

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Informe de auditoría independiente de cuentas anuales,
cuentas anuales a 31 de diciembre de 1999 N.º 1 V
y de 1998 e informe de gestión



Registro de auditorías
Emisores
Nº 6313

Edifici Caja de Madrid
Avinguda Diagonal, 640
08017 Barcelona
Tel. +34 932 532 700
Fax +34 934 059 032

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Sabadell

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Sabadell que comprenden los balances de situación a 31 de diciembre de 1999 y 1998 la cuenta 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 Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre de 1999 y 1998, 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 adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. 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 ninguna información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls i Morató
Socio - Auditor de Cuentas

9 de febrero de 2000



OF5793295

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL
 Balances de situación a 31 de diciembre
 (expresados en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Caja y depósitos en Bancos Centrales:		
Caja	13.125	7.289
Banco de España	6.259	3.873
Deudas del Estado (Nota 4)	<u>46.774</u>	<u>47.383</u>
Entidades de crédito (Nota 5)	<u>58.007</u>	<u>44.296</u>
A la vista	1.088	1.711
Otros créditos	56.919	42.585
Créditos sobre clientes (Nota 6)	<u>384.360</u>	<u>346.859</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	<u>16.767</u>	<u>14.129</u>
De emisión pública	1.279	1.334
Otras emisiones	15.488	12.795
Pro memoria: títulos propios	306	1
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	<u>7.618</u>	<u>6.847</u>
Participaciones (Nota 9):		
En entidades de crédito	167	167
Otras participaciones	-	-
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10):	<u>2.432</u>	<u>2.433</u>
En entidades de crédito	-	-
Otros	2.432	2.433
Activos inmateriales	<u>77</u>	<u>52</u>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	77	52
Activos materiales (Nota 11)	<u>13.300</u>	<u>12.377</u>
Terrenos y edificios de uso propio	5.888	5.525
Otros inmuebles	876	1.118
Mobiliario, instalaciones y otros	6.536	5.734
Otros activos (Nota 12)	<u>2.385</u>	<u>3.625</u>
Cuentas de periodificación (Nota 13)	<u>3.923</u>	<u>3.567</u>
Pérdidas del ejercicio	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>584.935</u>	<u>489.024</u>



OF5793296

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL
 Balances de situación a 31 de diciembre
 (expresados en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
PASIVO		
Entidades de crédito (Nota 5):		
A la vista	<u>48.478</u>	<u>35.975</u>
A plazo con preaviso	1.179	922
Débitos a clientes (Nota 14):		
Depósitos de ahorro	<u>417.089</u>	<u>384.587</u>
A la vista	361.822	312.464
A plazo	150.953	131.381
Otros débitos	210.869	181.083
A la vista	55.267	72.123
A plazo	-	55.267
Débitos representados por valores negociables (Nota 15):	<u>34.229</u>	<u>24.193</u>
Bonos y obligaciones en circulación	34.229	24.193
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 20)	<u>6.512</u>	<u>5.659</u>
Cuentas de periodificación (Nota 13)	<u>3.473</u>	<u>3.300</u>
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	<u>3.169</u>	<u>2.981</u>
Fondo de pensionistas	1.073	1.048
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	2.096	1.933
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	-	-
Beneficios del ejercicio	<u>4.431</u>	<u>4.133</u>
Pasivos subordinados (Nota 18)	<u>3.900</u>	<u>3.900</u>
Reservas (Nota 19)	<u>25.979</u>	<u>22.621</u>
Reservas de revalorización (Nota 19)	<u>1.675</u>	<u>1.675</u>
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL PASIVO	<u>548.935</u>	<u>489.024</u>
CUENTAS DE ORDEN		
Pasivos contingentes (Nota 22)	<u>13.913</u>	<u>8.980</u>
Fianzas, avales y cauciones	13.661	8.634
Otros pasivos contingentes	252	346
Compromisos (Nota 22)	<u>86.906</u>	<u>77.915</u>
Disponibles por terceros	86.906	77.915
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	<u>100.819</u>	<u>86.895</u>



OF5793297

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre
(expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 23)	27.262	29.548
De los que: cartera de renta fija	3.893	4.414
Intereses y cargas asimiladas (Nota 23)	(11.545)	(15.011)
Rendimiento de la cartera de renta variable	977	1.437
De acciones y otros títulos de renta variable	146	113
De participaciones	31	28
De participaciones en el grupo	800	1.296
MARGEN DE INTERMEDIACION	16.694	15.974
Comisiones percibidas (Nota 23)	4.252	3.264
Comisiones pagadas	(869)	(883)
Resultados de operaciones financieras	551	798
MARGEN ORDINARIO	20.628	19.153
Otros productos de explotación	3	33
Gastos generales de administración	(11.935)	(11.443)
De personal	(7.289)	(7.105)
De los que:		
Sueldos y salarios	(5.755)	(5.672)
Cargas sociales	(1.302)	(1.189)
de las que: pensiones	(88)	(76)
Otros gastos administrativos	(4.646)	(4.338)
Amortización y saneamiento de activos materiales y inmateriales	(1.307)	(1.189)
Otros gastos de explotación	-	-
MARGEN DE EXPLOTACION	7.389	6.554
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(848)	(612)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	1	1
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	-	474
Beneficios extraordinarios	314	242
Quebrantos extraordinarios	(713)	(1.619)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	6.143	5.040
Impuestos sobre beneficios (Nota 21)	(1.712)	(907)
Otros impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.431	4.133



OF5793298

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 1999 y 1998

1. Reseña de la Caixa y bases de presentación

Reseña de la Caixa

Caixa d'Estalvis de Sabadell (la Caixa, en adelante) 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 realizar obras sociales previstas en sus fines específicos.

Caixa d'Estalvis de Sabadell es la entidad dominante del Grupo Caixa d'Estalvis 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, el Real Decreto 1343/92 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.

Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Sabadell se presentan siguiendo los modelos y los principios contables y las normas de valoración establecidas por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y adaptaciones posteriores, de manera que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio por la Caixa. Estas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Entidad.

Como consecuencia de las modificaciones establecidas por la Circular 7/1998, que supone la reclasificación de determinadas partidas del balance, se han realizado las modificaciones oportunas en las cuentas de 31 de diciembre de 1998, para que estas sean homogéneas con las del presente ejercicio.

Asimismo con la entrada en vigor del Euro el 1 de enero de 1999, los saldos de determinados epígrafes se presentan desglosados en divisas UME i en divisas moneda extranjera.

Los estados financieros de Caixa d'Estalvis de Sabadell adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, 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.



OF5793299

CLASE 8^a

Las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Sabadell han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 8 de febrero de 2000, y están pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, se estima que serán aprobados sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Sabadell se presentan separadamente de las individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 y 1998 que han sido objeto de auditoría son las siguientes (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activo total	552.510	492.026
Fondos Propios	36.052	31.886
Ingresos de la actividad financiera	32.942	34.910
Beneficios consolidados atribuidos al Grupo después de impuestos	4.950	4.459

Las sociedades dependientes, con sus características y principales cifras se indican en la Nota 10.

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales están expresadas en millones de pesetas.

2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicadas

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

a) Principio de devengo

Los ingresos y los gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, y se aplica el método financiero en aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. Sin embargo, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingresos 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 los gastos por intereses.



OF5793300

CLASE 8.a

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 en pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre del ejercicio.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida de este contrato y se contabiliza como rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura. En el resto de operaciones a plazo de cobertura, los beneficios o pérdidas resultantes se reflejan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de manera simétrica a los costes o a los ingresos del elemento cubierto.

Para las operaciones a plazo con divisas que no son de cobertura, se registra como resultado de estas operaciones el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular dicho valor actual se ha utilizado el tipo de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, y con contrapartida en el epígrafe "Otros activos - Otros pasivos" del balance de situación adjunto, por la parte correspondiente a operaciones a plazo.

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 que establece la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa del 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 determinadas condiciones), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que se pueden producir en el futuro, que, a 31 de diciembre de 1999 es de 2.808 millones de pesetas (2.344 millones de pesetas en 1998).

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, bajo determinadas condiciones) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (ver la Nota 6).



OF 5793301

CLASE 8.a

Las provisiones para cubrir las pérdidas que se puedan producir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Caixa se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación adjunto. A 31 de diciembre de 1999 y de 1998, no hay contabilizado ningún importe por este concepto.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Caixa a 31 de diciembre de 1999 y de 1998 se presentan, atendiendo su clasificación, según los criterios siguientes:

- La cartera de negociación recoge los valores de renta fija adquiridos con la finalidad de ser vendidos en un corto período de tiempo. Los valores asignados a esta cartera se presentan 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 "Resultado 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 la Caixa ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan a su precio de adquisición (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición corregido y el valor de reembolso).

Los resultados de las enajenaciones que se puedan producir se llevarán a la cuenta de Pérdidas y Ganancias como resultado extraordinario, pero en caso de ganancias 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.

- La cartera de inversión ordinaria recoge los valores de renta fija o variable no clasificadas en las carteras anteriores. Los valores de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición, se ajustan cada mes y, según el vencimiento, se periodifica la diferencia entre el precio de adquisición corregido y el valor de reembolso. Para las pérdidas potenciales netas por fluctuación de las cotizaciones se dota un fondo de fluctuación con cargo a una cuenta periodificadora, excepto las inversiones en renta variable, en que el fondo de fluctuación se dota con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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.



OF 5793302

CLASE 8.a

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

- 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 obtenida 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 con la disminución del saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación adjunto (ver las Notas 8, 9 y 10).

f) Activos materiales

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se encuentra valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales (ver las Notas 11 y 19).

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:

	<u>Porcentajes</u>
Inmuebles	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	8% - 12%
Equipos para el proceso de datos	20% - 25%

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos que queden para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

Las fincas adquiridas por aplicación de otros activos se incorporan al balance por el importe menor entre el valor neto contable del activo y el valor de tasación.

g) Activos inmateriales

Se incluyen en este epígrafe los importes pendientes de amortizar de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas por la Caixa, que se amortizan en 5 ejercicios o en la duración del contrato de alquiler si es inferior.



OF5793303

CLASE 8.a

h) Fondo de pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, Caixa d'Estalvis 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 Caixa sigue el criterio de dotar anualmente el fondo interno, que cubre ciertos conceptos especiales de retribución, y de aportar al fondo externo los importes necesarios para cubrir los pasivos devengados por estos complementos, calculados por el método de capitalización individual (ver la Nota 16).

i) Prejubilaciones

Con fecha 29 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración de la Caixa aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ha ofrecido a los empleados nacidos antes del 1 de Enero de 1943. Como consecuencia de este plan, y previa información al Banco de España, se constituyó, con cargo a la rúbrica de Quebrantes extraordinarios de los resultados del ejercicio 1998, un fondo especial por 1.550 millones de pesetas para cubrir las futuras obligaciones estimadas para la ejecución del mencionado plan. Para compensar el efecto que esta operación iba a tener en los resultados del ejercicio, se procedió a liberar en el año 1998, con la autorización del Banco de España, el fondo para riesgos generales por un importe de 474 millones de pesetas.

Como consecuencia de la adhesión a este plan de casi la totalidad del personal afectado, se ha tenido que incrementar durante el ejercicio 1999 el fondo especial constituido en 1998 en 276 millones de pesetas, con cargo a la rúbrica de Quebrantes extraordinarios de los resultados del ejercicio.

j) 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, entendidas éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Las diferencias temporales que revierten en períodos siguientes originan el correspondiente impuesto sobre beneficios diferido o anticipado. La Caixa registra el impuesto sobre beneficios anticipado únicamente en aquellos casos en que se prevé que su recuperación es cierta y antes de transcurrir el periodo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como disminución del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.



OF5793304

CLASE 8.a

k) 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 los ejercicios 1998 y 1999 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación.

l) Fondo para riesgos bancarios generales

Este fondo cubre los riesgos generales tomados por la Caixa en el ejercicio de sus actividades. Mientras se mantenga como tal, esta provisión se considera como recursos propios computables a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente. Durante el ejercicio 1998 se produjo una liberación de fondos con la previa autorización por parte del Banco de España (ver la Nota 17).

m) Operaciones de futuro

Caixa d'Estalvis de Sabadell ha utilizado estos instrumentos de manera 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 permutes financieras de monedas se contabilizan en virtud de que el periodo de vencimiento sea o no superior a dos días hábiles.
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores que alcanza 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), permutes financieras de intereses y otros contratos de futuro originados fuera de mercados organizados, se contabilizan por el principal de la operación.



OF5793305

CLASE 8.a

- Los valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de entrega, excepto los entregados en garantía de las operaciones.

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 de 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 estos mercados no se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias hasta su liquidación efectiva. Sin embargo, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones y se han provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo que, en su caso, hayan resultado de estas 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.

n) Adaptación al EURO y "efecto 2000"

Los gastos producidos como consecuencia de la adecuación de las aplicaciones informáticas, instalaciones y otros al "efecto 2000" y EURO se imputan en el cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devengan.

Los gastos mencionados se contabilizan de acuerdo con su naturaleza.

Las operaciones que pueden identificarse claramente como una ampliación, mejora o renovación de las aplicaciones informáticas o instalaciones se contabilizan como más valor del inmovilizado.

En el caso de que la vida útil del inmovilizado se vea afectada, se ajustan las cuotas de amortización del ejercicio en que se conocen y de los siguientes o, en su caso, se dan de baja.



OF5793306

CLASE 8.a

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. Para evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998, se han de considerar los epígrafes siguientes de los balances de situación adjuntos (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Reservas:		
Reservas generales	25.979	22.621
Reservas de revalorización	1.675	1.675
Más:		
Beneficio neto del ejercicio	<u>4.431</u>	<u>4.133</u>
Patrimonio neto contable	32.085	28.429
Menos:		
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	<u>825</u>	<u>775</u>
Patrimonio neto después de la distribución de resultados propuesta	<u>31.260</u>	<u>27.654</u>

La aplicación del resultado del ejercicio 1999 derivada de la propuesta del Consejo de Administración, que se presentará a la Asamblea General de la Caixa para su aprobación, así como la correspondiente al ejercicio 1998, son las siguientes (en millones de pesetas):

	<u>1998</u>	<u>1999</u>
Dotación al Fondo de la Obra Social	825	775
Dotación a reservas	<u>3.606</u>	<u>3.358</u>
Total Beneficio neto	<u>4.431</u>	<u>4.133</u>

La aplicación de resultados del ejercicio 1998 fue aprobada en la Asamblea General de la Caja de fecha 3 de junio de 1999.



OF5793307

CLASE 8a

4. Deudas del Estado

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge el valor de adquisición corregido conforme a lo comentado en la Nota 2 - d), de los Bonos del Estado, las Obligaciones del Estado, las Letras del Tesoro adquiridas en firme y de otras deudas que forman parte de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, como también el valor nominal de los Certificados de Depósito, adquiridos en 1990 en cumplimiento de lo que dispone 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 (en millones de pesetas):

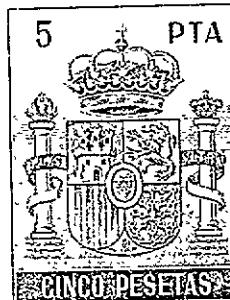
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Certificados de Depósito del Banco de España	2.654	5.100
Letras del Tesoro	1.630	1.719
Otras deudas anotadas	42.360	40.298
Otros títulos	<u>134</u>	<u>266</u>
	46.778	47.383
 Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>46.774</u>	<u>47.383</u>

La inversión de la Entidad se ha clasificado de la manera siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Inversión ordinaria	35.111	34.684
Inversión a vencimiento	<u>11.667</u>	<u>12.699</u>
	<u>46.778</u>	<u>47.383</u>

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se han realizado traspasos entre la cartera de inversión y la cartera a vencimiento.

Una parte de las Letras del Tesoro y otras deudas anotadas de la cartera de inversión ordinaria han sido cedidas durante el ejercicio 1999 a terceros, que junto con las cesiones efectuadas de las adquisiciones temporales de activos (ver la Nota 5) suman 82.863 millones de pesetas (72.049 millones de pesetas en 1998) y figuran contabilizados, principalmente, en el pasivo del balance de situación adjunto en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" por su valor efectivo.



OF5793308

CLASE 8.a

El valor de mercado de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" a 31 de diciembre de 1999 es de 1.626 y 43.417 millones de pesetas, respectivamente (1.724 y 44.848 millones de pesetas en 1998 respectivamente).

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante 1999 ha oscilado entre un 2,53% y un 3,79% (entre un 2,9% y un 4,3% en 1998).

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y otra deuda del Estado, y el tipo de interés ha oscilado entre el 3,1% y el 5,5% durante el ejercicio 1999 (entre el 3,5% y el 5,9% en 1998).

El desglose, por vencimientos, de los certificados del Banco de España y del resto de saldos que componen este capítulo a 31 de diciembre de 1999 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
Certificados del Banco de España	1.295	1.359	-	-	2.654
Resto	<u>2.131</u>	<u>1.709</u>	<u>16.605</u>	<u>23.679</u>	<u>44.124</u>
	<u>3.426</u>	<u>3.068</u>	<u>16.605</u>	<u>23.679</u>	<u>46.778</u>

En cuanto al desglose, por vencimientos, de dichos certificados y saldos a 31 de diciembre de 1998 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
Certificados del Banco de España	1.199	1.247	2.654	-	5.100
Resto	<u>803</u>	<u>3.982</u>	<u>15.788</u>	<u>21.710</u>	<u>42.283</u>
	<u>2.002</u>	<u>5.229</u>	<u>18.442</u>	<u>21.710</u>	<u>47.383</u>



OF 5793309

CLASE 8.a

5. Entidades de crédito

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

	1999		1998	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista:				
Otras cuentas	<u>1.088</u>	<u>1.179</u>	<u>1.711</u>	<u>922</u>
	<u>1.088</u>	<u>1.179</u>	<u>1.711</u>	<u>922</u>
Otros créditos:				
Cesiones al Banco de España	-	-	-	5.488
Cuentas a plazo	17.478	17.544	18.033	26.931
Adquisición/cesión temporal de activos	<u>39.441</u>	<u>29.755</u>	<u>24.552</u>	<u>2.634</u>
	<u>56.919</u>	<u>47.299</u>	<u>42.585</u>	<u>35.053</u>

Todos los saldos corresponden a operaciones con entidades no vinculadas.

