, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
CES-VIDA	2.572	1.487
CES-GRUP	157	98
PROVASA	734	636
Participaciones en fondos de inversión gestionados por el Grupo:		
CES-FOND-2, FIM	79	79
CES-FOND-4, FIM	500	500
	<b>4.042</b>	<b>2.800</b>

Durante el ejercicio 1996 se ha producido una ampliación del capital social de CES-VIDA de 750 millones de pesetas íntegramente subscrita por la Caja.

# (11) ACTIVOS INMATERIALES

El movimiento de los activos inmateriales durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	1996			1995		
	Aplicaciones informáticas	Instalaciones no recuperables de oficinas en alquiler	Total	Aplicaciones informáticas	Instalaciones no recuperables de oficinas en alquiler	Total
Saldo neto al inicio del ejercicio	1.178	109	1.287	837	-	837
Adiciones	38	48	86	793	-	793
Bajas	(303)	-	(303)	-	-	-
Trasposos	(26)	-	(26)	-	136	136
Amortizaciones	(845)	(93)	(938)	(452)	(27)	(479)
Saldo neto al cierre del ejercicio	42	64	106	1.178	109	1.287

Las bajas del año 1996 corresponden a los importes asignados a aplicaciones informáticas, que ha recibido una caja que ha entrado en 1996 en ATCA. Adicionalmente se han registrado como ingreso 99 millones de pesetas y como derechos de entrada incluidos en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En 1996 la Caja ha decidido amortizar la totalidad de las instalaciones no recuperables de oficinas en alquiler existentes al 31 de diciembre de 1994. Las que se han añadido con posterioridad se amortizan en un período de 5 años, o en la duración del contrato del alquiler si es inferior.

## (12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1996 y 1995 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es 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	
<b>Coste actualizado:</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.699	802	9.433	515	651	14.100
Adiciones	52	988	1.006	-	17	2.063
Salidas por bajas o reducciones	-	(255)	(38)	(256)	(154)	(703)
Traspasos	361	(361)	(136)	-	-	(136)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.112	1.174	10.265	259	514	15.324
Adiciones	53	1.071	1.218	-	48	2.390
Salidas por bajas o reducciones	-	(521)	(838)	-	-	(1.359)
Traspasos	380	(380)	(48)	-	-	(48)
Actualización	973	47	707	134	58	1.919
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>4.518</b>	<b>1.391</b>	<b>11.304</b>	<b>393</b>	<b>620</b>	<b>18.226</b>
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	524	42	5.472	195	402	6.635
Dotaciones	48	1	900	4	25	978
Salidas por bajas o reducciones	-	-	(32)	(127)	(155)	(314)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	572	43	6.340	72	272	7.299
Dotaciones	54	81	842	4	35	1.016
Salidas por bajas o reducciones	-	(2)	(787)	-	-	(789)
Traspasos	8	(8)	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>634</b>	<b>114</b>	<b>6.395</b>	<b>76</b>	<b>307</b>	<b>7.526</b>
<b>Fondo de inmovilizado:</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	100	-	-	-	100
Dotaciones	-	30	-	-	-	30
Salidas por bajas o reducciones	-	(80)	-	-	-	(80)
Traspasos	-	195	-	-	-	195
Saldo neto al 31 de diciembre de 1995	-	245	-	-	-	245
Dotaciones	-	3	-	-	-	3
Salidas por bajas o reducciones	-	(183)	-	-	-	(183)
Traspasos	-	125	-	-	-	125
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>-</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>3.884</b>	<b>1.087</b>	<b>4.909</b>	<b>317</b>	<b>313</b>	<b>10.510</b>

Al 31 de diciembre de 1996, la Entidad actualizó su inmovilizado material de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con el pago de un gravamen único del 3%. Con anterioridad a 1996, la Entidad se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, que corresponde a los activos afectos a la actividad financiera ha sido de 1.675 millones de pesetas y ha sido abonada a la cuenta "Reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio". Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

La plusvalía correspondiente a los activos materiales afectos a la Obra social, neta del gravamen único del 3%, ha sido de 186 millones de pesetas.