Las cuentas a plazo de activo y de pasivo incluyen 321 y 134 millones de pesetas, respectivamente, en moneda extranjera para el ejercicio 1999 (137 y 134 millones de pesetas, respectivamente, para el ejercicio 1998).

El detalle por vencimientos, del saldo a 31 de diciembre de 1999 para los capítulos de "Cuentas a plazo" y "Adquisición/cesión temporal de activos", como también los tipos de interés medios, es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipos de interés medio al cierre del ejercicio
Cuentas a plazo de activo	15.768	710	-	1.000	17.478	3,52%
Cuentas a plazo de pasivo	11.572	5.956	16	-	17.544	4,03%
Adquisición temporal de activos	39.441	-	-	-	39.441	2,93%
Cesión temporal de activos	29.755	-	-	-	29.755	2,95%

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 1998 para dichos capítulos es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipos de interés medio al cierre del ejercicio
Cuentas a plazo de activo	16.350	683	-	1.000	18.033	4,22 %
Cuentas a plazo de pasivo	21.552	5.379	-	-	26.931	4,02 %
Adquisición temporal de activos	23.602	950	-	-	24.552	1,39 %
Cesión temporal de activos	2.634	-	-	-	2.634	3 %



OF5793310

CLASE 8.a

6. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y 1998, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, son los siguientes:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por moneda:		
Créditos en pesetas	387.493	349.879
Créditos en moneda extranjera	<u>134</u>	<u>136</u>
	387.627	350.015
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	<u>3.267</u>	<u>3.156</u>
	<u>384.360</u>	<u>346.859</u>
Per sectores:		
Administraciones Públicas	11.269	12.982
Otros sectores residentes	372.387	333.038
No residentes	1.022	970
Activos dudosos	<u>2.949</u>	<u>3.025</u>
	<u>387.627</u>	<u>350.015</u>

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 1999 y 1998 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas, de acuerdo con la normativa vigente, en millones de pesetas:

	<u>1998</u>	<u>1999</u>
Terceros	387.121	349.853
Empresas del Grupo	506	157
Empresas participadas	<u>-</u>	<u>5</u>
	<u>387.627</u>	<u>350.015</u>

Dentro "de Empresas del Grupo", se incluyen 391 millones de pesetas (449 millones de pesetas en 1998 clasificados en "Otros activos", ver la Nota 12) que corresponden a los importes a cobrar de las filiales en concepto de Impuesto de Sociedades del ejercicio, el cual será liquidado por Caixa d'Estalvis de Sabadell en la Hacienda Pública como sociedad dominante del Grupo de tributación consolidada (ver la Nota 14).



OF5793311

CLASE 8.a

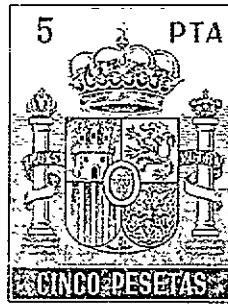
El detalle de los créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 1999 y 1998 por vencimientos y por modalidad del crédito es el siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por vencimientos:		
Hasta a 3 meses	16.155	14.397
Entre 3 meses y 1 año	14.294	11.641
Entre 1 año y 5 años	39.371	35.737
Más de 5 años	301.448	275.299
Resto (*)	<u>16.359</u>	<u>12.941</u>
	<u>387.627</u>	<u>350.015</u>
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	15.857	13.096
Deudores con garantía real	288.693	262.796
Otros deudores a plazo	68.817	62.383
Deudores a la vista y diversos	11.311	8.715
Activos dudosos	<u>2.949</u>	<u>3.025</u>
	<u>387.627</u>	<u>350.015</u>

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

El movimiento del fondo de provisión para insolvencias durante los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>2.775</u>
Más:	
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	1.324
Menos:	
Fondos disponibles	443
Utilización de fondos	439
Traspasos a otros fondos	<u>61</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>3.156</u>
Más:	
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	942
Traspasos de otros fondos	4
Menos:	
Fondos disponibles	248
Utilización de fondos	<u>587</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>3.267</u>



OF5793312

CLASE 8.a

Los traspasos realizados corresponden a las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado los bienes en garantía.

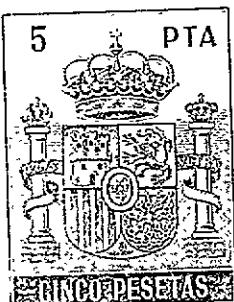
En el ejercicio 1999, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han sumado 213 y 273 millones de pesetas, respectivamente (1 y 257 millones de pesetas en 1998, respectivamente).

A 31 de diciembre de 1999 el único cliente con un riesgo superior al 10% de los recursos propios de la Caixa corresponde al grupo Sanahuja y sus entidades, por un importe total de 3.978 millones de pesetas en 1999 (a 31 de diciembre de 1998 correspondía a la Generalitat de Catalunya y sus entidades por un importe de 4.189 millones de pesetas). No hay concedidos créditos de duración indeterminada.

Durante 1999 Caixa d'Estalvis de Sabadell ha participado conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en un programa de titulización hipotecaria. El fondo, denominado AyT.1, Fondo de Titulización Hipotecaria, con fecha 1 de Julio de 1999 ha emitido 4.705 bonos de titulización hipotecaria por un importe global de 78.285 millones de pesetas. La emisión consta de dos series emitidas a la par: la serie A de 4.611 bonos y la serie B de 94. Estos bonos cotizan en el mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

La Caixa ha aportado en esta operación 24.145 millones de pesetas en préstamos hipotecarios. Esta transferencia de activos ha sido rebajada del epígrafe de créditos sobre clientes, se ha registrado en Cuentas de Orden del Balance Reservado y no ha comportado el reconocimiento de resultados para la Caixa. Los bonos adquiridos por la Caixa constan en el epígrafe de "Obligaciones y otros títulos de renta fija" (Nota 7). Cada mes se recoge en el epígrafe de "Otras comisiones" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el diferencial existente de la operación.

La calificación obtenida por la agencia Moody's Investors Service España, S.A. ha sido de Aaa y AaB para las series A y B respectivamente.



OF 5793313

CLASE 8.a

7. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por sector, admisión a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998, es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por sectores:		
De emisión pública - Administraciones Públicas	1.279	1.334
Menos - Fondos de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>-</u>
	1.279	1.334
Otras emisiones -		
De entidades oficiales de crédito	946	1.224
De otras entidades de crédito residentes	3.274	4.257
De entidades de crédito no residentes	166	517
De otros sectores residentes	7.896	5.416
De no residentes	3.006	1.420
Títulos hipotecarios	306	1
Menos - Fondo de fluctuación de valores	<u>106</u>	<u>40</u>
Menos - Provisión para insolvencias de valores	<u>15.488</u>	<u>12.795</u>
	<u>16.767</u>	<u>14.129</u>
Por cotización:		
Cotizados	16.567	14.169
No cotizados	<u>306</u>	<u>-</u>
	<u>16.873</u>	<u>14.169</u>
Por naturaleza:		
Fondos públicos	1.278	1.334
Bonos y obligaciones	12.863	11.070
Pagarés de empresa	350	89
Otros valores	<u>2.382</u>	<u>1.676</u>
	<u>16.873</u>	<u>14.169</u>

La totalidad de los valores forman parte de la cartera de inversión ordinaria y su valor de mercado a 31 de diciembre de 1999 es de 17.482 millones de pesetas (15.609 millones de pesetas en 1998).

Del total de la cartera de valores de renta fija a 31 de diciembre de 1999, 2.044 millones de pesetas vencen durante el ejercicio 2000 (2.545 millones de pesetas vencidos durante 1999).



OF5793364

CLASE 8.a

Las obligaciones y otros valores de renta fija incluyen 570 millones de pesetas en moneda extranjera a 31 de diciembre de 1999 (462 millones de pesetas en moneda extranjera a 31 de diciembre de 1998).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1999 y el ejercicio 1998, sin considerar la provisión para insolvencias de valores, se muestra seguidamente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	14.608
Periodificación del precio de adquisición corregido	200
Compras	4.728
Ventas y amortizaciones	<u>(5.367)</u>
Saldos a 31 de diciembre de 1998	<u>14.169</u>
Periodificación del precio de adquisición corregido	271
Compras	13.172
Ventas y amortizaciones	<u>(10.739)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>16.873</u>

La provisión genérica para insolvencias de algunos valores, dotada según la normativa del Banco de España, ha tenido durante el ejercicio 1999 una dotación de 66 millones de pesetas (y durante el ejercicio 1998 una recuperación de 13 millones de pesetas en 1998), que ha sido registrada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el apartado de Amortización y provisión para insolvencias.

Por otro lado, y como consecuencia de la operación de titulización de activos hipotecarios de que la Caixa d'Estalvis de Sabadell es entidad aseguradora, se han suscrito 516 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria del fondo AyT.1, Fondo de Titulización Hipotecaria (31 títulos, todos de la serie B). Durante el ejercicio 1999 no se han registrado amortizaciones.

8. Acciones y otros títulos de renta variable

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



0F5793315

CLASE 8.a

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por cotización:		
Cotizados	7.093	6.357
No cotizados	<u>797</u>	<u>705</u>
	<u>7.890</u>	<u>7.062</u>
Menos:		
Fondos de fluctuación de valores	<u>272</u>	<u>215</u>
	<u>7.618</u>	<u>6.847</u>

De los saldos anteriores, 434 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito a 31 de diciembre de 1999 (431 millones de pesetas en 1998).

Las acciones y los otros títulos de renta variable más significativos, a 31 de diciembre de 1999, por su carácter de vinculación duradera, y destinados a contribuir a la actividad del Grupo Económico, son los siguientes:

	Porcentaje de Participación	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Millones de Pesetas	
					Datos referidos a 31.12.98	31.12.1999
Ahorro Corporación Financiera (*)	2,88%	4.209	1.246	594	169	15
Sabadell Aseguradora, S.A. (*)	10,47%	1.873	457	152	136	11
Banco de Sabadell, S.A. (*)	0,48%	10.062	114.292	21.084	81	41
Confederación Española de Cajas de Ahorro (*)	1,14%	5.000	39.973	4.479	57	5
Gesinca Inversiones, S.A. (*)	1,87%	2.500	1.795	2.056	116	28

(*) Datos auditados

Los valores que cumplían las mismas condiciones a 31 de diciembre de 1998 eran los siguientes:

	Porcentaje de Participación	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Millones de Pesetas	
					Datos referidos a 31.12.97	31.12.1998
Ahorro Corporación Financiera	2,88 %	4.209	1.188	563	169	15
Sabadell Aseguradora, S.A.	10,47 %	1.873	413	148	136	11
Banco de Sabadell, S.A.	0,48 %	10.062	104.373	17.499	81	37
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,14 %	5.000	36.948	4.313	57	6
Gesinca Inversiones, S.A.	2,14 %	2.500	522	1.715	133	-



OF5793316

CLASE 8.a

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>5.800</u>
Compras	19.772
Ventas	<u>(18.510)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>7.062</u>
Compras	10.807
Ventas	<u>(9.979)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>7.890</u>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1999 y durante el ejercicio 1998 se indica seguidamente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>111</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	194
Menos:	
Utilización del fondo	39
Fondos disponibles	<u>51</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>215</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	239
Menos:	
Utilización del fondo	6
Fondos disponibles	<u>176</u>
Saldos a 31 de diciembre de 1999	<u>272</u>

A 31 de diciembre de 1999 el valor de cotización de las acciones y otros títulos de renta variable es inferior a su correspondiente valor en libros en 169 millones de pesetas (exceso de 789 millones de pesetas en 1998).



OF5793317

CLASE 8.a

9. Participaciones

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge las inversiones en acciones de sociedades en las que, superando el 20% de participación de capital o el 3% si cotizan en bolsa, no se posee la mayoría del capital ni poder de decisión, estando clasificadas como cartera de participaciones permanentes.

Las participaciones de la Entidad son las siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas				31.12.1999
		Datos referidos a 31.12.99 (*)	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	1.256	1.251	204	80	7
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	400	633	87	87	24
Saldo al cierre del ejercicio					167	31

(*) Última información disponible, no auditada.

A 31 de diciembre de 1998 las participaciones eran las siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas				31.12.1998
		Datos referidos a 31.12.98	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,78 %	1.256	993	228	80	7
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85 %	400	515	223	87	21
Saldo al cierre del ejercicio					167	28

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



OF5793318

CLASE 8.a

10. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge la inversión en sociedades del Grupo. Los datos provisionales pendientes de auditoría de estas sociedades a 31 de diciembre de 1999 se detallan a continuación:

<u>Denominación social y actividad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Participación Directa</u>	<u>Capital desembolsado</u>	<u>Reservas, Prima de emisión y Remanente</u>	<u>Beneficio del ejercicio</u>	<u>Dividendos recibidos en el ejercicio</u>	<u>Valor en libros de la participación</u>
Caixa Sabadell Gestió, S.A. Actividad: gestora de instituciones de inversión colectiva	Gràcia, 33 Sabadell	100%	100	409	23	120	100
Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE (ATCA) Actividad: servicios generales auxiliares	P. de Isabel la Católica, 6, 7º Zaragoza	31%	1.152	-	-	-	321
Caixa Sabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances Actividad: seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	Gràcia, 33 Sabadell	100%	1.500	1.827	968	400	1.500
Caixa Sabadell Corredoria, S.A. Actividad: servicio de mediación de seguros	Gràcia, 33 Sabadell	100%	10	52	90	80	10
Promotora del Vallés, S.A. (PROVASA) Actividad: promoción y venta de naves y terrenos industriales	Gràcia, 33 Sabadell	100%	425	428	236	200	501
Saldo al cierre del ejercicio							<u>2.432</u>

A 31 de diciembre de 1998 dichos datos eran los siguientes:

<u>Denominación social y actividad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Participación Directa</u>	<u>Capital desembolsado</u>	<u>Reservas, Prima de emisión y Remanente</u>	<u>Beneficio del ejercicio</u>	<u>Dividendos recibidos en el ejercicio</u>	<u>Valor en libros de la participación</u>
Caixa Sabadell Gestió, S.A. Actividad: gestora de instituciones de inversión colectiva	Gràcia, 33 Sabadell	100 %	100	460	309	640	100
Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE (ATCA) Actividad: servicios generales auxiliares	P. de Isabel la Católica, 6, 7º Zaragoza	31 %	1.152	-	-	-	322
Caixa Sabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances Actividad: seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	Gràcia, 33 Sabadell	100 %	1.500	1.242	985	300	1.500
CaixaSabadell Corredoria, S.A. Actividad: servicio de mediación de seguros	Gràcia, 33 Sabadell	100 %	10	48	84	73	10
Promotora del Vallés, S.A. (PROVASA) Actividad: promoción y venta de naves y terrenos industriales	Gràcia, 33 Sabadell	100 %	425	370	207	283	501
Saldo al cierre del ejercicio						<u>1.296</u>	<u>2.433</u>



OF5793319

CLASE 8.a

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo durante los ejercicios 1999 y 1998 se indica a continuación:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo bruto	2.468	2.468
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	<u>36</u>	<u>35</u>
Saldo neto	<u>2.432</u>	<u>2.433</u>

El saldo del Fondo de fluctuación de valores corresponde íntegramente a las aplicaciones informáticas (software) de ATCA que cada socio ha de provisionar en la parte proporcional que le corresponda, a la espera de su amortización por parte de ATCA. La variación durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido la siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>36</u>
Dotación al fondo: ATCA	1
Disponibilidad del fondo: ATCA	<u>(2)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>35</u>
Dotación al fondo: ATCA	1
Disponibilidad del fondo: ATCA	-
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>36</u>



OF5793320

CLASE 8.a

11. Activos materiales

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 1999 y de 1998 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Social		
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Total
Coste actualizado:						
Saldo a 31 de diciembre de 1997	5.341	1.520	11.158	380	629	19.028
Adiciones	99	749	1.856	2	17	2.723
Salidas por bajas o reducciones	-	(508)	(1.747)	-	(2)	(2.257)
Traspasos	<u>924</u>	<u>(968)</u>	<u>(104)</u>	<u>62</u>	<u>86</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre 1998	6.364	793	11.163	444	730	19.494
Adiciones	142	411	2.148	-	31	2.732
Salidas por bajas o reducciones	(2)	(283)	(538)	-	-	(823)
Traspasos	<u>332</u>	<u>(303)</u>	<u>(29)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	6.836	618	12.744	444	761	21.403
Amortización acumulada:						
Saldo a 31 de diciembre de 1997	723	138	6.495	82	343	7.781
Dotaciones	101	4	1.036	9	44	1.194
Bajas o reducciones	-	(100)	(1.758)	-	-	(1.858)
Traspasos	<u>15</u>	<u>(14)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre 1998	839	28	5.772	91	387	7.117
Dotaciones	119	2	1.139	8	42	1.310
Bajas o reducciones	-	(24)	(359)	-	-	(383)
Traspasos	<u>(10)</u>	<u>17</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	948	23	6.540	99	429	8.039
Fondos de saneamiento:						
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>125</u>					<u>125</u>
Dotaciones	-					-
Bajas o reducciones	(125)					(125)
Traspasos	<u>-</u>					<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>-</u>					<u>-</u>
Dotaciones	34					34
Bajas o reducciones	(34)					(34)
Traspasos	<u>64</u>					<u>64</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>64</u>					<u>64</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 1998	<u>5.525</u>	<u>765</u>	<u>5.391</u>	<u>353</u>	<u>343</u>	<u>12.377</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 1999	<u>5.888</u>	<u>531</u>	<u>6.204</u>	<u>345</u>	<u>332</u>	<u>13.300</u>



OF5793321

CLASE 8.a

Tal como se indica en la Nota 2, la Entidad procedió en el ejercicio 1996 a la actualización de los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

En el ejercicio 1996, la plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, que corresponde a los activos afectos a la actividad financiera, fue de 1.675 millones de pesetas y se abonó a la cuenta "Reserva de actualización Real Decreto- Ley 7/1996, de 7 de junio". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron 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%, fue de 186 millones de pesetas.

Los incrementos de los elementos del inmovilizado material de la Caixa d'Estalvis de Sabadell fueron los siguientes:

Inmuebles de uso propio	945
Otros inmuebles	47
Mobiliario, instalaciones y equipos comunicación	<u>683</u>
	<u>1.675</u>

El incremento del valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos que quedan hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 1999 ha sido de 293 millones de pesetas (288 millones de pesetas en 1998), y para el próximo año 2000 será también de aproximadamente 293 millones de pesetas.

Del total de mobiliario, instalaciones y otros, la Caixa tiene un total de 3.185 millones de pesetas totalmente amortizadas (2.425 millones de pesetas en 1998).



OF5793322

CLASE 8.a

12. Otros activos

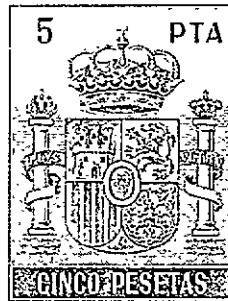
El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 21)	946	906
Otras conceptos	6	3
Operaciones en camino	18	16
Talones y cheques a cargo de entidades de crédito	705	1.911
Cámara de compensación	17	12
Otras conceptos	<u>693</u>	<u>777</u>
	<u>2.385</u>	<u>3.625</u>

13. Cuentas de periodificación

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activo:		
Devengo de productos no vencidos	3.628	3.329
Gastos pagados no devengados	45	41
Gastos financieros diferidos	245	197
Otras periodificaciones	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>3.923</u>	<u>3.567</u>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	-	191
Devengo de costes no vencidos	2.184	1.865
Gastos devengados no vencidos	<u>1.289</u>	<u>1.244</u>
	<u>3.473</u>	<u>3.300</u>



OF5793323

CLASE 8.a

14. Débitos a clientes

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por moneda:		
Débitos a clientes en divisas UME	416.768	384.451
Débitos a clientes en moneda extranjera	<u>321</u>	<u>136</u>
	<u>417.089</u>	<u>384.587</u>
Por sectores:		
Sector público	<u>4.325</u>	<u>5.221</u>
Sector privado:		
Cuentas corrientes	64.698	52.522
Cuentas de ahorro	83.346	75.606
Depósitos a plazo	209.171	179.537
Cesión temporal de activos	53.109	69.415
Otras cuentas	-	-
	<u>410.324</u>	<u>377.080</u>
Sector no residente	<u>2.440</u>	<u>2.286</u>
	<u>417.089</u>	<u>384.587</u>

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Depósitos a plazo:		
Hasta a 3 meses	61.385	62.031
Entre 3 meses y 1 año	83.726	89.125
Entre 1 año y 5 años	62.918	28.201
Más de 5 años	<u>1.142</u>	<u>180</u>
	<u>209.171</u>	<u>179.537</u>
Cesión temporal de activos:		
Hasta 3 meses	48.697	62.611
Entre 3 meses y 1 año	<u>4.412</u>	<u>6.804</u>
	<u>53.109</u>	<u>69.415</u>



OF5793324

CLASE 8.a

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes a 31 de diciembre de 1999 y 1998 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Terceros	382.088	365.401
Empresas del Grupo	34.735	18.436
Empresas participadas	<u>266</u>	<u>750</u>
	<u>417.089</u>	<u>384.587</u>

Dentro del saldo con Terceros se incluye el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999 a pagar a la Hacienda Pública correspondiente a la Caixa y a las sociedades filiales que tributan consolidadamente por 95 millones de pesetas y 388 millones de pesetas respectivamente (102 millones de pesetas y 449 millones de pesetas en 1998, respectivamente).

15. Débitos representados por valores negociables

Caixa d'Estalvis de Sabadell ha efectuado diversas emisiones de valores negociables. Las características principales de las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 1999 son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo vivo <u>31.12.99</u>	Tipo de interés medio del año 1999	Amortización	
				Año	Tipos
Cédulas hipotecarias:					
Decimotercera	3.771	3.493	2,75%	2000	a la par
Decimocuarta	6.000	5.761	2,75%	2003	a la par
Bonos					
Octubre 97	10.000	10.000	5%	2002	a la par
Octubre 99	14.975	<u>14.975</u>	3,87%	2004	a la par
		<u>34.229</u>			

Las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 1998 son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo vivo <u>31.12.98</u>	Tipo de interés medio del año 1998	Amortización	
				Año	Tipo
Cédulas hipotecarias:					
Duodécima	5.000	4.939	3,94%	1999	a la par
Decimotercera	3.771	3.493	3,88%	2000	a la par
Decimocuarta	6.000	5.761	4,18%	2003	a la par
Bonos (Octubre 97)	10.000	<u>10.000</u>	5%	2002	a la par
		<u>24.193</u>			



OF5793325

CLASE 8.a

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

Los intereses devengados por dichos valores suman 993 millones de pesetas en el ejercicio 1999 (1.086 millones de pesetas en 1998), y se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

16. Provisiones para riesgos y cargas

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo de pensiones interno	1.073	1.048
Otras provisiones	<u>2.096</u>	<u>1.933</u>
	<u>3.169</u>	<u>2.981</u>

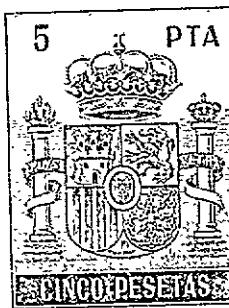
Caixa d'Estalvis de Sabadell acordó promover el plan de pensiones de los empleados de este entidad, acogido en la Ley de Planes y Fondos de Pensiones, para cubrir los compromisos contraídos en el ámbito de la previsión social hasta al 2 de noviembre de 1990.

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

- El plan de pensiones de los empleados de Caixa d'Estalvis de Sabadell (de ahora en adelante, fondo externo) adscrito a CaixaSabadell 5, F.P., fondo de pensiones constituido por CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances, en calidad de entidad gestora y la Caixa 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 (de ahora 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 a 31 de diciembre de 1999 han sido calculados por un actuario independiente, aplicando las hipótesis principales siguientes:

Tasa de revisión de las pensiones	1%
Tasa nominal de actualización	4%
Tasa nominal de crecimiento salarial	2,4%
Tasa nominal de crecimiento de cobertura de la Seguridad Social	1%
Tablas de mortalidad	GRM-GRF 80 – 2 años



OF5793326

CLASE 8.9

Las condiciones aplicadas para el cálculo de los pasivos devengados por los compromisos de pensiones a 31 de diciembre de 1998 fueron las siguientes:

Tasa de revisión de las pensiones	1%
Tasa nominal de actualización	4%
Tasa nominal de crecimiento salarial	2,4%
Tasa nominal de crecimiento de cobertura de la Seguridad Social	1%
Tablas de mortalidad	GRM y GRF 80 – 2 años

El pasivo actuarial de los compromisos que la Caixa tiene asumidos por pensiones causadas del personal pasivo suma 2.802 millones de pesetas para el ejercicio 1999 (1.252 millones de pesetas para el ejercicio 1998). Los compromisos por pensiones no causadas, del personal activo, devengadas a 31 de diciembre de 1999 se elevan a 4.011 millones de pesetas, siendo la parte pendiente a devengar de 1.791 millones de pesetas (4.277 millones de pesetas, y 1.870 millones de pesetas pendientes de devengar en 1998).

La Caixa cubre los pasivos citados de la forma siguiente:

	1999	1998
Derechos consolidados en CaixaSabadell 5, F.P.	8.733	8.800
Fondo interno	<u>1.073</u>	<u>1.048</u>
	<u>9.806</u>	<u>9.848</u>

El movimiento del fondo interno durante el ejercicio 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 1997	978
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	30
Utilización del fondo para pago de pensiones	(4)
Remuneración del fondo	<u>44</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>1.048</u>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	30
Utilización del fondo para pago de pensiones	(45)
Remuneración del fondo	<u>40</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>1.073</u>

También se han cargado durante el ejercicio 1999 a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias 58 millones de pesetas correspondientes al Subplan 2, de aportación periódica y definida (46 millones de pesetas en 1998).



OF5793327

CLASE 8.a

La remuneración de los fondos está registrada en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

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

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>226</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.831
Traspasos de otros fondos	247
Menos:	
Utilización del fondo	62
Fondos disponibles	<u>309</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>1.933</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	880
Traspasos de otros fondos	(67)
Menos:	
Utilización del fondo	558
Fondos disponibles	<u>92</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>2.096</u>

Incluido en la dotación del ejercicio, se encuentra el cargo por 276 millones de pesetas para el ejercicio 1999 (1.550 millones de pesetas en 1998) que la Caixa ha hecho para afrontar las obligaciones como consecuencia del Plan de Prejubilaciones que se ofreció el año pasado a determinados trabajadores de la Entidad. (ver la Nota 2.i).



OF5793328

CLASE 8.a

17. Fondo para riesgos bancarios generales

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>474</u>
Disposición del fondo	(474)
Saldo a 31 de diciembre de 1998 y 1999	<u>—</u>

Durante el ejercicio 1998, el fondo para riesgos bancarios generales fue liberado en su totalidad contra la Cuenta de Pérdidas y Ganancias "Dotación al fondo para riesgos bancarios generales", de con la previa autorización por parte del Banco de España (ver la Nota 2.I).

18. Pasivos subordinados

Durante los ejercicios 1988 y 1992 Caixa d'Estalvis 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 estas emisiones son:

- Interés nominal ordinario: modificable cada seis meses y resultado de multiplicar por 1,25 el tipo de referencia constituido por la media correspondiente al citado "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 el ejercicio 1999 el tipo de interés medio ha sido del 3,2% (4,25% en 1998).
- 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 solvencia (ver la Nota 19).

Los intereses devengados por estos valores durante el ejercicio 1999 han sido de 124 millones de pesetas (166 millones de pesetas en 1998), que se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.



OF5793329

CLASE 8.a

19. Reservas

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante los ejercicios 1999 y 1998:

	<u>Reservas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	19.698
Aplicación del excedente de 1997	<u>2.923</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>22.621</u>
Aplicación del excedente de 1998	<u>3.358</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>25.979</u>

La Circular 5/1993 del Banco de España, del 26 de marzo, y sus posteriores modificaciones establecen que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de los activos patrimoniales, de los compromisos y otras cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas. A 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998, el Grupo Caixa d'Estalvis de Sabadell cumple con el requisito legal del coeficiente de recursos propios computables.

La Reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, del 7 de junio, proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real Decreto citado. A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de esta cuenta o haya prescrito el período 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 del año 2007 se podrán destinar a Reservas generales, 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 libros de contabilidad.

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



OF5793330

CLASE 8.a

20. Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del pasivo es el siguiente (en millones de pesetas):

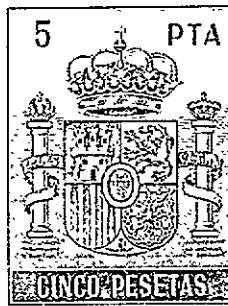
	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo de la Obra Social	1.121	1.106
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 21)	199	188
Otros conceptos	<u>5.192</u>	<u>4.365</u>
	<u>6.512</u>	<u>5.659</u>

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 dentro del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones a la Obra Beneficio Social	Reservas para la regularización y actualización de balances	Total Fondos
Saldo a 31 de diciembre de 1997	903	186	1.089
Aplicación del excedente de 1997	675	-	675
Gastos de mantenimiento de 1998	<u>(658)</u>	<u>-</u>	<u>(658)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>920</u>	<u>186</u>	<u>1.106</u>
Aplicación del excedente de 1998	775	-	775
Gastos de mantenimiento de 1999	<u>(760)</u>	<u>-</u>	<u>(760)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>935</u>	<u>186</u>	<u>1.121</u>

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



OF5793331

CLASE 8.a

21. Situación fiscal

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del 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.

La provisión por el Impuesto de Sociedades, pendiente de pago, se incluye dentro del capítulo de "Otros Pasivos" de acuerdo con las modificaciones establecidas en la Circular 7/98.

Como consecuencia de las diferencias temporales 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 que se debe satisfacer a la Hacienda Pública; esto implica 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 que se ha de pagar.

Sólo han sido objeto de contabilización como impuestos anticipados aquéllos 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 para el ejercicio 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	6.143	5.040
Aumento por diferencias permanentes	538	467
Disminuciones por diferencias permanentes	(868)	(1.502)
Disminuciones por diferencias temporales:		
Del ejercicio	(90)	(88)
De ejercicios anteriores	(50)	(296)
Aumentos por diferencias temporales:		
Del ejercicio	166	1.890
De ejercicios anteriores	<u>55</u>	<u>76</u>
Base imponible fiscal	<u>5.894</u>	<u>5.587</u>

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible no se ha reducido por bonificaciones (2 millones de pesetas en 1998), y se ha disminuido en 319 millones por deducciones de intersocietarias (486 millones de pesetas en 1998), y en 3 millones por otras deducciones (6 millones de pesetas en 1998).



0F5793332

CLASE 8.a

Durante el ejercicio 1999 se han realizado retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades por valor de 1.645 millones de pesetas, siendo este importe de 1.359 millones de pesetas durante el ejercicio 1998. El impuesto resultante a pagar está registrado en el epígrafe de Débitos a clientes (ver la Nota 14).

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 supuesto que el saldo a 31 de diciembre de 1999 de impuestos anticipados y diferidos sea de 946 millones de pesetas y 199 millones de pesetas respectivamente (906 millones de pesetas y 188 millones de pesetas respectivamente en 1998) (ver las Notas 12 y 20).

El impuesto sobre beneficios anticipado ha pasado de tener un saldo de 906 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998, a 946 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 y está compuesto, básicamente, por la parte correspondiente a las dotaciones a fondos específicos y al fondo de pensiones interno que serán deducibles fiscalmente en el futuro.

El impuesto sobre beneficios diferido ha pasado de 188 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998, a 199 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999.

En la declaración del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 y 1998, la Sociedad se ha acogido al diferimiento por reinversión de los beneficios extraordinarios (artículo 21 de la Ley 43/1995), por un importe de 55 y 27 millones de pesetas, respectivamente, que no se integran en la correspondiente base imponible.

La integración de este importe en la base imponible se efectuará de acuerdo con los artículos 34 y 38 del reglamento del Impuesto. La materialización de la inversión se ha realizado en los siguientes elementos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Terrenos	141
Edificios	334
	<u>475</u>

El detalle de la renta ya incorporada en la base imponible en los ejercicios de 1996 a 1999 se indica a continuación:

	<u>Miles de pesetas</u>
1996	381
1997	821
1998	1.617
1999	3.406



OF5793333

CLASE 8.a

A 31 de diciembre de 1999 queda por incorporar a la base imponible 273 millones de pesetas que se incorporarán durante los ejercicios 2000 a 2049.

La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 1999 y 1998 es la siguiente:

- Caixa d'Estalvis de Sabadell (entidad dominante).
- Promotora del Vallès, S.A.
- CaixaSabadell Corredoria d'Assegurances de la Caixa d'Estalvis de Sabadell, S.A.
- CaixaSabadell Gestió, S.A., Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.
- CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances.

En Septiembre de 1998, se inició, por parte de la Administración, una inspección tributaria por el Impuesto sobre Sociedades, Impuestos sobre Rentas de Capital, Impuestos sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre Rendimientos de Personas Físicas e Impuesto de Actividades Económicas para los ejercicios de 1993 a 1996. En marzo de 1999 los ejercicios sujetos a inspección tributaria se ampliaron hasta 1997.

Dado que a la fecha de cierre del ejercicio la inspección todavía no ha finalizado, la Caixa tiene abiertos a inspección todos los impuestos desde el año 1993 incluido.

A causa de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían haber determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los Administradores, la posibilidad que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que podría derivarse no afectaría de manera significativa las cuentas anuales.



OF5793334

CLASE 8a

22. Cuentas de orden

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caixa para los ejercicios 1999 y 1998 son los siguientes:

	1999	1998
Pasivos contingentes:		
Avalos y cauciones	13.661	8.634
Otros pasivos contingentes	<u>252</u>	<u>346</u>
Compromisos:		
Disponibles por terceros	<u>86.906</u>	<u>77.915</u>
	<u>86.906</u>	<u>77.915</u>
	<u>100.819</u>	<u>86.895</u>

El capítulo de Disponibles por terceros incluye la parte no dispuesta de las líneas de descuento de efectos, préstamos, créditos, etc. al cierre de cada ejercicio.



OF5793335

CLASE 8^a

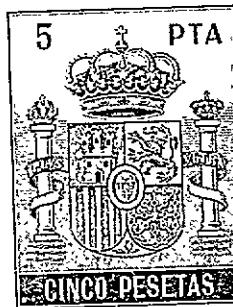
23. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

En relación con la cuenta de Pérdidas y Ganancias, seguidamente se indica determinada información relevante:

Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas, dada la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica seguidamente:

	1999	1998
Intereses y rendimientos asimilados:		
De la cartera de renta fija	3.893	4.516
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>-</u>	(102)
	3.893	4.414
Resto:		
De entidades de crédito	934	1.778
De Administraciones Públicas	591	693
De créditos sobre clientes	21.777	22.426
De activos dudosos	140	264
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>(73)</u>	(27)
	<u>23.369</u>	<u>25.134</u>
	<u>27.262</u>	<u>29.548</u>
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	145	103
De cambio de divisas y billetes	34	8
De servicios de cobro y pago	2.350	2.079
De servicios de valores	123	122
De comercialización de productos financieros no bancarios	992	580
De otras operaciones	<u>608</u>	<u>372</u>
	<u>4.252</u>	<u>3.264</u>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	25	171
De entidades de crédito	1.316	1.076
De acreedores	9.014	12.468
De empréstitos y otros valores negociables	993	1.086
De financiaciones subordinadas	124	166
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	40	44
Otros intereses	<u>33</u>	<u>-</u>
	<u>11.545</u>	<u>15.011</u>



OF5793386

CLASE 8a

Todas las oficinas de Caixa d'Estalvis de Sabadell se sitúan en la Comunidad Autónoma de Cataluña.