El incremento neto del valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que queden hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. Se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento de las amortizaciones del ejercicio 1997, para los activos afectos a la actividad financiera, de 152 millones de pesetas, aproximadamente.

### (13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	363	170
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	920	861
Otros conceptos	4	9
Operaciones en camino	23	11
Otros conceptos	155	64
	1.465	1.115

**(14) 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	
	1996	1995
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.077	2.959
Gastos pagados no devengados	47	64
Gastos financieros diferidos	3	13
	<b>2.127</b>	<b>3.036</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	762	2.356
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.948	2.998
Gastos devengados no vencidos	1.174	1.152
Devengo de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(299)	(1.282)
	<b>3.585</b>	<b>5.224</b>

**(15) 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	
	1996	1995
<b>Por moneda:</b>		
Débitos a clientes en pesetas	344.006	311.501
Débitos a clientes en moneda extranjera	132	150
	<b>344.138</b>	<b>311.651</b>
<b>Por sectores:</b>		
Sector público	6.512	5.225
Sector privado-		
Cuentas corrientes	28.568	28.502
Cuentas de ahorro	62.305	57.876
Depósitos a plazo	186.417	173.914
Cesión temporal de activos	57.235	42.972
Otras cuentas	843	1.265
	<b>335.368</b>	<b>304.529</b>
Sector no residente	2.258	1.897
	<b>344.138</b>	<b>311.651</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Depósitos a plazo:</b>		
Hasta 3 meses	74.686	61.971
Entre 3 meses y 1 año	97.376	81.905
Entre 1 año y 5 años	14.059	29.626
Resto	296	412
	<b>186.417</b>	<b>173.914</b>
<b>Cesión temporal de activos:</b>		
Hasta 3 meses	41.607	23.214
Entre 3 meses y 1 año	15.628	19.758
Entre 1 año y 5 años	-	-
	<b>57.235</b>	<b>42.972</b>

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en operaciones con terceros, empresas del Grupo integradas por puesta en equivalencia y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Terceros	340.817	309.389
Empresas del Grupo	2.988	1.875
Empresas participadas	333	387
	<b>344.138</b>	<b>311.651</b>

**(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES**

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 1996 y 1995 son las siguientes:

Emisión	Millones de Pesetas			Tipo de interés medio del año 1996	Amortización	
	Importe emitido	Saldo vivo			Año	Tipo
		31-12-96	31-12-95			
Duodécima	5.000	5.000	5.000	7,37%	1997/1999	A la par
Decimotercera	3.771	3.771	3.771	7,12%	1998/2000	A la par
		8.771	8.771			

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 641 y 679 millones de pesetas en los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente, y se hallan incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.



**(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensiones interno	919	854
Provisión para impuestos	-	43
Otras provisiones	269	436
	<b>1.188</b>	<b>1.333</b>

Caja de Ahorros de Sabadell acordó promover el plan de pensiones de los empleados de 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 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 ciertos conceptos especiales de retribución. Dentro de este epígrafe se incluye, además, el fondo correspondiente al personal de la Obra Social.

Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones al 31 de diciembre de 1996 y 1995 han sido calculados 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	
	1996	1995
Derechos consolidados en CES-FOND-5	7.387	6.195
Fondo interno	919	854
	<b>8.306</b>	<b>7.049</b>

El movimiento del fondo interno durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	811
Dotaciones al fondo de la Obra Social	7
Dotaciones (recuperación) o aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	(6)
Utilización de fondos por pago de pensiones	(8)
Remuneración de los fondos	50
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	<b>854</b>
Dotaciones al fondo de la Obra Social	-
Dotaciones (recuperación) o aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	13
Utilización de fondos por pago de pensiones	(21)
Remuneración de los fondos	73
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>919</b>

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a las aportaciones al fondo externo ha ascendido a 25 y 89 millones de pesetas durante los ejercicios 1996 y 1995, respectivamente.