El número medio de empleados en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dirección General	1	1
Jefes	210	205
Administrativos	961	903
Subalternos y oficios diversos	<u>13</u>	<u>25</u>
	<u>1.185</u>	<u>1.134</u>

24. Resultados extraordinarios

A 31 de diciembre de 1999 el estado de Pérdidas y Ganancias recoge quebrantos extraordinarios por importe de 713 millones de pesetas, que incluye básicamente una dotación por 235 millones de pesetas para cubrir riesgos relacionados con la actividad de la Caixa y la dotación de 276 millones de pesetas al fondo especial para cubrir futuras obligaciones estimadas en el Plan de Prejubilaciones (1.550 millones a 31 de diciembre de 1998) (Ver la Nota 16).

25. Retribuciones y otras prestaciones a los Organos de Gobierno

Durante los ejercicios 1999 y 1998 se han registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas en Caixa d'Estalvis de Sabadell por miembros de sus Organos de Gobierno (Consejo de Administración, Comisión de Control y Comisión Delegada de la Obra Social):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dietas	28	24
Otros gastos	<u>8</u>	<u>4</u>
	<u>36</u>	<u>28</u>

Dentro de estos importes no se incluyen las retribuciones salariales de los miembros de los Organos de Gobierno que, a la vez, son empleados de la Entidad, las cuales han sumado 13 millones de pesetas durante 1999 (13 millones de pesetas durante 1998).



OF5793337

CLASE 8.a

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre de 1999 al conjunto de los miembros de sus Organos de Gobierno es de 2,9 millones de pesetas (4,5 millones de pesetas en 1998), concedidos en calidad de empleados a los representantes del personal en los Organos de Gobierno. Estos préstamos han devengado un tipo de interés medio anual del 3,60% (5,09 % durante 1998).

La Caixa no ha contraído ninguna obligación en concepto de seguros de vida con los miembros antiguos y actuales de sus Organos de Gobierno.

26. Operaciones de futuro y derivados financieros

Respecto a las operaciones de futuros y derivados financieros, seguidamente se presenta el desglose de los valores nacionales por tipos de productos derivados que mantiene Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre de 1999, y se distingue entre operaciones de negociación y de cobertura:

TIPOS DE OPERACION	Operación	Tipos de riesgo a cubrir	Millones de Pesetas	
			Moneda	
Compra al contado de activos financieros	Cobertura	de interés	Divisa UME	161
Venta al contado de activos financieros	Cobertura	de interés	Divisa UME	18
Compra de opciones sobre valores	Cobertura	índice bursátil	Divisa UME	2.898
Compra de opciones sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.000
Venta de opciones sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.000
Opciones vendidas sobre valores	Negociación	índice bursátil	Divisa UME	167
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	2.102
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Moneda extranjera	500
Saldo neto a 31 de diciembre de 1999				<u>7.846</u>



OF5793338

CLASE 8.a

El desglose de los valores nacionales por tipos de productos derivados que mantenía Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre de 1998, y que distingue entre operaciones de negociación y de cobertura, es el siguiente:

TIPOS DE OPERACIÓN	Operación	Millones de Pesetas		
		Tipos de riesgo a cubrir	Moneda	
Compra de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	Divisa UME	1
Compra de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	Moneda extranjera	32
Venta de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	Divisa UME	1
Venta de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	Moneda extranjera	32
Venta al contado de activos financieros	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.032
Compra a plazo de activos financieros no vencidos	Cobertura	de interés	Divisa UME	5.241
Compra de opciones sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.000
Venta de opciones sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.000
Opciones vendidas sobre valores	Negociación	índice bursátil	Divisa UME	274
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.200
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	902
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Moneda extranjera	500
Acuerdos sobre tipos de interés de futuros (FRA)	Negociación	de interés	Divisa UME	<u>1.500</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 1998				<u>12.715</u>



OF5793339

CLASE 8.a

27. Cuadro de financiación de los ejercicios 1999 y 1998

Seguidamente se presenta el cuadro de financiación de Caixa d'Estalvis de Sabadell:

APLICACIONES	1999	1998	ORIGENES	1999	1998
Inversión crediticia (variación neta)	38.195	66.058	Recursos generados de las operaciones: Resultado del ejercicio	4.431	4.133
Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito y de ahorro (incremento neto).	7.044	-	Más: Amortizaciones Variación neta fondo fluctuación de valores Dotación neta al fondo de insolvencias Dotación neta a otros fondos Dotación al fondo de pensiones interno Resultado neto (pérdida) en ventas de inmovilizado	1.307 130 694 788 70 19	1.189 142 868 1.048 74 19
Títulos de renta fija (variación neta)	2.094	-		7.439	7.473
Títulos de renta variable y participaciones	834	1.301	Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)	-	45.334
Adquisición de inversiones permanentes: Incremento de valor de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones.	-	-	Acreedores Empréstitos (incremento neto) Títulos de renta fija (disminución neta)	32.502 10.036 -	2.035 4.585 11.222
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.783	2.739	Venta de inversiones permanentes: Ventas de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	- 440	- 380
Aplicación de resultados a la Obra Social	775	675	Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	1.308	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	256			
TOTAL APLICACIONES	51.725	71.029	TOTAL ORIGENES	51.725	71.029



OF5793390

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Informe de gestión del ejercicio 1999

La evolución de la Caixa durante 1999 ha sido buena. El balance ha mejorado el ritmo de crecimiento y los principales objetivos fijados han sido alcanzados. A continuación, se detallan las principales magnitudes y los hechos más relevantes que reflejan la actividad del ejercicio.

Créditos a clientes

La actividad crediticia ha aumentado el peso dentro de la estructura de balance, en especial la inversión en préstamos hipotecarios y el crédito comercial. La tasa de crecimiento ha sido del 17,1%. Como sea que en este ejercicio se ha realizado una titulización de 24.000 millones de pesetas de préstamos hipotecarios, el saldo final de los créditos a clientes se ha situado en 384.360 millones de pesetas, con un crecimiento del 10,8%. El ratio de morosidad ha continuado bajando y se ha situado en un mínimo histórico del 0,76%, lo que pone de manifiesto una excepcional calidad en el trabajo de análisis y la selección del riesgo.

Se ha incrementado significativamente la financiación a las PYME mediante la incorporación de la figura de los gestores especializados de empresa, y se ha potenciado la actividad de intermediación de los productos de activo tales como el *leasing, factoring y renting*.

Recursos de clientes

Los recursos gestionados por el grupo Caixa Sabadell han crecido un 11,3% y suman 554.137 millones de pesetas.

Los productos que han tenido mejor acogida, siguiendo las tendencias dominantes del mercado, han sido los de ahorro a largo plazo y los de banca-seguros.

Se ha incrementado sensiblemente la oferta de planes de pensiones, seguros y fondos de inversión.

El total de fondos de inversión, gestionados por GESINCA, ascendía, el 31.12.99, a 56.075 millones de pesetas, mientras que la suma de los planes de pensiones y otros productos de seguros de vida-ahorro, gestionados por CaixaSabadell Vida, SA., se situaba, en la misma fecha, en 73.803 millones de pesetas.



OF5793391

CLASE 8.a

Resultados

El resultado antes de impuestos de la Caixa ha alcanzado la cifra de 6.143 millones de pesetas, con un crecimiento del 21,9%. Después de impuestos, el resultado ha sido de 4.431 millones de pesetas, con un crecimiento del 7,2%. Estos resultados incorporan una dotación para cubrir eventuales riesgos latentes, derivados de las operaciones.

En referencia al Grupo Caixa Sabadell, el resultado antes de impuestos ha sido de 7.366 millones de pesetas, con un crecimiento del 18,7%, y después de impuestos se ha situado en 4.950 millones de pesetas, un 11,0% más que en 1998.

Recursos propios

Los recursos propios suman 40.808 millones de pesetas, cifra que supera en 13.039 millones el mínimo exigible y determina un coeficiente de solvencia del 11,76%.

Recursos humanos

La plantilla a 31.12.99 era de 1.198 personas, con una proporción del 60% de hombres (716) y del 40% de mujeres (482).

La edad media de la plantilla se situaba en 36,7 años y su elevado grado de capacitación se puede deducir del hecho que un 35% (416 empleados) disponen de titulación académica de grado superior o medio.

En cuanto a la formación, cabe decir que se ha ampliado la oferta de cursos y seminarios a disposición del personal. Se ha avanzado también en la contratación de una plataforma virtual (Proyecto Virtàgora), mediante la cual se canalizará la formación a distancia, a la vez que servirá como instrumento de comunicación interna.

Tecnología

En la línea de adaptación permanente a las posibilidades que las nuevas tecnologías ofrecen para mejorar la atención y el servicio al cliente, se ha mejorado la capacidad de las telecomunicaciones, se han instalado aparatos recicladores de efectivo en oficinas, se ha creado el servicio "Caixa Sabadell Comerç Virtual" para efectuar el pago de operaciones por Internet a comercios y PYME y se ha rediseñado la web de la Caixa, creando una plataforma de banca electrónica que facilitará la comunicación y la comercialización de productos y servicios financieros.



OF5793342

CLASE 8.a

Por otro lado, hay que remarcar que desde el día 1 de enero de 1999 nuestros clientes disfrutan de la posibilidad de realizar sus operaciones en euros, incluso mediante la red de TPV, y que el tránsito al año 2000, previamente trabajado y probado a conciencia, se ha realizado sin que se produzca ningún tipo de problema.

Organización

Enmarcado en el "Projecte 2002 CaixaSabadell", se ha implantado el nuevo modelo de gestión y dirección comercial. Se basa en la creación de unos servicios dotados de gestores especializados en la gestión de particulares, de empresas y patrimonios, y en la aplicación de un sistema innovador de objetivos/incentivos tanto en la red de oficinas como en los servicios centrales.

En la línea de mejora continua de la eficiencia, se ha procedido, con equipos de trabajo internos y externos, a rediseñar completamente dos de los procesos más importantes de la actividad de la Caixa, y se ha racionalizado un modelo de oficina-tipo y una unidad de los servicios centrales.

Actividad comercial

Se ha potenciado la planificación y la gestión de la actividad comercial desde las oficinas y se ha incidido especialmente en campañas selectivas de productos y colectivos específicos.

Se ha ampliado notablemente el catálogo de productos y servicios, de entre los cuales destacan: nuevos productos a plazo (depósitos asegurados bolsa, depósitos a interés variable, depósito activo, depósitos especiales a 5 y 10 años), nuevos productos de seguros (CaixaSabadell multifondos unit-linked, Renta Vitalicia Mensual, diversos de vivienda y todo riesgo), nuevos fondos de inversión (Fondtresor Catalunya, Arco Iris, Materias Primas, Bienestar, etc.), nuevos productos de activo (préstamo 3 meses sin cuotas, préstamo 14 cuotas, hipoteca semifija y préstamos con pagaré), nuevos servicios (nuevo Pensió Plus, modalidades de pago diferido con tarjeta -Compras Especiales y Fórmula 3/12-, carga de telefonía móvil por cajero, "CaixaSabadell Comerç Virtual" y transmisión telemática de información a grandes clientes).

A lo largo del ejercicio, se ha registrado un fuerte incremento del uso de canales a distancia, banca telefónica y banca electrónica, tanto en el número de usuarios como en el volumen de la operativa realizada.



OF5793343

CLASE 8.a

Red de oficinas

En el marco estratégico de acercar la oficina al cliente, de reforzar la presencia en nuestro ámbito natural de actuación y de apertura selectiva en nuevas plazas financieras, en el curso de 1999 se han abierto 10 nuevas oficinas y se han cambiado de ubicación o remodelado totalmente otras 15. Al finalizar el ejercicio, el número total de oficinas era de 217.

Obra Social

Se han destinado 791 millones de pesetas a las actividades incluidas en sus cinco áreas de actuación: asistencial, cultural, deportiva, medioambiental y de educación, formación e investigación. Siguiendo la línea estratégica marcada en ejercicios precedentes, estas actividades se han realizado en colaboración con otras entidades y asociaciones.

La Fundación Caixa Sabadell ha intensificado las actuaciones en el área asistencial, con el establecimiento de programas específicos de apoyo a la gente mayor, campañas de reconstrucción de poblaciones damnificadas por desastres naturales o apoyo a personas afectadas por conflictos bélicos. Con esta finalidad se ha abierto la cuenta "Gent Solidària", que ya ha recaudado fondos para cinco campañas.

En esta línea, se ha instaurado un nuevo premio denominado "Premi Gent Gran Caixa de Sabadell" destinado a promover actividades para cubrir las necesidades de este segmento de la población.

En el ámbito del fomento de la cultura, remarcar la entrega del 19º Premi Sant Joan Caixa de Sabadell, el incremento en las dotaciones para becas, estudios y programas culturales y programas sociales, y una mayor sensibilidad e incidencia en temas relacionados con la cultura económica y empresarial.



OF 5793344

CLASE 8^a

Diligencia para hacer constar que, reunido el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell con fecha 8 de febrero de 2000 se procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 1999 de Caixa d'Estalvis de Sabadell, las cuales se presentan impresas en 49 folios de papel timbrado del Estado clase 8^a, serie OF 5793295 numeradas al OF 5793343 y el presente nº OF 5793344

Firmado por los consejeros y secretario de Caixa d'Estalvis de Sabadell:

Manuel Grau Gasulla
(Presidente)

Pere Vila Umbert
(Vice-presidente 1º)

Josep Anglada Guillaumes
(Vice-presidente 2º)

Joan Oliver Oliver
(Secretari)

Salvador Soley Junoy
(Vocal)

Josep Casanovàs Crusafon
(Vocal)

Josep M^a Clapés Flaqué
(Vocal)

Ramon Buñi Viure
(Vocal)

Salvador Soler Serrano
(Vocal)

Antoni Garriga Miralles
(Vocal)

Jordi Gimeno Ollé
(Vocal)

Traducción literal del original en catalán:

JOAN OLIVER OLIVER

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

05 MAYO 2000

REGISTRO DE ENTRADA

INº 2000 31468

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Informe de auditoría independiente de cuentas anuales
consolidadas, cuentas anuales consolidadas al 31 de Diciembre de 1999 y de 1998 e informe de gestión

Nº _____ Emisores
6313

Edifici Caja de Madrid
Avinguda Diagonal, 640
08017 Barcelona
Tel. +34 932 532 700
Fax +34 934 059 032

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE
DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

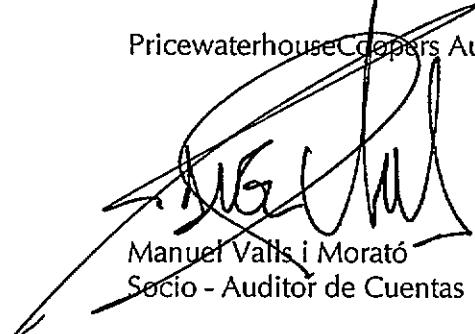
A la Asamblea General de Caixa d'Estalvis de Sabadell

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Sabadell y sus filiales indicadas en la Nota 1 de la memoria, formando el Grupo Caixa Sabadell, que comprenden los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales 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 consolidado y de la situación financiera consolidada de Caixa d'Estalvis de Sabadell y sus filiales a 31 de diciembre de 1999 y 1998, y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración considera oportunas sobre la situación del Grupo Caixa d'Estalvis de Sabadell, 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 1999. 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 las Entidades que configuran el Grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls i Morató
Socio - Auditor de Cuentas

9 de febrero de 2000



OF3335411

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre
(expresados en millones de pesetas)

ACTIVO	1999	1998
Caja y depósitos en Bancos Centrales:	<u>13.125</u>	<u>7.289</u>
Caja	6.259	3.873
Banco de España	6.866	3.416
Deudas del Estado (Nota 4)	<u>46.774</u>	<u>47.383</u>
Entidades de crédito (Nota 5)	<u>58.119</u>	<u>44.421</u>
A la vista	1.088	1.711
Otros créditos	57.031	42.710
Créditos sobre clientes (Nota 6)	<u>384.332</u>	<u>346.800</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	<u>16.806</u>	<u>14.259</u>
De emisión pública	1.318	1.374
Otras emisiones	15.488	12.885
Pro memoria : títulos propios	306	1
Acciones i otros títulos de renta variable (Nota 8)	<u>7.653</u>	<u>6.882</u>
Participaciones (Nota 9):	<u>415</u>	<u>413</u>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	415	413
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 10):	<u>5.299</u>	<u>4.693</u>
En entidades de crédito	5.299	4.693
Otros	-	-
Activos inmateriales	<u>98</u>	<u>81</u>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	98	81
Fondo de comercio de consolidación	<u>-</u>	<u>-</u>
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	-
Activos materiales (Nota 11)	<u>13.579</u>	<u>12.766</u>
Terrenos y edificios de uso propio	5.888	5.525
Otros inmuebles	876	1.118
Mobiliario, instalaciones y otros	6.815	6.123
Otros activos (Nota 12)	<u>2.378</u>	<u>3.464</u>
Cuentas de periodificación (Nota 13)	<u>3.932</u>	<u>3.575</u>
Pérdidas consolidadas del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVO	<u>552.510</u>	<u>492.026</u>



OF3335412

CLASE 8a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre
(expresados en millones de pesetas)