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

El movimiento del epígrafe "Otras provisiones- Otros fondos" es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	436	189
Más:		
Dotación neta con cargos a los resultados del ejercicio	124	300
Menos:		
Utilización de fondos	(123)	(34)
Fondos disponibles	(116)	(19)
Traspasos	(53)	-
Saldo al cierre del ejercicio	269	436

#### (18) FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

En el ejercicio 1996, se han dotado 162 millones de pesetas con cargo a resultados, para cubrir responsabilidades y contingencias generales. El fondo acumulado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 asciende a 474 y 312 millones de pesetas, respectivamente.

#### (19) PASIVOS SUBORDINADOS

Durante los ejercicios 1988 y 1992 Caja de Ahorros de Sabadell emitió deuda subordinada perpetua por un importe total de 3.900 millones de pesetas, en títulos al portador de 100.000 pesetas nominales cada uno.

Las características principales de esta emisión son:

- Interés nominal ordinario: modificable 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 1996 y 1995 el tipo de interés medio ha sido del 8,37% y 8,44%, respectivamente.
- Abono de cupones: por mensualidades vencidas.
- Sin amortización, al tener carácter perpetuo.

Estas emisiones de deuda constituyen una financiación subordinada que se sitúa, a efectos de prelación de créditos, después de todos los acreedores comunes y computa, con ciertos límites, para el coeficiente de recursos propios (véase Nota 20).

Los intereses devengados por dichos valores durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido de 327 y 332 millones de pesetas, respectivamente, los cuales se hallan incluidos en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

## (20) RESERVAS

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1996 y 1995:

	Millones de Pesetas				
	Reservas generales	Previsión Libertad Amortización R.D.L. 2/1985	Actualización Ley 9/1983	Actualización Ley 7/1996	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	12.316	29	569	-	12.914
Traspaso por la amortización técnica del año a reservas generales	6	(6)	-	-	-
Aplicación del excedente de 1994	1.978	-	-	-	1.978
Saldo al 31 de diciembre de 1995	14.300	23	569	-	14.892
Aplicación del excedente de 1995	2.256	-	-	-	2.256
Traspaso a reservas generales	569	-	(569)	-	-
Traspaso por la amortización técnica del año a reservas generales	23	(23)	-	-	-
Actualización Ley 7/1996	-	-	-	1.675	1.675
Saldo al 31 de diciembre de 1996	17.148	-	-	1.675	18.823

Según determina la Circular 5/1993 de Banco de España, del 26 de marzo, los grupos consolidables de entidades de crédito tienen que mantener en todo momento un volumen suficiente de recursos propios para cubrir la suma de las exigencias por riesgo de crédito, en función de los activos, compromisos y otras cuentas de orden que presenten este riesgo, por riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y por riesgo de mercado de la cartera de negociación. Los recursos propios son suficientes siempre que se mantenga un coeficiente de solvencia no inferior al 8%, y este coeficiente de solvencia se defina como el cociente entre los recursos propios del Grupo y los riesgos antes indicados, ponderados de la manera que establece la mencionada Circular.

Esta circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras a partir de la Ley 13/1992, del 11 de junio, del Real Decreto 1343/1992, del 6 de noviembre, y de la Orden Ministerial del 30 de diciembre de 1992. Establece también que la deuda subordinada constituye un recurso propio de segunda categoría, y que es computable como tal la parte que no exceda el 50% de los recursos propios básicos, así como que la totalidad de recursos propios de segunda categoría no

exceda el 100% de los recursos propios básicos, en la parte que este exceso no haya sido eliminado por la primera limitación mencionada.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Grupo Caja de Ahorros de Sabadell 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. Durante el ejercicio 1996 se ha traspasado a reservas de libre disposición de acuerdo con lo que permite la legislación vigente.