<u>PASIVO</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Entidades de crédito (Nota 5):	<u>48.538</u>	<u>36.084</u>
A la vista	1.179	922
A plazo con preaviso	47.359	35.162
Débitos a clientes (Nota 14):	<u>416.582</u>	<u>383.969</u>
Depósitos de ahorro	<u>361.293</u>	<u>311.445</u>
A la vista	150.424	130.362
A plazo	210.869	181.083
Otros débitos	<u>55.289</u>	<u>72.524</u>
A la vista	498	1.665
A plazo	54.791	70.859
Débitos representados por valores negociables (Nota 15):	<u>34.229</u>	<u>24.193</u>
Bonos y obligaciones en circulación	<u>34.229</u>	<u>24.193</u>
Otros pasivos (Nota 21)	<u>6.558</u>	<u>5.706</u>
Cuentas de periodificación (Nota 13)	<u>3.482</u>	<u>3.307</u>
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 16)	<u>3.169</u>	<u>2.981</u>
Fondos de pensionistas	<u>1.073</u>	<u>1.048</u>
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	<u>2.096</u>	<u>1.933</u>
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	-	-
Diferencia negativa de consolidación	-	-
Beneficios consolidados del ejercicio	<u>4.950</u>	<u>4.459</u>
Del Grupo	<u>4.950</u>	<u>4.459</u>
De minoritarios	-	-
Pasivos subordinados (Nota 18)	<u>3.900</u>	<u>3.900</u>
Intereses minoritarios	-	-
Reservas (Nota 19)	<u>26.610</u>	<u>23.555</u>
Reservas de revalorización	<u>1.675</u>	<u>1.675</u>
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 20)	<u>2.817</u>	<u>2.197</u>
Por integración global y proporcional	<u>409</u>	<u>460</u>
Por puesta en equivalencia	<u>2.408</u>	<u>1.737</u>
Per diferencias de conversión	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
TOTAL PASIVO	<u>552.510</u>	<u>492.026</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	<u>100.736</u>	<u>86.812</u>



OF3335413

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales
 terminados el 31 de diciembre
 (expresadas en millones de pesetas)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 24)	27.281	29.541
De los que: cartera de renta fija	3.915	4.414
Intereses y cargas asimiladas (Nota 24)	(11.532)	(14.958)
Rendimiento de la cartera de renta variable	857	797
De acciones y otros títulos de renta variable	146	113
De participaciones	31	28
De participaciones en el grupo	680	656
MARGEN DE INTERMEDIACION	<u>16.606</u>	<u>15.380</u>
Comisiones percibidas (Nota 24)	4.252	3.774
Comisiones pagadas	(869)	(883)
Resultados de operaciones financieras	551	798
MARGEN ORDINARIO	<u>20.540</u>	<u>19.069</u>
Otros productos de explotación	457	379
Gastos generales de administración	(12.198)	(11.713)
De personal	(7.517)	(7.184)
De los que:		
Sueldos y salarios	(5.965)	(5.852)
Cargas sociales	(1.348)	(1.228)
de las que: pensiones	(88)	(76)
Otros gastos administrativos	(4.681)	(4.529)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(1.497)	(1.342)
Otros gastos de explotación	-	-
MARGEN DE EXPLOTACION	<u>7.302</u>	<u>6.393</u>
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	1.308	1.332
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.019	2.016
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(711)	(684)
Corrección de valor por cobro de dividendos		
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(848)	(612)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	2	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales (Nota 17)	-	474
Beneficios extraordinarios	336	273
Quebrantos extraordinarios	(734)	(1.653)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	<u>7.366</u>	<u>6.207</u>
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(2.416)	(1.748)
Otros impuestos	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	<u>4.950</u>	<u>4.459</u>
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al grupo	4.950	4.459



OF3335414

CLASE 8.a

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998

1. Reseña de la Caixa, bases de presentación y principios de consolidación

Reseña de la Caixa

Caixa d'Estalvis de Sabadell (la Caixa, en adelante), es una institución exenta de lucro mercantil, con carácter de Caixa General d'Estalvi Popular y, como tal, debe destinar sus excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, para financiar su propio desarrollo y realizar obras sociales previstas en sus fines específicos.

Caixa d'Estalvis de Sabadell es la entidad dominante del Grupo Caixa d'Estalvis 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, el Real Decreto 1343/92 y la Circular 4/1991 del Banco de España, del 14 de junio, por los que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas de Caixa d'Estalvis de Sabadell y sus Sociedades dependientes se presentan siguiendo los modelos y principios contables y las normas de valoración establecidas por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España y adaptaciones posteriores, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio por el Grupo. Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables individuales de Caixa d'Estalvis de Sabadell y de sus Sociedades Dependientes, modificadas por ciertas reclasificaciones y ajustes, en 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 Caixa d'Estalvis de Sabadell.

Como consecuencia de las modificaciones establecidas por la Circular 7/1998, que supone la reclasificación de determinadas partidas del balance, se han realizado las modificaciones oportunas en las cuentas de 31 de diciembre de 1998, con el fin de que éstas sean homogéneas con las del presente ejercicio.

Así mismo con la entrada en vigor del Euro el 1 de enero de 1999, los saldos de determinados epígrafes se presentan desglosados en divisas UME y en divisas moneda extranjera.



OF3335415

CLASE 8.a

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

Las cifras que contienen los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas están expresadas en millones de pesetas.

Principios de consolidación

La definición del Grupo Caixa d'Estalvis de Sabadell se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991, 5/1993 i 2/1996, del Banco de España, es decir, se ha consolidado por el método de integración global la única sociedad dependiente (CaixaSabadell Gestió, S.A., S.G.I.I.C.), en el capital social de la cual la participación directa y/o indirecta de Caixa d'Estalvis de Sabadell es igual o superior al 20% y su actividad está directamente relacionada con la de la Caixa. Además, Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE (de ahora en adelante, ATCA) participada en más de un 20% por la Caixa, 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, del Banco de España por ser gestionada juntamente con otras entidades.

Las filiales no consolidables como consecuencia de su actividad y las empresas asociadas (participaciones del 20% como mínimo, o del 3% si cotiza a Bolsa) se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia. El resultado aportado por las filiales no consolidables por su actividad pero que forman Grupo Económico se ha integrado en las cuentas anuales consolidadas por el método de puesta en equivalencia presentándose por el importe bruto y registrándose el gasto por el Impuesto de Sociedades correspondiente.

Seguidamente se detalla la información más relevante de CaixaSabadell Gestió, ATCA y de las sociedades integradas por procedimiento de puesta en equivalencia, al 31 de diciembre de 1999.

	CaixaSabadell Gestió	ATCA	CaixaSabadell Vida, S.A.	CaixaSabadell Corredoría, S.A.	SOCARVE	PROVASA	CASSA
Fracción del capital que se posee:							
Directamente	100%	31% 1.152	100% 1.500	100% 10	23,85% 400	100% 425	5,80% 1.256
Capital desembolsado	100						
Reservas:							
Reserva legal	20	-	300	2	80	85	251
Reserva voluntaria	389	-	1.527	50	553	234	851
Reserva de actualización	-	-	-	-	-	109	-
Priña de emisión	-	-	-	-	-	-	149
Resultados netos, último ejercicio	23	-	968	90	87	236	204
Dividendos recibidos en el ejercicio 1999	120	-	400	80	24	200 (*)	7
Cotización a Bolsa	No cotiza	No cotiza	No cotiza	No cotiza	258%	No cotiza	170%
Número de acciones poseídas directamente	10.000	357.120	1.500	1.000	95.415	62.500	36.319
Valor neto en libros	100	357	1.500	10	87	501	80
Nominal de las acciones (pesetas)	10.000	1.000.000	1.000.000	10.000	1.000	(a)	2.000

(*) Dividendos repartidos a cuenta del ejercicio 1999.

(a) 35.000 acciones de 10.000 ptas., 15.000 acciones de 5.000 ptas., y 12.500 acciones de 1 pta.



OF3335416

CLASE 8.a

Seguidamente se detalla la información más relevante de CaixaSabadell Gestió, ATCA y de las sociedades integradas por procedimiento de puesta en equivalencia, al 31 de diciembre de 1998:

Fracción del capital que se posee:	CaixaSabadell Gestió	ATCA	CaixaSabadell Vida, S.A.	CaixaSabadell Corredoria, S.A.	SOCARVE	PROVASA	CASSA
Directamente	100%	31%	100%	100%	23,85%	100%	5,78%
Capital desembolsado	100	1.152	1.500	10	400	425	1.256
Reservas:							
Reserva legal	20	-	300	2	80	85	251
Reserva voluntaria	440	-	942	46	435	176	593
Reserva de actualización	-	-	-	-	-	109	-
Prima de emisión	-	-	-	-	-	-	149
Resultados netos, último ejercicio	309	-	985	84	223	207	200
Dividendos recibidos en el ejercicio 1998	640(**)	-	300	73	21	283(*)	7
Cotización a Bolsa	No cotiza	No cotiza	No cotiza	No cotiza	251%	No cotiza	170%
Número de acciones poseídas directamente	10.000	357.120	1.500	1.000	95.415	62.500	36.319
Valor neto en libros	100	322	1.500	10	87	501	80
Nominal de las acciones (pesetas)	10.000	1.000.000	1.000.000	10.000	1.000	(a)	2.000

(*) De estos dividendos, 150 millones de pesetas se han repartido a cuenta del ejercicio 1998.

(**) De estos dividendos, 240 millones de pesetas se han repartido a cuenta del ejercicio 1998.

(a) 35.000 acciones de 10.000 ptas., 15.000 acciones de 5.000 ptas., y 12.500 acciones de 1 pta.

CaixaSabadell Gestió:	CaixaSabadell Gestió, S.A., Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Gràcia, 33, 4t 3a. (Sabadell). Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva.
ATCA:	Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE. Pº de Isabel la Católica, 6, 7º. (Zaragoza). Servicios generales auxiliares.
CaixaSabadell Vida, S.A.:	CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances. Gràcia, 33. (Sabadell). Seguros de vida y gestora de fondos.
DISA:	Distribuidora Española, S.A. C/ Ortega y Gasset, 51 (Madrid). Sociedad de actividadmobiliaria. Sociedad participada 100% a través de Caixa de Sabadell Vida, S.A.
CaixaSabadell Corredoria:	CaixaSabadell Corredoria d'Assegurances de la Caixa d'Estalvis de Sabadell, S.A. Gràcia, 33. (Sabadell). Servicios de mediación de seguros.
SOCARVE:	Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. C/ Sant Quirze 30. (Sabadell). Sociedad de inversiónmobiliaria.
PROVASA:	Promotora del Vallés, S.A. Gràcia, 33, 4t 3a. (Sabadell). Promoción y venta de naves y terrenos industriales.
CASSA:	Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. C/ Concepció, 20 (Sabadell). Gestión y explotación de servicios de aprovisionamiento de agua.



OF3335417

CLASE 8.a

2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicadas

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

a) Principio de devengo

Los ingresos y los gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, y se aplica el método financiero en aquellas operaciones con plazos de liquidación superiores a doce meses. Sin embargo, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo que dispone la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingresos 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 al cierre del ejercicio.

Para las operaciones a plazo con divisas que implican una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida de este contrato y se contabiliza como rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura. En el resto de operaciones a plazo de cobertura, los beneficios o pérdidas resultantes se reflejan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de manera simétrica a los costes o a los ingresos del elemento cubierto.

Para las operaciones a plazo con divisas que no son de cobertura, se registra como resultado de estas operaciones el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el mencionado valor actual se han utilizado los tipos de interés del mercado para los plazos residuales de las operaciones.

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.



OF3335418

CLASE 8.a

c) Fondo 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 por insolvencias se ha determinado de forma individual de acuerdo con lo que establece la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa del Banco de España, existe 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 determinadas condiciones), destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que se puedan producir en el futuro, que, a 31 de diciembre de 1999, es de 2.808 millones de pesetas (2.344 millones de pesetas en 1998).

El saldo de la provisión por 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, bajo determinadas condiciones) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (ver la Nota 6).

Las provisiones para cubrir las pérdidas que se puedan producir 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. A 31 de diciembre de 1999 y de 1998 no hay contabilizado ningún importe por este concepto.

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

Los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo a 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presentan, dada su clasificación, según los criterios siguientes:

- La cartera de negociación recoge los valores de renta fija adquiridos con la finalidad de ser vendidos en un corto período de tiempo. Los valores asignados a esta cartera se presentan a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a esta 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 "Resultado de operaciones financieras" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.



OF3335419

CLASE 8.a

- 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 a su precio de adquisición (el precio de adquisición se corrige mensualmente por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia entre el precio de adquisición corregido y el valor de reembolso).

Los resultados de las enajenaciones que se puedan producir se llevarán a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como resultado extraordinario, pero en caso de ganancias 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.

- La cartera de inversión ordinaria recoge los valores de renta fija o variable no clasificadas en las carteras anteriores. Los valores de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición, se ajustan cada mes y, según el vencimiento, se periodifica la diferencia entre el precio de adquisición corregido y el valor de reembolso. Para las pérdidas potenciales netas por fluctuación de las cotizaciones se dota un fondo de fluctuación con cargo a una cuenta periodificadora, excepto las inversiones en renta variable, en que el fondo de fluctuación se dota con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

e) Valores representativos de capital

Los títulos de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición o su valor de mercado, el menor.

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

- 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 minorando el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado adjunto (ver las Notas 8, 9 y 10).

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



OF3335420

CLASE 8.a

f) Activos materiales

El inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se valora a precio de coste, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales (ver las Notas 11 y 21).

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:

	<u>Porcentajes</u>
Inmuebles	2%
Mobiliario	10%
Instalaciones	8% - 12%
Equipos para el proceso de datos	20% - 25%

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos que queden para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Los gastos de conservación y mantenimiento producidos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Las fincas adquiridas por aplicación de otros activos se incorporan al balance por el importe menor entre el valor neto contable del activo y el valor de tasación.

La Caixa y Promotora del Vallés, S.A., consolidada por el método de puesta en equivalencia, acogiéndose a lo que se establece en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/96, del 7 de Junio, procedieron, en el año 1996, a la actualización de su inmovilizado material, de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, del 20 de diciembre. La actualización supuso, una vez deducido el impuesto del 3% que grava estas actualizaciones, un incremento para la Caixa de las reservas de revalorización de 1.675 millones de pesetas y para la sociedad Promotora del Vallés, S.A., 108 millones de pesetas, de manera que en este último caso se incrementan las reservas en Sociedades consolidadas. (Ver las Notas 11, 19 y 20).

g) Activos inmateriales

Dentro de este capítulo se incluyen 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.



OF3335421

CLASE 8.^a

También se incluyen en este epígrafe los importes pendientes de amortizar de las instalaciones no recuperables de oficinas alquiladas por la Caixa, que se amortizan en 5 ejercicios o en la duración del contrato de alquiler si es inferior.

h) Fondo de pensiones

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, Caixa d'Estalvis 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 Caixa sigue el criterio de dotar anualmente el fondo interno, que cubre ciertos conceptos especiales de retribución, y de aportar al fondo externo los importes necesarios para cubrir los pasivos devengados por estos complementos, calculados por el método de capitalización individual (ver la Nota 16).

i) Prejubilaciones

Con fecha 29 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración de la Caixa aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ha ofrecido a los empleados nacidos antes del 1 de Enero de 1943. Como consecuencia de este plan, y previa información al Banco de España, se constituyó, con cargo a la rúbrica de Quebrantos extraordinarios de los resultados del ejercicio, un fondo especial por 1.550 millones de pesetas que cubría totalmente las futuras obligaciones estimadas para la ejecución del mencionado plan. Para compensar el efecto que esta operación iba a tener en los resultados del ejercicio, se procedió a liberar en el año 1998, con la autorización del Banco de España, el fondo para riesgos generales por un importe de 474 millones de pesetas.

Como consecuencia de la adhesión a este plan de casi la totalidad del personal afectado, se ha tenido que incrementar durante el ejercicio 1999, el fondo especial constituido en 1998 en 276 millones de pesetas, con cargo a la rúbrica de Quebrantos extraordinarios de los resultados del ejercicio.

j) 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, entendidas éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no revierten en períodos subsiguientes.

Las diferencias temporales que revierten en períodos siguientes originan el correspondiente impuesto sobre beneficios diferido o anticipado. El Grupo registra el impuesto sobre beneficios anticipado únicamente en aquellos casos en que se prevé que su recuperación es cierta y antes de transcurrir el plazo de diez años, a contar desde la fecha de su activación.



OF 3335422

CLASE 8.a

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones per doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se consideran como disminución del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

La Caixa está acogida al régimen de tributación consolidada con sus Sociedades Dependientes en que participa en más de un 90%. A cada sociedad se le asigna la parte del impuesto correspondiente en función de su contribución a los resultados del Grupo.

k) 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 i el Orden Ministerial de 27 de febrero de 1995 se imputan a resultados del ejercicio en que se satisfacen. Durante los ejercicios 1999 y 1998 no ha sido necesario efectuar ninguna aportación.

l) Fondo para riesgos bancarios generales

Este fondo cubre los riesgos generales tomados por el Grupo en el ejercicio de sus actividades. Mientras se mantenga como tal, esta provisión se considera como recursos propios computables a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente. Durante el ejercicio 1998 se produjo una liberación del fondo con la previa autorización por parte del Banco de España (ver la Nota 17).

m) Operaciones de futuro

Caixa d'Estalvis 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 permutes financieras de monedas se contabilizan en virtud de que el período de vencimiento sea o no superior a dos días hábiles.
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores que alcanza 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 del 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.



OF3335423

CLASE 8.a

- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutes financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados 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 quebrantes 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 estos mercados no se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias hasta su liquidación efectiva. Sin embargo, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones y se han 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 tipos de interés, el de precio de mercado y el de cambio.

n) Adaptación al EURO y "efecto 2000"

Los gastos producidos como consecuencia de la adecuación de las aplicaciones informáticas, instalaciones y otras al "efecto 2000" y EURO se imputan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devengan.

Los gastos mencionados se contabilizan de acuerdo con su naturaleza.

Las operaciones que pueden identificarse claramente como una ampliación, mejora o renovación de las aplicaciones informáticas o instalaciones se contabilizan como más valor del inmovilizado.

En el caso que la vida útil del inmovilizado se vea afectada, se ajustan las cuotas de amortización del ejercicio en que se conocen y de los siguientes o, en su caso, se dan de baja.



OF3335424

CLASE 8.a

3. Determinación del patrimonio y distribución de resultados

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para entidades de crédito y ahorro. Con el objeto de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998, se han de considerar los epígrafes siguientes de los balances de situación adjuntos (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Reservas:		
Reservas generales	26.610	23.555
Reservas de revalorización	1.675	1.675
Reservas en sociedades consolidadas	2.817	2.197
Más:		
Beneficio neto del ejercicio	<u>4.950</u>	<u>4.459</u>
Patrimonio neto contable	36.052	31.886
Menos:		
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	<u>825</u>	<u>775</u>
Patrimonio neto después de la distribución de resultados propuesta	<u>35.227</u>	<u>31.111</u>

En referencia al resultado individual de Caixa d'Estalvis de Sabadell del ejercicio 1999 la propuesta de distribución del Consejo de Administración, que se presentará en la Asamblea General de la Caixa para su aprobación, así como la correspondiente al ejercicio 1998, es la siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dotación al Fondo de la Obra Social	825	775
Dotación a reservas	<u>3.606</u>	<u>3.358</u>
Total beneficio neto	<u>4.431</u>	<u>4.133</u>

La aplicación de los resultados del ejercicio 1998 fue aprobada en la Asamblea General de la Caixa con fecha 3 de junio de 1999.



OF3335425

CLASE 8.a

4. Deudas del Estado

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de adquisición corregido conforme a lo comentado en la Nota 2 - d), de los Bonos del Estado, las Obligaciones del Estado, las Letras del Tesoro adquiridas en firme y de otras deudas que forman parte de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento, como también el valor nominal de los Certificados de Depósito, adquiridos el 1990 en cumplimiento de lo que dispone 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 del balance de situación adjunto es la siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Certificados de Depósito del Banco de España	2.654	5.100
Letras del Tesoro	1.630	1.719
Otras deudas anotadas	42.360	40.298
Otros títulos	<u>134</u>	<u>266</u>
	46.778	47.383
Menos:		
Fondo de fluctuación de valores	<u>4</u>	<u>-</u>
	<u>46.774</u>	<u>47.383</u>

La inversión de la Entidad se ha clasificado de la manera siguiente (en millones de pesetas):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Inversión ordinaria	35.111	34.684
Inversión a vencimiento	<u>11.667</u>	<u>12.699</u>
	<u>46.778</u>	<u>47.383</u>

Durante los ejercicios 1999 y 1998 no se han realizado traspasos entre la cartera de inversión y la cartera a vencimiento.



OF3335426

CLASE 8.a

Una parte de las Letras del Tesoro y otras deudas anotadas de la cartera de inversión ordinaria han sido cedidas durante el ejercicio 1999 a terceros, que junto con las cesiones efectuadas de las adquisiciones temporales de activos (ver la Nota 5) suman 82.863 millones de pesetas (72.002 millones de pesetas en 1998), y figuran contabilizados, principalmente, en el pasivo del balance de situación adjunto en el epígrafe "Débitos a clientes – Otros débitos" por su valor efectivo.

El valor de mercado de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" a 31 de diciembre de 1999 es de 1.626 y 43.417 millones de pesetas, respectivamente (1.724 y 44.840 millones de pesetas en 1998 respectivamente).

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante 1999 ha oscilado entre un 2,53% y 3,79% (entre un 2,9% y 4,3% en 1998).

La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y otra deuda del Estado, y el tipo de interés ha oscilado entre el 3,1% y el 5,5% durante el ejercicio 1999 (entre el 3,5% y el 5,9% en 1998).

El desglose, por vencimientos, de los certificados del Banco de España y del resto de saldos que componen este capítulo a 31 de diciembre de 1999 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
Certificados del Banco de España	1.295	1.359	-	-	2.654
Resto	<u>2.131</u>	<u>1.709</u>	<u>16.605</u>	<u>23.679</u>	<u>44.124</u>
	<u>3.426</u>	<u>3.068</u>	<u>16.605</u>	<u>23.679</u>	<u>46.778</u>

En cuanto al desglose, por vencimientos, de dichos certificados y saldos a 31 de diciembre de 1998 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
Certificados del Banco de España	1.199	1.247	2.654	-	5.100
Resto	<u>803</u>	<u>3.982</u>	<u>15.788</u>	<u>21.710</u>	<u>42.283</u>
	<u>2.002</u>	<u>5.229</u>	<u>18.442</u>	<u>21.710</u>	<u>47.383</u>



OF3335427

CLASE 8.a

5. Entidades de crédito

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en el ejercicio 1999 y 1998 es el siguiente:

	1999		1998	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A la vista:				
Otras cuentas	<u>1.088</u>	<u>1.179</u>	<u>1.711</u>	<u>922</u>
	<u>1.088</u>	<u>1.179</u>	<u>1.711</u>	<u>922</u>
Otros créditos:				
Cesiones al Banco de España	-	-	-	5.488
Cuentas a plazo	17.590	17.604	18.158	27.040
Adquisición/cesión temporal de activos	<u>39.441</u>	<u>29.755</u>	<u>24.552</u>	<u>2.634</u>
	<u>57.031</u>	<u>47.359</u>	<u>42.710</u>	<u>35.162</u>

Todos los saldos corresponden a operaciones con entidades no vinculadas.

Las cuentas a plazo de activo y de pasivo incluyen 321 y 134 millones de pesetas, respectivamente, en moneda extranjera para el ejercicio 1999, y 137 y 134 millones de pesetas, respectivamente, para el ejercicio 1998.

El detalle por vencimientos, del saldo a 31 de diciembre de 1999 para los capítulos de "Cuentas a plazo" y "Adquisición/cesión temporal de activos", así como también los tipos de interés medios, es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
Cuentas a plazo del activo	15.768	822	-	1.000	17.590	3,52%
Cuentas a plazo del pasivo	11.632	5.956	16	-	17.604	4,03%
Adquisición temporal de activos	39.441	-	-	-	39.441	2,93%
Cesión temporal de activos	29.755	-	-	-	29.755	2,95%



OF3335428

CLASE 8.a

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 1998 para estos capítulos es el siguiente:

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	<u>Tipo de interés medio al cierre del ejercicio</u>
Cuentas a plazo del activo	16.475	683	-	1.000	18.158	4,22%
Cuentas a plazo del pasivo	21.552	5.488	-	-	27.040	4,02%
Adquisición temporal de activos	23.602	950	-	-	24.552	1,39%
Cesión temporal de activos	2.634	-	-	-	2.634	3%

6. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y 1998, según la moneda de contratación y el sector que lo origina, es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por moneda:		
Créditos en divisas UME	387.465	349.820
Créditos en moneda extranjera	<u>134</u>	<u>136</u>
	<u>387.599</u>	<u>349.956</u>
Menos:		
Fondo de provisión para insolvencias	<u>3.267</u>	<u>3.156</u>
	<u>384.332</u>	<u>346.800</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	11.269	12.982
Otros sectores residentes	372.359	332.979
No residentes	1.022	970
Activos dudosos	<u>2.949</u>	<u>3.025</u>
	<u>387.599</u>	<u>349.956</u>

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 1999 y 1998 en operaciones con terceros, empresas del Grupo integradas por puesta en equivalencia y otras empresas participadas, de acuerdo con la normativa vigente, en millones de pesetas:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Terceros	387.121	349.853
Empresas del Grupo	478	98
Empresas participadas	<u>-</u>	<u>5</u>
	<u>387.599</u>	<u>349.956</u>



OF3335429

CLASE 8.a

Dentro de "Empresas del Grupo", se incluyen 391 millones de pesetas (280 millones de pesetas en 1998 clasificados en "Otros activos", ver la Nota 12), que corresponden a los importes a cobrar de las filiales que consolidan por puesta en equivalencia en concepto del Impuesto de Sociedades del ejercicio, el cual será liquidado por Caixa d'Estalvis de Sabadell a la Hacienda Pública como sociedad dominante del Grupo de tributación consolidada.

El detalle de los créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 1999 y 1998 por vencimientos y por modalidad del crédito es el siguiente (en millones de pesetas):

	1999	1998
Por vencimientos:		
Hasta 3 meses	16.155	14.397
Entre 3 meses y 1 año	14.266	11.582
Entre 1 año y 5 años	39.371	35.737
Más de 5 años	301.448	275.299
Resto (*)	<u>16.359</u>	<u>12.941</u>
	<u>387.599</u>	<u>349.956</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	15.857	13.096
Deudores con garantía real	288.693	262.795
Otros deudores a plazo	68.789	62.325
Deudores a la vista y diversos	11.311	8.715
Activos dudosos	<u>2.949</u>	<u>3.025</u>
	<u>387.599</u>	<u>349.956</u>

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



OF3335430

CLASE 8.a

El movimiento del fondo de provisión para insolvencias durante el ejercicio 1999 y el ejercicio 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	3.156	2.775
Más:		
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	942	1.324
Traspasos de otros fondos	4	-
Menos:		
Fondos disponibles	248	443
Utilización de fondos	587	439
Traspasos a otros fondos	—	61
Saldo al cierre del ejercicio	<u>3.267</u>	<u>3.156</u>

Los traspasos realizados corresponden a las provisiones para insolvencias de créditos que se han adjudicado los bienes en garantía.

En el ejercicio 1999, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han sumado 213 y 273 millones de pesetas, respectivamente, (1 y 257 millones de pesetas en 1998, respectivamente).

A 31 de diciembre de 1999, el único cliente con un riesgo superior al 10% de los recursos propios del Grupo corresponde al grupo Sanahuja por un importe total de 3.978 millones de pesetas, (a 31 de diciembre de 1998 correspondía a la Generalitat de Catalunya y a sus entidades por un importe de 4.189 millones de pesetas). No hay concedidos créditos de duración indeterminada.

Durante 1999 Caixa d'Estalvis de Sabadell ha participado conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en un programa de titulización hipotecaria. El fondo, denominado AyT.1, Fondo de Titulización Hipotecaria, con fecha 1 de Julio de 1999 ha emitido 4.705 bonos de titulización hipotecaria por un importe global de 78.285 millones de pesetas. La emisión consta de dos series emitidas a la par: la serie A de 4.611 bonos y la serie B de 94. Estos bonos cotizan en el mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

La Caixa ha aportado en esta operación 24.145 millones de pesetas en préstamos hipotecarios. Esta transferencia de activos ha sido rebajada del epígrafe de créditos sobre clientes, se ha registrado en Cuentas de Orden del Balance Reservado y no ha comportado el reconocimiento de resultados para la Caixa. Los bonos adquiridos por la Caixa constan en el epígrafe de "Obligaciones y otros títulos de renta fija" (Nota 7). Cada mes se recoge en el epígrafe de "Otras comisiones" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el diferencial existente de la operación.

La calificación obtenida por la agencia Moody's Investors Service España, S.A. ha sido de Aaa y AaB para las series A y B respectivamente.



OF3335431

CLASE 8a

7. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición por sector, admisión a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998, es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por sectores:		
De emisión pública – Administraciones Públicas	1.318	1.374
Menos – Fondos de fluctuación de valores	<u>–</u>	<u>–</u>
	1.318	1.374
Otros emisores -		
De entidades oficiales de crédito	946	1.224
De otras entidades de crédito residentes	3.274	4.347
De entidades de crédito no residentes	166	517
De otros sectores residentes	7.896	5.416
De no residentes	3.006	1.420
Títulos hipotecarios	306	1
Menos – Fondos de fluctuación de valores	<u>–</u>	<u>–</u>
Menos – Provisión para insolvencias de valores	<u>106</u>	<u>40</u>
	15.488	12.885
Por cotización:	<u>16.806</u>	<u>14.259</u>
Cotizados	16.606	14.299
No cotizados	<u>306</u>	<u>–</u>
	<u>16.912</u>	<u>14.299</u>
Por naturaleza:		
Fondos públicos	1.318	1.374
Bonos y obligaciones	12.863	11.160
Pagarés de empresa	350	89
Otros valores	<u>2.381</u>	<u>1.676</u>
	<u>16.912</u>	<u>14.299</u>

La totalidad de los valores forman parte de la cartera de inversión ordinaria y su valor de mercado a 31 de diciembre de 1999 es de 17.526 millones de pesetas (15.757 millones de pesetas en 1998).

Del total de la cartera de valores de renta fija a 31 de diciembre de 1999, 2.044 millones de pesetas vencen durante el 2000 (2.634 millones de pesetas durante 1999).



OF3335432

CLASE 8.a

Las obligaciones y otros valores de renta fija incluyen 570 millones de pesetas en moneda extranjera a 31 de diciembre de 1999 (462 millones de pesetas en 1998).

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación durante el ejercicio 1999 y el ejercicio 1998, sin considerar la provisión para insolvencia de valores, se muestra a continuación:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>14.737</u>
Periodificación del precio de adquisición corregido	200
Compras	4.729
Ventas y amortizaciones	<u>(5.367)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>14.299</u>
Periodificación del precio de adquisición corregido	271
Compras	13.171
Ventas y amortizaciones	<u>(10.829)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>16.912</u>

La provisión genérica para insolvencias de algunos valores, dotada según la normativa del Banco de España, ha tenido durante el ejercicio 1999 una dotación de 66 millones de pesetas (y durante el ejercicio 1998 una recuperación de 13 millones de pesetas), que ha sido registrada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el apartado de Amortización y provisión para insolvencias.

Por otro lado, y como consecuencia de la operación de titulización de activos hipotecarios de la que la Caixa d'Estalvis de Sabadell es entidad aseguradora, se han suscrito 516 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria del fondo AyT.1, Fondo de Titulización Hipotecaria (31 títulos, todos de la serie B). Durante el ejercicio 1999 no se han registrado amortizaciones.

8. Acciones y otros títulos de renta variable

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



OF3335433

CLASE 8.a

El desglose del saldo de este capítulo, en función de su admisión o no a cotización, es el siguiente:

	1999	1998
Por cotización:		
Cotizados	7.128	6.392
No cotizados	<u>797</u>	<u>705</u>
	<u>7.925</u>	<u>7.097</u>
Menos:		
Fondos de fluctuación de valores	<u>272</u>	<u>215</u>
	<u>7.653</u>	<u>6.882</u>

De los saldos anteriores 434 millones de pesetas corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito a 31 de diciembre de 1999 (431 millones de pesetas en 1998).

Las acciones y los otros títulos de renta variable más significativos, a 31 de diciembre de 1999, por su carácter de vinculación duradera, y destinados a contribuir en la actividad del Grupo Económico, son las siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas			Dividendos recibidos en el ejercicio
		Datos referidos a 31.12.98		31.12.1999	
Ahorro Corporación Financiera (*)	2,88%	4.209	1.246	594	169
Sabadell Aseguradora, S.A. (*)	10,47%	1.873	457	152	136
Banco de Sabadell, S.A. (*)	0,48%	10.062	114.292	21.084	81
Confederación Española de Cajas de Ahorro (*)	1,14%	5.000	39.973	4.479	57
Gesinca Inversiones, S.A. (*)	1,87%	2.500	1.795	2.056	116

(*) Datos auditados

Los valores que cumplían las mismas condiciones a 31 de diciembre de 1998 eran los siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas			Dividendos recibidos en el ejercicio
		Datos referidos a 31.12.97		31.12.1998	
Ahorro Corporación Financiera (**)	2,88%	4.209	1.188	563	169
Sabadell Aseguradora, S.A. (**)	10,47%	1.873	413	148	136
Banco de Sabadell, S.A. (**)	0,48%	10.062	104.373	17.499	81
Confederación Española de Cajas de Ahorro (**)	1,14%	5.000	36.948	4.313	57
Gesinca Inversiones, S.A. (*)	2,14%	2.500	522	1.715	133

(*) Datos referidos al 31 de Octubre de 1998

(**) Datos auditados



OF3335434

CLASE 8.a

A continuación, se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	5.835
Compras	19.772
Ventas	<u>(18.510)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	7.097
Compras	10.807
Ventas	<u>(9.979)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>7.925</u>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 1999 y el ejercicio 1998 se indica seguidamente:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	111
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	194
Menos:	
Utilización del fondo	39
Fondos disponibles	<u>51</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>215</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	239
Menos:	
Utilización del fondo	6
Fondos disponibles	<u>176</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>272</u>



OF3335435

CLASE 8.a

A 31 de diciembre de 1999 el valor de cotización de las acciones y otros títulos de renta variable es inferior a su correspondiente valor en libros en 137 millones de pesetas (exceso de 807 millones de pesetas en 1998).

9. Participaciones

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, superando el 20% de participación del capital o el 3% si cotizan en Bolsa, no se posee la mayoría de capital ni poder de decisión, estando clasificadas como cartera de participaciones permanentes.

Las participaciones de la Entidad a 31 de diciembre de 1999 son las siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas				31.12.1999
		Datos referidos a 31.12.99 (*)		Reservas	Resultados	
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	1.256	1.251	204	149	7
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	400	633	87	266	24
Saldo al cierre del ejercicio					415	31

(*) Última información disponible, no auditada

A 31 de diciembre de 1998 las participaciones eran las siguientes:

	Porcentaje de participación	Millones de Pesetas				31.12.1998
		Datos referidos a 31.12.98		Reservas	Resultados	
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,78%	1.256	993	228	142	7
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	400	515	223	271	21
Saldo al cierre del ejercicio					413	28

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

10. Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación en sociedades en que la Caixa posee directamente la mayoría del capital social, sin que ninguna de estas sociedades cotice en bolsa, y que se han consolidado por el método de puesta en equivalencia dada su actividad.