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reservas de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", o haya prescrito el plazo de tres años para su comprobación, este saldo podrá destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de años anteriores como los del mismo ejercicio, o aquellos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero de 2007 se podrán destinar a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía necesaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada, o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja de los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma diferente a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

## (21) RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Por integración global:</b>		
GESVASA	1.020	898
<b>Por integración proporcional:</b>		
ATCA	-	-
<b>Por puesta en equivalencia:</b>		
CES-VIDA	736	482
CES-GRUP	87	50
PROVASA	192	32
SOCARVE	99	96
CASSA	44	-
	1.158	666
	2.178	1.564

El movimiento de las reservas de consolidación durante los años 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millions de Pesetes	
	Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional	Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia
Saldo al 31 de diciembre de 1994	372	358
Aplicación de resultados de 1994	76	162
Dividendos repartidos a CES durante el ejercicio 1995	300	64
Dividendos repartidos a CES durant el ejercicio anterior	(150)	(26)
Otros movimientos	300	108
Saldo al 31 de diciembre de 1995	898	666
Aplicación de resultados de 1995	-	458
Dividendos repartidos a CES durante el ejercicio 1996	722	19
Dividendos repartidos a CES durante el ejercicio anterior	(300)	(64)
Otros movimientos	(300)	79
Saldo al 31 de diciembre de 1996	1.020	1.158

## (22) FONDO OBRA SOCIAL

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorros indica 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 deban integrar sus reservas.

El movimiento de este Fondo, que se presenta en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones a la Obra Benéfico-Social	Reservas por regularización y actualización de balances	Total Fondo
Saldo al 31 de diciembre de 1994	459	268	727
Aplicación del excedente de 1994	350	-	350
Cesión clínica infantil	48	-	48
Gastos de mantenimiento de 1995	(319)	-	(319)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	538	268	806
Incorporación al fondo	268	(268)	-
Aplicación del excedente de 1995	398	-	398
Gastos de mantenimiento de 1995	(343)	-	(343)
Actualización Ley 7/1996	-	186	186
Saldo al 31 de diciembre de 1996	861	186	1.047

Las reservas por actualización de bienes afectos están sujetas al tratamiento legal y fiscal indicado en la Nota 20.

### (23) 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 la 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 y la base imponible es la siguiente:

1996	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	4.766		4.766
Diferencias permanentes	596	(643)	(47)
Diferencias temporales:			
Del ejercicio	587	-	587
De ejercicios anteriores	207	(121)	86
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>5.392</b>

1995	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	4.633		4.633
Diferencias permanentes	522	(429)	93
Diferencias temporales:			
Del ejercicio	32	(477)	(445)
De ejercicios anteriores	316	(14)	302
<b>Base imponible fiscal</b>			<b>4.583</b>

En la base imponible fiscal de la Caja de los ejercicios 1996 y 1995 se incluye la parte correspondiente a aquellas sociedades participadas que se encontraban en régimen de transparencia fiscal en 1994 y 1993, respectivamente.

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 1996 y 1995 de impuestos anticipados y diferidos sea el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuesto anticipado:		
Por dotaciones al fondo de pensiones interno	108	98
Otros	294	72
	<b>402</b>	<b>170</b>
Impuestos diferidos (por rendimiento de activos implícitos)	292	290



De acuerdo con lo que autoriza la Ley 5/1990, del 29 de junio, Caja de Ahorros de Sabadell solicitó para los ejercicios 1994 a 1996 el régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades que se ha prorrogado para los ejercicios 1997 a 1999. La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1996 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.
- CES-VIDA, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, incorporada en 1996, después de renunciar a la transparencia fiscal.

La Entidad fue 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, firmándose las correspondientes actas en conformidad en febrero de 1996. La Entidad tenía cubiertos, al 31 de diciembre de 1995, los importes reclamados en las citadas actas.

Caja de Ahorros de Sabadell tiene pendientes de inspección fiscal el resto de ejercicios hasta 1996 para los citados impuestos y los cinco últimos ejercicios para el resto de los impuestos que le son aplicables.

#### (24) CUENTAS DE ORDEN

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo para los ejercicios 1996 y 1995 son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Avales y cauciones	3.550	3.545
Otros pasivos contingentes	154	117
	3.704	3.662
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros	33.753	30.053
Otros compromisos	75	825
	33.828	30.878
	37.532	34.540

## (25) 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	
	1996	1995
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De la cartera de renta fija	5.076	6.170
<b>Resto:</b>		
De entidades de crédito	4.790	4.707
De Administraciones Públicas	913	883
De créditos sobre clientes	23.190	19.958
Activos dudosos	318	623
	29.211	26.171
	<b>34.287</b>	<b>32.341</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De pasivos contingentes	62	58
De cambio de divisas y billetes	21	26
De servicios de cobros y pagos	1.604	1.392
De servicios de valores	127	106
De otras operaciones	855	791
	<b>2.669</b>	<b>2.373</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De Banco de España	387	124
De entidades de crédito	190	131
De acreedores	18.915	18.250
De empréstitos y otros valores negociables	641	679
De financiaciones subordinadas	332	332
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	73	50
	<b>20.538</b>	<b>19.566</b>

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 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de personas	
	1996	1995
Dirección General	1	1
Jefes	179	174
Administrativos	874	813
Subalternos y oficios varios	29	33
	<b>1.083</b>	<b>1.021</b>

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

Durante los ejercicios 1996 y 1995 se han registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas en Caja de Ahorros de Sabadell y su Grupo por miembros de sus Órganos de Gobierno (Consejo de Administración, Comisión de Control y Comisión Delegada):

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dietas	22	22
Otros gastos	9	13
	<b>31</b>	<b>35</b>

Dentro de estos importes no se incluyen las retribuciones salariales ni las 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 14 y 12 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente.

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caja de Ahorros de Sabadell y el Grupo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno era de 1 y 2 millones de pesetas, respectivamente, concedidos en calidad de empleados a los representantes del personal en los Órganos de Gobierno. Estos préstamos han devengado un tipo de interés medio anual del 8,3% y 7,06% en 1996 y 1995, respectivamente.

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

(27) OPERACIONES DE FUTURO Y DERIVADOS FINANCIEROS

Respecto a las operaciones de futuro y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de valores nominales por tipo de productos derivados que mantiene el Grupo Caja de Ahorros de Sabadell al 31 de diciembre de 1996 y 1995, distinguiéndose entre operaciones de negociaciones y de cobertura:

TIPO DE OPERACIÓN	Millones de Pesetas				
	Operación	Tipo de riesgo a cubrir	Moneda	1996	1995
Compra de divisas a plazo no vencidas	cobertura	de cambio	divisa	35	70
Venta de divisas a plazo no vencidas	cobertura	de cambio	divisa	937	70
Compra de activos financieros no vencidos	cobertura	de interés	peseta	-	787
Venta de activos financieros no vencidos	cobertura	de interés	peseta	2.139	1.777
Ventas de futuros financieros	cobertura	de interés	peseta	1.400	-
Opciones vendidas sobre acciones	cobertura	índices bursátiles	peseta	155	-
Swap's sobre tipo de interés	cobertura	de interés	peseta	2.101	-
Saldo neto al 31 de diciembre				6.807	2.704

(28) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS  
EJERCICIOS 1996 Y 1995

A continuación se presenta el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 1996 y 1995:

APLICACIONES	1996	1995	ORÍGENES	1996	1995
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	16.381	10.925	Recursos generados de las operaciones-		
			Resultado del ejercicio	3.236	3.170
Inversión crediticia (variación neta)	32.747	31.494	Más-		
			Amortizaciones	1.983	1.292
Títulos de renta fija (variación neta)	-	1.568	Variación neta fondo fluctuación de valores	-	(84)
			Dotación neta al fondo de insolvencias	1.304	451
			Dotación fondos especiales	162	-
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	-	387	Saneamiento directo de activos	-	-
			Pérdidas en ventas de inmovilizado	-	-
			Menos-		
			Beneficios en ventas de inmovilizado	(339)	(91)
				6.346	4.738
Empréstitos (disminución neta)	-	-	Títulos subordinados emitidos	-	-
Adquisición de inversiones permanentes-			Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-
Compra de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	821	-	Acreedores	32.429	40.615
			Empréstitos (incremento neto)	-	358
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.476	2.856	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	14.511	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.100	-	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	162	-
			Venta de inversiones permanentes-		
			Ventas de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	-	-
			Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.077	509
			Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	1.010
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>54.525</b>	<b>47.230</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>54.525</b>	<b>47.230</b>