OF3335436

CLASE 8.a

El detalle de estas sociedades y del valor que aportan al consolidado al 31 de diciembre de 1999 y al 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
CaixaSabadell Vida, S.A.	4.274	3.709
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	136	132
PROVASA	<u>889</u>	<u>852</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5.299</u>	<u>4.693</u>

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 1999 y el ejercicio 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Saldo al inicio del ejercicio	4.693	4.063
Resultados de 1999 de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	1.294	1.276
Dividendos de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	(680)	(656)
Otros	<u>(8)</u>	<u>10</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>5.299</u>	<u>4.693</u>



OF3335437

CLASE 8.a

11. Activos materiales

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 1999 y 1998, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	Afecto a la actividad financiera	Mobiliario, instalaciones y otros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Total	
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles				
Coste actualizado:						
Saldo a 31 de diciembre de 1997	5.341	1.520	12.298	380	629	20.168
Adiciones	99	749	1.961	2	17	2.828
Salidas por bajas o reducciones	-	(508)	(2.187)	-	(2)	(2.697)
Traspasos	924	(968)	(104)	62	86	-
Saldo a 31 de diciembre de 1998	6.364	793	11.968	444	730	20.299
Adiciones	142	411	2.199	-	31	2.783
Salidas por bajas o reducciones	(2)	(283)	(576)	-	-	(861)
Traspasos	332	(303)	(29)	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 1999	6.836	618	13.562	444	761	22.221
Amortización acumulada:						
Saldo a 31 de diciembre de 1997	723	138	7.192	82	343	8.478
Dotaciones	101	4	1.189	9	44	1.347
Bajas o reducciones	-	(100)	(2.192)	-	-	(2.292)
Traspasos	15	(14)	(1)	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 1998	839	28	6.188	91	387	7.533
Dotaciones	119	2	1.300	8	42	1.471
Bajas o reducciones	-	(24)	(397)	-	-	(421)
Traspasos	(10)	17	(12)	-	-	(5)
Saldo a 31 de diciembre de 1999	948	23	7.079	99	429	8.578
Fondos de saneamiento:						
Saldo a 31 de diciembre de 1997		125				125
Dotaciones		-				-
Bajas o reducciones		(125)				(125)
Traspasos		-				-
Saldo a 31 de diciembre de 1998		-				-
Dotaciones		34				34
Bajas o reducciones		(34)				(34)
Traspasos		64				64
Saldo a 31 de diciembre de 1999		64				64
Saldo neto a 31 de diciembre de 1998	<u>5.525</u>	<u>765</u>	<u>5.780</u>	<u>353</u>	<u>343</u>	<u>12.766</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 1999	<u>5.888</u>	<u>531</u>	<u>6.483</u>	<u>345</u>	<u>332</u>	<u>13.579</u>



OF3335438

CLASE 8.a

Tal como se indica en la Nota 2, la Caixa procedió en el ejercicio 1996 a la actualización de los valores de su inmovilizado material según las diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

En el ejercicio 1996, la plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, que corresponde a los activos afectos a la actividad financiera, fue de 1.675 millones de pesetas y se abonó a la cuenta "Reserva de actualización Real Decreto- Ley 7/1996, de 7 de junio". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron 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%, fue de 186 millones de pesetas.

Los incrementos de los elementos del inmovilizado material del Grupo fueron los siguientes:

Inmuebles de uso propio	945
Otros inmuebles	47
Mobiliario, instalaciones y equipos comunicación	<u>683</u>
	<u>1.675</u>

El incremento del valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos que quedan hasta completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 1999 ha sido de 293 millones de pesetas (288 millones de pesetas en 1998), y para el próximo año 2000 será también de aproximadamente 293 millones de pesetas. Del total de mobiliario, instalaciones y otros, el Grupo tiene un total de 3.341 millones de pesetas totalmente amortizados (2.525 millones de pesetas en 1998).



OF3335439

CLASE 8.a

12. Otros activos

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 22)	946	906
Otros conceptos	6	3
Operaciones en camino	18	16
Talones y cheques a cargo de entidades de crédito	705	1.911
Cámara de compensación	17	12
Otros conceptos	<u>686</u>	<u>616</u>
	<u>2.378</u>	<u>3.464</u>

13. Cuentas de periodificación

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

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activo:		
Devengo de productos no vencidos	3.637	3.337
Gastos pagados no devengados	45	41
Gastos financieros diferidos	245	197
Otras periodificaciones	<u>5</u>	-
	<u>3.932</u>	<u>3.575</u>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	-	191
Devengo de costes no vencidos	2.184	1.865
Gastos devengados no vencidos	<u>1.298</u>	<u>1.251</u>
	<u>3.482</u>	<u>3.307</u>



OF3335440

CLASE 8.a

14. Débitos a clientes

El desglose por sectores de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por moneda:		
Débitos a clientes en divisas UME	416.261	383.833
Débitos a clientes en moneda extranjera	<u>321</u>	<u>136</u>
	<u>416.582</u>	<u>383.969</u>
Por sectores:		
Sector público	<u>4.340</u>	<u>5.232</u>
Sector privado:		
Cuentas corrientes	64.232	51.940
Cuentas de ahorro	83.346	75.606
Depósitos a plazo	209.115	179.537
Cesión temporal de activos	<u>53.109</u>	<u>69.368</u>
	<u>409.802</u>	<u>376.451</u>
Sector no residente	<u>2.440</u>	<u>2.286</u>
	<u>416.582</u>	<u>383.969</u>

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:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Depósitos a plazo:		
Hasta 3 meses	61.329	62.031
Entre 3 meses y 1 año	83.726	89.125
Entre 1 año y 5 años	62.918	28.201
Resto	<u>1.142</u>	<u>180</u>
	<u>209.115</u>	<u>179.537</u>
Cesión temporal de activos:		
Hasta 3 meses	48.697	62.564
Entre 3 meses y 1 año	<u>4.412</u>	<u>6.804</u>
	<u>53.109</u>	<u>69.368</u>



OF3335441

CLASE 8.a

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes a 31 de diciembre de 1999 y 1998 en operaciones con terceros, empresas del Grupo integradas por puesta en equivalencia y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Terceros	382.047	365.641
Empresas del Grupo	34.269	17.578
Empresas participadas	<u>266</u>	<u>750</u>
	<u>416.582</u>	<u>383.969</u>

Dentro del saldo con Terceros se incluye el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1999 a pagar a la Hacienda Pública correspondiente a las sociedades del Grupo por un total de 483 millones de pesetas (546 millones de pesetas en 1998).

15. Débitos representados por valores negociables

Caixa d'Estalvis de Sabadell ha efectuado diversas emisiones de valores negociables. Las características principales de las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 1999 son las siguientes:

Emisión	Millones de Pesetas		Tipo de interés medio del año 1999	Amortización	
	Importe emitiido	Saldo vivo <u>31.12.99</u>		Año	Tipo
Cédulas hipotecarias:					
Decimotercera	3.771	3.493	2,75%	2000	a la par
Decimocuarta	6.000	5.761	2,75%	2003	a la par
Bonos					
Octubre 97	10.000	10.000	5%	2002	a la par
Octubre 99	14.975	<u>14.975</u>	3,87%	2004	a la par
		<u>34.229</u>			

Las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 1998 son las siguientes:

Emisión	Millones de Pesetas		Tipo de interés medio del año 1998	Amortización	
	Importe emitiido	Saldo vivo <u>31.12.98</u>		Año	Tipo
Cédulas hipotecarias:					
Duodécima	5.000	4.939	3,94%	1999	a la par
Decimotercera	3.771	3.493	3,88%	2000	a la par
Decimocuarta	6.000	5.761	4,18%	2003	a la par
Bonos (Octubre 97)	10.000	<u>10.000</u>	5%	2002	a la par
		<u>24.193</u>			



OF3335442

CLASE 8.a

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

Los intereses devengados por dichos valores suman 993 millones de pesetas en el ejercicio 1999 (1.086 millones de pesetas en 1998), y se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada adjunta.

16. Provisiones para riesgos y cargas

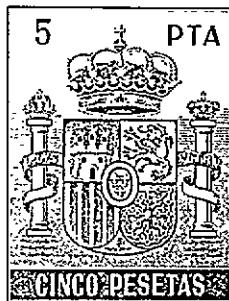
El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo de pensiones interno	1.073	1.048
Otras provisiones	<u>2.096</u>	<u>1.933</u>
	<u>3.169</u>	<u>2.981</u>

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

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

- El plan de pensiones de los empleados de Caixa d'Estalvis de Sabadell (de ahora en adelante, fondo externo) adscrito a CaixaSabadell 5, F.P., fondo de pensiones constituido por CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances, en calidad de entidad gestora y la Caixa 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 (de ahora 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.



OF3335443

CLASE 8a

Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones a 31 de diciembre de 1999 han sido calculados por un actuario independiente, aplicando las hipótesis principales siguientes:

Tasa de revisión de las pensiones	1 %
Tasa nominal de actualización	4 %
Tasa nominal de crecimiento salarial	2,4 %
Tasa nominal de crecimiento de cobertura de la Seguridad Social	1 %
Tablas de mortalidad	GRM y GRF 80 – 2 años

Las condiciones aplicadas para el cálculo de los pasivos devengados por los compromisos de pensiones a 31 de diciembre de 1998 fueron las siguientes:

Tasa de revisión de las pensiones	1 %
Tasa nominal de actualización	4 %
Tasa nominal de crecimiento salarial	2,4 %
Tasa nominal de crecimiento de cobertura de la Seguridad Social	1 %
Tablas de mortalidad	GRM i GRF 80 – 2 años

El pasivo actuarial de los compromisos que la Caixa tiene asumidos por pensiones causadas del personal pasivo suma 2.802 millones de pesetas para el ejercicio 1999 (1.252 millones de pesetas para el ejercicio 1998). Los compromisos por pensiones no causadas, del personal activo, devengados a 31 de diciembre de 1999 se elevan a 4.011 millones de pesetas, siendo la parte pendiente de devengar de 1.791 millones de pesetas (4.277 millones de pesetas, y 1.870 millones de pesetas pendientes de devengar en 1998).

La Caixa cubre los citados pasivos de la forma siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Derechos consolidados en CaixaSabadell 5, F.P.	8.733	8.800
Fondo interno	<u>1.073</u>	<u>1.048</u>
	<u>9.806</u>	<u>9.848</u>



OF3335444

CLASE 8.a

El movimiento del fondo interno durante el ejercicio 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

	<u>1998</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>978</u>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	30
Utilización del fondo para pago de pensiones	(4)
Remuneración del fondo	<u>44</u>
 Saldo a 31 de diciembre de 1998	 <u>1.048</u>
 Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	 30
Utilización del fondo para pago de pensiones	(45)
Remuneración del fondo	<u>40</u>
 Saldo a 31 de diciembre de 1999	 <u>1.073</u>

También se han cargado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada 58 millones de pesetas correspondientes al Subplan 2, de aportación periódica y definida (46 millones de pesetas en 1998).

La remuneración de los fondos está registrada en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada adjunta.



OF3335445

CLASE 8a

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

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>226</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.831
Traspasos de otros fondos	247
Menos:	
Utilización del fondo	62
Fondos disponibles	<u>309</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>1.933</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	880
Traspasos de otros fondos	(67)
Menos:	
Utilización del fondo	558
Fondos disponibles	<u>92</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>2.096</u>

Incluido en la dotación del ejercicio, se encuentra el cargo por 276 millones de pesetas en el ejercicio 1999 (1.550 millones de pesetas para el ejercicio 1998) que la Caixa ha hecho para afrontar las obligaciones como consecuencia del Plan de Prejubilaciones que se ofreció el año pasado a determinados trabajadores de la Entidad (ver la Nota 2.i).



OF3335446

CLASE 8.a

17. Fondo para riesgos bancarios generales

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 1999 y 1998 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 1997	<u>474</u>
Disposición del fondo	<u>(474)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998 y 1999	<u>-</u>

Durante el ejercicio 1998, el fondo para riesgos bancarios generales fue liberado en su totalidad contra la Cuenta de Pérdidas y Ganancias "Dotación al fondo para riesgos bancarios generales", con la previa autorización por parte del Banco de España (ver la Nota 2.I).

18. Pasivos subordinados

Durante los ejercicios 1988 y 1992 Caixa d'Estalvis 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 estas emisiones son:

- Interés nominal ordinario: modifiable cada seis meses y resultado de multiplicar por 1,25 el tipo de referencia constituido por la media correspondiente al denominado "Tipo de referencia de pasivo de las cajas de ahorro confederadas", calculado respecto a los tipos publicados mensualmente durante el trimestre anterior a la fecha inicial de cada período de interés. Durante el ejercicio 1999 el tipo de interés medio fue de 3,2% (4,25% en 1998).
- 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 al coeficiente de solvencia (ver la Nota 19).

Los intereses devengados por estos valores durante el ejercicio 1999 han sido de 124 millones de pesetas (166 millones de pesetas durante el ejercicio 1998), que se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada adjunta.



OF3335447

CLASE 8.a

19. Reservas

A continuación se desglosa el detalle y movimiento de las reservas durante el ejercicio 1999 y 1998:

	<u>Reservas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	20.299
Aplicación del excedente de 1997 de la Caixa	2.923
Dividendos complementarios de 1997 cobrados por la Caixa	933
Dividendos complementarios cobrados el año anterior (incluidos en el excedente de 1997)	<u>(600)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>23.555</u>
Aplicación del excedente de 1998 de la Caixa	3.358
Dividendos complementarios de 1998 cobrados por la Caixa	631
Dividendos complementarios cobrados el año anterior (incluidos en el excedente de 1998)	<u>(934)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>26.610</u>

La Circular 5/1993 del Banco de España, del 26 de marzo, y sus posteriores modificaciones establecen que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de los activos patrimoniales, de los compromisos y otras cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas. A 31 de diciembre de 1999 y a 31 de diciembre de 1998, el Grupo Caixa d'Estalvis de Sabadell cumple con el requisito legal del coeficiente de recursos propios computables.



OF3335448

CLASE 8.a

La Reserva de actualización Real Decreto-Ley 7/1996, del 7 de junio, proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real Decreto citado. A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de esta cuenta o haya prescrito el período 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 del año 2007 se podrán destinar a Reservas generales, siempre que la plusvalía necesaria haya estado 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 distinta a la prevista en el Real Decreto Ley 7/1996, este saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

20. Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto al cierre del ejercicio 1999 y del ejercicio 1998 se indica seguidamente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Por integración global:		
CaixaSabadell Gestió, S.A.	409	460
Por integración proporcional:		
ATCA	—	—
Por puesta en equivalencia:		
CaixaSabadell Vida, S.A.	1.805	1.224
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	36	38
PROVASA	352	294
SOCARVE	158	131
CASSA	57	50
	2.408	1.737
	<u>2.817</u>	<u>2.197</u>



OF 3335449

CLASE 8.a

El movimiento de las reservas de consolidación durante el año 1999 ha sido el siguiente:

	<u>Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional</u>	<u>Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1997	389	1.367
Aplicación de resultados de 1997	471	1.094
Otros movimientos	-	10
Distribución de dividendos de 1997	<u>(400)</u>	<u>(734)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>460</u>	<u>1.737</u>
Aplicación de resultados de 1998	309	1.341
Otros movimientos	-	(9)
Distribución de dividendos de 1998	<u>(360)</u>	<u>(661)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>409</u>	<u>2.408</u>

21. Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del pasivo en el ejercicio 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Fondo de la Obra Social	1.121	1.106
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	199	188
Otros conceptos	<u>5.238</u>	<u>4.412</u>
	<u>6.558</u>	<u>5.706</u>

La normativa que regula la Obra Social de las cajas de ahorro 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.



OF3335450

CLASE 8.a

El movimiento de este Fondo, que se presenta en el epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante el ejercicio 1999 y 1998 es el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Dotaciones a la Obra Beneficio Social	Reservas para la regularización y actualización de balances	Total Fondos
Saldo a 31 de diciembre de 1997	903	186	1.089
Aplicación del excedente de 1997	675	-	675
Gastos de mantenimiento de 1998	(658)	-	(658)
Saldo a 31 de diciembre de 1998	<u>920</u>	<u>186</u>	<u>1.106</u>
Aplicación del excedente de 1998	775	-	775
Gastos de mantenimiento de 1999	(760)	-	(760)
Saldo a 31 de diciembre de 1999	<u>935</u>	<u>186</u>	<u>1.121</u>

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

22. Situación fiscal

De conformidad con la normativa mercantil y las disposiciones del 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.

La provisión por el Impuesto de Sociedades, pendiente de pago, se incluye dentro del capítulo de "Otros Pasivos" de acuerdo con las modificaciones establecidas en la Circular 7/98.

Como consecuencia de las diferencias temporales 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 que se debe satisfacer a la Hacienda Pública; esto implica 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 que se ha de pagar.

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



OF3335451

CLASE 8.^a

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible en los ejercicios 1999 y 1998 es la siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	7.366	6.207
Aumento por diferencias permanentes	541	467
Disminuciones por diferencias permanentes	(871)	(1.633)
Disminuciones por diferencias temporales:		
Del ejercicio	(90)	(88)
De ejercicios anteriores	(50)	(296)
Aumentos por diferencias temporales:		
Del ejercicio	164	1.890
De ejercicios anteriores	<u>73</u>	<u>76</u>
Base imponible fiscal	<u>7.133</u>	<u>6.623</u>

El importe de la cuota íntegra resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible no se ha reducido por bonificaciones (2 millones de pesetas en 1998) y se ha disminuido en 46 millones por otras deducciones (14 millones de pesetas en 1998).

Durante el ejercicio se han efectuado retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades por valor de 1.964 millones de pesetas, siendo este importe de 1.757 millones de pesetas durante el ejercicio 1998. El impuesto resultante a pagar está registrado en el epígrafe de Débitos a clientes.

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 supuesto que el saldo a 31 de diciembre de 1999 de impuestos anticipados y diferidos sea de 946 millones de pesetas y de 199 millones de pesetas respectivamente, (906 millones de pesetas y 188 millones de pesetas respectivamente en 1998) (ver las Notas 12 y 21).



OF3335452

CLASE 8.a

El impuesto sobre beneficios anticipado ha pasado de tener un saldo de 906 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 a 946 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999 y está compuesto, básicamente, por la parte correspondiente a las dotaciones a fondos específicos y al fondo de pensiones interno que serán deducibles fiscalmente en el futuro.

El impuesto sobre beneficios diferido ha pasado de 188 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 a 199 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999.

En la declaración del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1999 y 1998, la Sociedad se ha acogido al diferimiento por reinversión de los beneficios extraordinarios (artículo 21 de la Ley 43/1995), por un importe de 55 y 27 millones de pesetas, respectivamente, que no se integran en la correspondiente base imponible.

La integración de este importe en la base imponible se efectuará de acuerdo con los artículos 34 y 38 del reglamento del Impuesto. La materialización de la inversión se ha realizado en los siguientes elementos:

	<u>Millones de pesetas</u>
Terrenos	141
Edificios	<u>334</u>
	<u>475</u>

El detalle de la renta ya incorporada en la base imponible en los ejercicios de 1996 a 1999 se indica a continuación:

	<u>Miles de pesetas</u>
1996	381
1997	821
1998	1.617
1999	3.406

A 31 de diciembre de 1999 queda por incorporar a la base imponible 273 millones de pesetas que se incorporarán durante los ejercicios 2000 a 2049.