## CAJA DE AHORROS DE SABADELL Y Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

La evolución de las principales economías industriales puede ser calificada durante 1996 de positiva. Se estima que el crecimiento del PIB en los EUA se sitúa en torno al 2,3%, mientras que en Japón la tasa se situará por encima del 3,5% después de unos años en los que el crecimiento se había moderado sensiblemente. En los países de la Unión Europea, el crecimiento del PIB, aunque moderado, se acompaña de una considerable disminución de las tasas de inflación y de los tipos de interés, mientras que los presupuestos presentados por todos los Estados miembros se ajustan por alcanzar los criterios de convergencia de los acuerdos de Maastricht. Destaca, asimismo, el reingreso de la lira italiana en el Sistema Monetario Europeo, hecho que refuerza el optimismo sobre la participación de los países mediterráneos en la 3a. fase de la Unión Económica i Monetaria desde su inicio.

La evolución de la economía española ha sido también bastante alentadora. Según los últimos datos conocidos, el crecimiento estimado del PIB es del 2,3%, impulsado por el buen comportamiento de las exportaciones, las inversiones en bienes de equipo y el inicio de la recuperación del consumo privado durante el último trimestre. La tasa de inflación se cifra en el 3,2%, inferior al objetivo inicial del 3,5%, y se acerca a los objetivos de convergencia. El déficit público, pese a disminuir respecto a 1995, es todavía elevado, y se estima en el 4,4% del PIB. El paro registrado ha disminuido, pero todavía se manifiesta como uno de los problemas más graves de nuestra economía. La tasa se sitúa en el 13,8%.

Respecto a los mercados financieros, destaca la acentuada evolución a la baja de los tipos de interés, con una disminución de los tipos de intervención del Banco de España de 2,75 puntos y de la deuda a 10 años de 2,50 puntos. El diferencial con el *bund* alemán se sitúa por encima de los 100 puntos básicos, hecho que consolida la convergencia de los tipos de interés de los mercados monetarios y de deuda europeos. Los mercados de renta variable han vivido un año excepcional, con una subida del IBEX 35 del 42%. En el mercado de cambios la peseta se ha mantenido muy estable respecto al marco alemán, mientras que en relación con el dólar se ha depreciado sensiblemente.

Durante la primera mitad del año se observa una desaceleración en el crecimiento de la economía catalana, que se recupera principalmente en el último trimestre. El crecimiento del PIB se estima en un 2,1%, ligeramente inferior al del conjunto del Estado. La tasa de inflación ha sido del 3,75%, medio punto superior, mientras que la de paro, con un 10,2 %, es la más baja de todas las comunidades autónomas.

En este contexto la evolución de la Caja ha sido también positiva. Se han conseguido los principales objetivos previstos al inicio del ejercicio y se ha avanzado en los ámbitos organizativo, informático y comercial.

Los créditos a clientes han alcanzado los 237.009 millones de pesetas, con un incremento anual del 15,3%. La mejor coyuntura económica, la cuidadosa selección de la nueva inversión y el riguroso seguimiento del riesgo asumido, junto con una diversificación por sectores e importes concedidos, han determinado la disminución de los activos dudosos de un 18,8%. La ratio de morosidad se sitúa en el 2,05%.

Los recursos a clientes ascienden a 357.553 millones de pesetas, con un incremento del 10,0%. El año 1996 se ha caracterizado por la fuerte expansión de los fondos de inversión colectiva y de los productos de ahorro que incorporan un seguro de previsión de riesgos personales. El patrimonio de los tres fondos de inversión gestionados por Gesvasa se ha incrementado en un 19,7%, mientras que el saldo de los productos comercializados por nuestra compañía de seguros Ces Vida, S.A. ha crecido el 83%. El volumen de recursos intermediados supera los 406.000 millones.