OF3335453

CLASE 8.a

La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 1999 es la siguiente:

- Caixa d'Estalvis de Sabadell (entidad dominante).
- Promotora del Vallès, S.A.
- CaixaSabadell Corredoria, S.A.
- CaixaSabadell Gestió, S.A., Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva.
- CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances.

En septiembre de 1998, se inició, por parte de la Administración, una inspección tributaria por el Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre Renta de Capital, Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre Rendimiento de Personas Físicas e Impuesto sobre Actividades Económicas para los ejercicios de 1993 a 1996 que afecta a diversas sociedades del Grupo y al impuesto consolidado. En marzo de 1999 los ejercicios sujetos a inspección tributaria se ampliaron hasta 1997.

Dado que a la fecha de cierre del ejercicio la inspección todavía no ha finalizado, todas las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos desde el año 1993 incluido.

A causa de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían haber determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los Administradores, la posibilidad que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que podría derivarse no afectaría de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas.



OF3335454

CLASE 8a

23. Cuentas de orden

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo para los ejercicios 1999 y 1998 son los siguientes:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	13.661	8.618
Otros pasivos contingentes	<u>252</u>	<u>362</u>
	13.913	8.980
Compromisos:		
Disponibles por terceros	86.823	77.832
Otros compromisos	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>86.823</u>	<u>77.832</u>
	<u>100.736</u>	<u>86.812</u>

El capítulo de Disponibles por terceros incluyen la parte no dispuesta de las líneas de descuento de efectos, créditos, etc., al cierre de cada ejercicio.



OF3335455

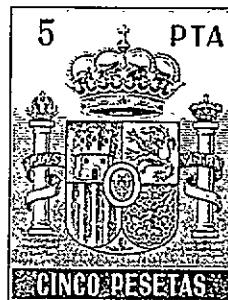
CLASE 8.a

24. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

La aportación de cada sociedad al resultado consolidado atribuido al Grupo se detalla seguidamente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Aportación de la sociedad dominante	4.431	4.133
Ajustes al resultado (dividendos cobrados)	<u>(831)</u>	<u>(1.324)</u>
	3.600	2.809
Por integración global: CaixaSabadell Gestió, S.A.	<u>23</u>	<u>309</u>
Por integración proporcional: ATCA	-	-
Por puesta en equivalencia: CaixaSabadell Vida, S.A.	968	985
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	90	84
PROVASA	236	207
SOCARVE	21	53
CASSA	<u>12</u>	<u>12</u>
	<u>1.327</u>	<u>1.341</u>
Resultado consolidado	<u>4.950</u>	<u>4.459</u>

En relación con la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, a continuación se indica determinada información relevante:



OF3335456

CLASE 8.a

Naturaleza de las operaciones

El detalle de determinados capítulos de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, dada la naturaleza de las operaciones que las originan, se indica a continuación:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Intereses y rendimientos asimilados:		
De la cartera de renta fija	3.915	4.516
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>(102)</u>	<u>(102)</u>
 Resto:	 3.915	 4.414
De entidades de crédito	934	1.778
De Administraciones Públicas	591	693
De créditos sobre clientes	21.774	22.419
De activos dudosos	140	264
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>(73)</u>	<u>(27)</u>
 	 23.366	 25.127
	<u>27.281</u>	<u>29.541</u>
 Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	145	103
De cambio de divisas y billetes	34	8
De servicios de cobro y pago	2.350	2.079
De servicios de valores	123	122
De comercialización de productos financieros no bancarios	992	1.090
De otras operaciones	<u>608</u>	<u>372</u>
 	<u>4.252</u>	<u>3.774</u>
 Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	25	171
De entidades de crédito	1.317	1.078
De acreedores	9.000	12.413
De empréstitos y otros valores negociables	993	1.086
De financiaciones subordinadas	124	166
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 16)	40	44
Otros intereses	<u>33</u>	<u>-</u>
 	<u>11.532</u>	<u>14.958</u>



OF3335457

CLASE 8.^a

Todas las oficinas de Caixa d'Estalvis de Sabadell se sitúan en la Comunidad Autónoma de Cataluña.

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 1999 y 1998, distribuido por categorías, es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dirección General	1	1
Jefes	212	208
Administrativos	1.003	939
Subalternos y oficios varios	<u>13</u>	<u>25</u>
	<u>1.229</u>	<u>1.173</u>

25. Resultados extraordinarios

A 31 de diciembre de 1999 el estado de Pérdidas y Ganancias consolidado recoge quebrantos extraordinarios por importe de 713 millones de pesetas, que incluye básicamente una dotación por 235 millones de pesetas para cubrir riesgos relacionados con la actividad de la Caixa y la dotación de 276 millones de pesetas en el fondo especial para cubrir futuras obligaciones estimadas en el Plan de Prejubilaciones (1.550 millones a 31 de diciembre de 1998) (Ver la Nota 16).

26. Retribuciones y otras prestaciones a los Organos de Gobierno

Durante los ejercicios 1999 y 1998 se han registrado los siguientes importes por retribuciones devengadas en Caixa d'Estalvis de Sabadell y su Grupo por miembros de los Organos de Gobierno de la Caixa (Consejo de Administración, Comisión de Control y Comisión Delegada de la Obra Social):

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Dietas	28	24
Otros gastos	<u>8</u>	<u>4</u>
	<u>36</u>	<u>28</u>

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 sumado 13 millones de pesetas durante 1999 (13 millones de pesetas durante 1998).



OF3335458

CLASE 8.a

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caixa d'Estalvis de Sabadell y su Grupo a 31 de diciembre de 1999 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno ha sido de 2,9 millones de pesetas (4,5 millones de pesetas en 1998), 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 3,60% durante 1999 (5,09 % durante 1998).

El Grupo no ha contraído ninguna obligación en concepto de seguros de vida con los miembros antiguos y actuales de los Órganos de Gobierno de la Caixa.

27. Operaciones de futuro y derivados financieros

Respecto a las operaciones de futuros y derivados financieros, seguidamente se presenta el desglose de los valores nacionales por tipos de productos derivados que mantiene el Grupo a 31 de diciembre de 1999, y se distingue entre operaciones de negociación y de cobertura:

TIPOS DE OPERACIÓN	Operación	Tipos de riesgo a cubrir	Millones de Pesetas	
			Moneda	
Compra al contado de activos financieros	Cobertura	de interés	Divisa UME	161
Venta al contado de activos financieros	Cobertura	de interés	Divisa UME	18
Compra de opciones sobre valores	Cobertura	índice bursátil	Divisa UME	2.898
Compra de opciones sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.000
Venta de opciones sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.000
Opciones vendidas sobre valores	Negociación	índice bursátil	Divisa UME	167
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	2.102
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Moneda extranjera	500
Saldo neto a 31 de diciembre de 1999				<u>7.846</u>

El desglose de los valores nacionales por tipos de productos derivados que mantiene el Grupo a 31 de diciembre de 1998, y se distingue entre operaciones de negociación y de cobertura es el siguiente:

TIPOS DE OPERACIÓN	Operación	Tipos de riesgo a cubrir	Millones de Pesetas	
			Moneda	
Compra de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	Divisa UME	1
Compra de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	Moneda extranjera	32
Venta de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	Divisa UME	1
Venta de divisas a plazo no vencidas	Cobertura	de cambio	Moneda extranjera	32
Venta al contado de activos financieros	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.032
Compra a plazo de activos financieros no vencidos	Cobertura	de interés	Divisa UME	5.241
Compra de opciones sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.000
Venta de opciones sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.000
Opciones vendidas sobre valores	Negociación	índice bursátil	Divisa UME	274
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	1.200
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Divisa UME	902
Swaps sobre tipos de interés	Cobertura	de interés	Moneda extranjera	500
Acuerdos sobre tipos de interés de futuros (FRA)	Negociación	de interés	Divisa UME	1.500
Saldo neto a 31 de diciembre de 1998				<u>12.715</u>



OF3335459

CLASE 8.a

28. Cuadro de financiación de los ejercicios 1999 y 1998

Seguidamente se presenta el cuadro de financiación del Grupo:

<u>APLICACIONES</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>	<u>ORIGENES</u>	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Inversión crediticia (variación neta)	38.226	65.984	Recursos generados de las operaciones: Resultado del ejercicio	4.950	4.459
Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)	7.081	-	Más: Amortizaciones Variación neta fondo fluctuación de valores Dotación neta al fondo de insolvencias Dotación fondos especiales Dotación al fondo de pensiones interno Pérdidas en ventas de inmovilizado	1.497 129 694 788 70 17	1.342 142 868 1.048 74 47
Títulos de renta fija (variación neta)	2.003	-			
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	834	1.301		8.145	7.980
Adquisición de inversiones permanentes: Incremento de valor de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	606	666	Títulos subordinados emitidos Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	-	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.855	2.833	Acreedores Empréstitos (incremento neto)	32.613 10.036	2.112 4.585
Aplicación de resultados a la Obra Social	775	675	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	11.222
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	117	Venta de inversiones permanentes: Ventas de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	440	358
TOTAL APLICACIONES	<u>52.380</u>	<u>71.576</u>	Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	<u>1.146</u>	<u>-</u>
			TOTAL ORIGENES	<u>52.380</u>	<u>71.576</u>



OF3335463

CLASE 8a
CORREO

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Informe de gestión del ejercicio 1999

La evolución de la Caixa durante 1999 ha sido buena. El balance ha mejorado el ritmo de crecimiento y los principales objetivos fijados han sido alcanzados. A continuación, se detallan las principales magnitudes y los hechos más relevantes que reflejan la actividad del ejercicio.

Créditos a clientes

La actividad crediticia ha aumentado el peso dentro de la estructura de balance, en especial la inversión en préstamos hipotecarios y el crédito comercial. La tasa de crecimiento ha sido del 17,1%. Como sea que en este ejercicio se ha realizado una titulización de 24.000 millones de pesetas de préstamos hipotecarios, el saldo final de los créditos a clientes se ha situado en 384.360 millones de pesetas, con un crecimiento del 10,8%. El ratio de morosidad ha continuado bajando y se ha situado en un mínimo histórico del 0,76%, lo que pone de manifiesto una excepcional calidad en el trabajo de análisis y la selección del riesgo.

Se ha incrementado significativamente la financiación a las PYME mediante la incorporación de la figura de los gestores especializados de empresa, y se ha potenciado la actividad de intermediación de los productos de activo tales como el *leasing, factoring y renting*.

Recursos de clientes

Los recursos gestionados por el grupo Caixa Sabadell han crecido un 11,3% y suman 554.137 millones de pesetas.

Los productos que han tenido mejor acogida, siguiendo las tendencias dominantes del mercado, han sido los de ahorro a largo plazo y los de banca-seguros.

Se ha incrementado sensiblemente la oferta de planes de pensiones, seguros y fondos de inversión.

El total de fondos de inversión, gestionados por GESINCA, ascendía, el 31.12.99, a 56.075 millones de pesetas, mientras que la suma de los planes de pensiones y otros productos de seguros de vida-ahorro, gestionados por CaixaSabadell Vida, SA., se situaba, en la misma fecha, en 73.803 millones de pesetas.



OF3335464

CLASE 8.a

Resultados

El resultado antes de impuestos de la Caixa ha alcanzado la cifra de 6.143 millones de pesetas, con un crecimiento del 21,9%. Después de impuestos, el resultado ha sido de 4.431 millones de pesetas, con un crecimiento del 7,2%. Estos resultados incorporan una dotación para cubrir eventuales riesgos latentes, derivados de las operaciones.

En referencia al Grupo Caixa Sabadell, el resultado antes de impuestos ha sido de 7.366 millones de pesetas, con un crecimiento del 18,7%, y después de impuestos se ha situado en 4.950 millones de pesetas, un 11,0% más que en 1998.

Recursos propios

Los recursos propios suman 40.808 millones de pesetas, cifra que supera en 13.039 millones el mínimo exigible y determina un coeficiente de solvencia del 11,76%.

Recursos humanos

La plantilla a 31.12.99 era de 1.198 personas, con una proporción del 60% de hombres (716) y del 40% de mujeres (482).

La edad media de la plantilla se situaba en 36,7 años y su elevado grado de capacitación se puede deducir del hecho que un 35% (416 empleados) disponen de titulación académica de grado superior o medio.

En cuanto a la formación, cabe decir que se ha ampliado la oferta de cursos y seminarios a disposición del personal. Se ha avanzado también en la contratación de una plataforma virtual (Proyecto Virtàgora), mediante la cual se canalizará la formación a distancia, a la vez que servirá como instrumento de comunicación interna.

Tecnología

En la línea de adaptación permanente a las posibilidades que las nuevas tecnologías ofrecen para mejorar la atención y el servicio al cliente, se ha mejorado la capacidad de las telecomunicaciones, se han instalado aparatos recicladores de efectivo en oficinas, se ha creado el servicio "Caixa Sabadell Comerç Virtual" para efectuar el pago de operaciones por Internet a comercios y PYME y se ha rediseñado la web de la Caixa, creando una plataforma de banca electrónica que facilitará la comunicación y la comercialización de productos y servicios financieros.



OF3335465

CLASE 8.a

Por otro lado, hay que remarcar que desde el día 1 de enero de 1999 nuestros clientes disfrutan de la posibilidad de realizar sus operaciones en euros, incluso mediante la red de TPV, y que el tránsito al año 2000, previamente trabajado y probado a conciencia, se ha realizado sin que se produzca ningún tipo de problema.

Organización

Enmarcado en el "Projecte 2002 CaixaSabadell", se ha implantado el nuevo modelo de gestión y dirección comercial. Se basa en la creación de unos servicios dotados de gestores especializados en la gestión de particulares, de empresas y patrimonios, y en la aplicación de un sistema innovador de objetivos/incentivos tanto en la red de oficinas como en los servicios centrales.

En la línea de mejora continua de la eficiencia, se ha procedido, con equipos de trabajo internos y externos, a rediseñar completamente dos de los procesos más importantes de la actividad de la Caixa, y se ha racionalizado un modelo de oficina-tipo y una unidad de los servicios centrales.

Actividad comercial

Se ha potenciado la planificación y la gestión de la actividad comercial desde las oficinas y se ha incidido especialmente en campañas selectivas de productos y colectivos específicos.

Se ha ampliado notablemente el catálogo de productos y servicios, de entre los cuales destacan: nuevos productos a plazo (depósitos asegurados bolsa, depósitos a interés variable, depósito activo, depósitos especiales a 5 y 10 años), nuevos productos de seguros (CaixaSabadell multifondos unit-linked, Renta Vitalicia Mensual, diversos de vivienda y todo riesgo), nuevos fondos de inversión (*Fondtresor Catalunya, Arco Iris, Materias Primas, Bienestar, etc.*), nuevos productos de activo (préstamo 3 meses sin cuotas, préstamo 14 cuotas, hipoteca semifija y préstamos con pagaré), nuevos servicios (nuevo Pensió Plus, modalidades de pago diferido con tarjeta –Compras Especiales y Fórmula 3/12–, carga de telefonía móvil por cajero, "CaixaSabadell Comerç Virtual" y transmisión telemática de información a grandes clientes).

A lo largo del ejercicio, se ha registrado un fuerte incremento del uso de canales a distancia, banca telefónica y banca electrónica, tanto en el número de usuarios como en el volumen de la operativa realizada.



OF3335466

CLASE 8.a

Red de oficinas

En el marco estratégico de acercar la oficina al cliente, de reforzar la presencia en nuestro ámbito natural de actuación y de apertura selectiva en nuevas plazas financieras, en el curso de 1999 se han abierto 10 nuevas oficinas y se han cambiado de ubicación o remodelado totalmente otras 15. Al finalizar el ejercicio, el número total de oficinas era de 217.

Obra Social

Se han destinado 791 millones de pesetas a las actividades incluidas en sus cinco áreas de actuación: asistencial, cultural, deportiva, medioambiental y de educación, formación e investigación. Siguiendo la línea estratégica marcada en ejercicios precedentes, estas actividades se han realizado en colaboración con otras entidades y asociaciones.

La Fundación Caixa Sabadell ha intensificado las actuaciones en el área asistencial, con el establecimiento de programas específicos de apoyo a la gente mayor, campañas de reconstrucción de poblaciones damnificadas por desastres naturales o apoyo a personas afectadas por conflictos bélicos. Con esta finalidad se ha abierto la cuenta "Gent Solidària", que ya ha recaudado fondos para cinco campañas.

En esta línea, se ha instaurado un nuevo premio denominado "Premi Gent Gran Caixa de Sabadell" destinado a promover actividades para cubrir las necesidades de este segmento de la población.

En el ámbito del fomento de la cultura, remarcar la entrega del 19º Premi Sant Joan Caixa de Sabadell, el incremento en las dotaciones para becas, estudios y programas culturales y programas sociales, y una mayor sensibilidad e incidencia en temas relacionados con la cultura económica y empresarial.



OF3335467

CLASE 8^a

Diligencia para hacer constar que, reunido el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell con fecha 8 de febrero de 2000 se procede a formular las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 de Caixa d'Estalvis de Sabadell y sus Sociedades dependientes, las cuales se presentan impresas en 54 folios de papel timbrado del Estado clase 8^a, serie OF 3335411 numeradas al OF 3335459, el informe de gestión del OF 3335463 al OF 3335466 y el presente nº OF 3335467.

Firmado por los consejeros y secretario de Caixa d'Estalvis de Sabadell:

Manuel Grau Gasulla
(Presidente)

Pere Vila Umbert
(Vice-presidente 1º)

Josep Anglada Guillaumes
(Vice-presidente 2º)

Joan Oliver Oliver
(Secretari)

Salvador Soley Junoy
(Vocal)

Josep Casanovas Crusafon
(Vocal)

Josep M^a Clapés Flaqué
(Vocal)

Ramon Buñol Viure
(Vocal)

Salvador Soler Serrano
(Vocal)

Antoni Garriga Miralles
(Vocal)

Jordi Gimeno Ollé
(Vocal)

Traducción literal del original en catalán
JOAN OLIVER OLIVER