El resultado después de impuestos de la Caja suma 3.050 millones de pesetas, un 14,9% más que en el año anterior. La rentabilidad sobre reservas (ROE) ha sido del 17,8%. El resultado consolidado después de impuestos del Grupo ha alcanzado los 3.236 millones de pesetas.

Los recursos propios computables se han incrementado en 6.236 millones de pesetas y al final del ejercicio suman 27.949 millones, 13.472 más que los exigibles.

Se ha avanzado en el proyecto de renovación tecnológica que se lleva a cabo junto con la Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, la Caja de Ahorros de la Rioja y, desde el 1 de enero de 1996, la Caja Insular de Ahorros de Canarias. Se han puesto en marcha nuevas aplicaciones informáticas, a la vez que se realizan las pruebas de las próximas aplicaciones, según el programa de implantación previsto y que debe concluir en 1997.

La plantilla, al final de 1996, estaba formada por 1.053 personas, 64 más que al final del año anterior. La media de edad es de 37 años y la de antigüedad de 14. En este ejercicio ha cobrado una especial relevancia la formación de los empleados. Se han realizado numerosos cursos destinados a formación básica financiera, operativa y de gestión, actividad comercial, plan de marketing de oficinas, nuevos productos y servicios, así como seminarios y cursos externos.

Uno de los aspectos más remarcables de la política comercial se basa en potenciar la actividad de este ámbito desde la propia oficina, como mejor conocedora del mercado que la envuelve. Durante el año se han realizado numerosas campañas y actuaciones sobre ámbitos geográficos y colectivos específicos.

Con el ánimo de satisfacer las necesidades de los clientes, se han puesto en marcha dos servicios de banca electrónica: línea TEL, banca telefónica, y CODI, conexión directa, que actúan como canales de distribución complementarios a la red de oficinas de la mayoría de productos financieros. Éstos permiten realizar una amplia gama de operaciones y consultas, vía teléfono y ordenador personal, respectivamente, con comodidad y seguridad para los clientes.

Se han abierto 8 oficinas nuevas durante el ejercicio, dentro de la estrategia de una expansión prudente de la red, basada preferentemente en el refuerzo de las áreas de actuación tradicional. El número total de oficinas es de 191, repartidas en 22 comarcas y 80 municipios de Cataluña.

La Obra Social ha destinado 391 millones de pesetas a actividades de tipo asistencial, cultural y de carácter social y ha apoyado a diversas entidades y asociaciones presentes en su ámbito. La Fundación Caja de Sabadell ha continuado su labor de fomento de actividades culturales, artísticas y musicales. Otorgó el *16è Premi Sant Joan de Literatura Catalana* i los premios Fundació Caixa de Sabadell, en su vigésima segunda edición, de becas para estudios en el extranjero, y de estudios y programas socioculturales.

Durante 1997 la política económica del Gobierno quedará enmarcada por la voluntad de alcanzar los objetivos de convergencia, cuestión que queda reflejada en los presupuestos generales del Estado. Las previsiones anticipan una contención del consumo público y un crecimiento del consumo privado y de las inversiones en bienes de equipo. El incremento del PIB se estima en un 3,0%. Se prevé una reducción del paro de 1 punto porcentual, con la creación de 240.000 puestos de trabajo. El objetivo del IPC se cifra en el 2,6%; el déficit público disminuirá hasta el 3% del PIB y se reducirá en 0,5 puntos la deuda pública en circulación. En un escenario favorable ante el acceso a la 3a. fase de la UEM, los analistas prevén que los tipos de interés continuarán a la baja hasta confluir con el resto de tipos europeos. En Cataluña, el crecimiento previsto es del 2,5%.

La Caja tiene como objetivos prioritarios durante 1997 mantener un ritmo de crecimiento sostenido de las masas de balance que permita continuar ganando cuota de mercado, una expansión moderada de la red de oficinas y una continuada mejora de los productos y los servicios a los clientes. Se velará para seguir manteniendo un índice de morosidad reducido y una rentabilidad adecuada. Se finalizará la renovación de las aplicaciones informáticas y se avanzará en el planteamiento estratégico de la Entidad en el contexto de la moneda única europea.