

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Informe de auditoría,
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2002 y 2001
e Informe de gestión del ejercicio 2002

INFORME DE AUDITORIA 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 al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad del Consejo de Administración de la 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 al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 2002 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

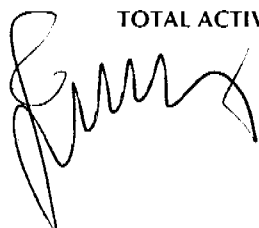


Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

12 de febrero de 2003

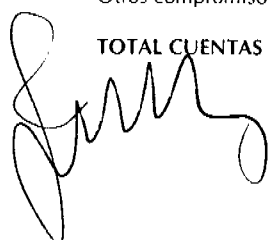
CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL
Balances de situación a 31 de diciembre
(expresados en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja y depósitos en Bancos Centrales	<u>74.340</u>	<u>158.753</u>
Caja	45.336	43.651
Banco de España	29.004	115.102
Deudas del Estado (Nota 4)	<u>182.659</u>	<u>210.243</u>
Entidades de crédito (Nota 5)	<u>248.232</u>	<u>371.104</u>
A la vista	21.814	130.876
Otros créditos	226.418	240.228
Créditos sobre clientes (Nota 6)	<u>3.704.549</u>	<u>3.176.918</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 4)	<u>134.646</u>	<u>107.996</u>
De emisión pública	6.055	6.615
Otros emisores	128.591	101.381
Pro memoria: títulos propios	-	1
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 4)	<u>39.621</u>	<u>53.984</u>
Participaciones (Nota 4)	<u>6.572</u>	<u>5.180</u>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	6.572	5.180
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 4)	<u>28.936</u>	<u>20.080</u>
En entidades de crédito	-	-
Otros	28.936	20.080
Activos inmateriales	<u>1.060</u>	<u>1.179</u>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	1.060	1.179
Activos materiales (Nota 7)	<u>98.950</u>	<u>89.265</u>
Terrenos y edificios de uso propio	49.191	41.262
Otros inmuebles	9.169	8.180
Mobiliario, instalaciones y otros	40.590	39.823
Otros activos	<u>33.219</u>	<u>44.340</u>
Cuentas de periodificación	<u>30.314</u>	<u>28.421</u>
TOTAL ACTIVO	<u>4.583.098</u>	<u>4.267.463</u>



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

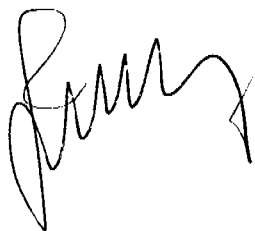
<u>PASIVO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Entidades de crédito (Nota 5)	<u>262.508</u>	<u>428.532</u>
A la vista	9.264	139.089
A plazo con preaviso	253.244	289.443
Débitos a clientes (Nota 8)	<u>3.749.006</u>	<u>3.246.455</u>
Depósitos de ahorro	3.484.046	2.931.023
A la vista	1.196.343	1.102.950
A plazo	2.287.703	1.828.073
Otros débitos	264.960	315.432
A la vista	-	-
A plazo	264.960	315.432
Débitos representados por valores negociables (Nota 9)	<u>119.067</u>	<u>179.168</u>
Bonos y obligaciones en circulación	119.067	179.168
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 13)	<u>59.040</u>	<u>75.175</u>
Cuentas de periodificación	<u>44.830</u>	<u>39.868</u>
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 10)	<u>10.430</u>	<u>12.051</u>
Fondo de pensionistas	5.139	6.683
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	5.291	5.368
Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 10)	<u>3.500</u>	<u>2.500</u>
Beneficios del ejercicio	<u>26.262</u>	<u>24.918</u>
Pasivos subordinados (Nota 11)	<u>83.439</u>	<u>53.439</u>
Reservas (Nota 12)	<u>214.947</u>	<u>195.288</u>
Reservas de revalorización	<u>10.069</u>	<u>10.069</u>
Resultados de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVO	<u>4.583.098</u>	<u>4.267.463</u>
CUENTAS DE ORDEN		
Pasivos contingentes (Nota 15)	<u>137.345</u>	<u>140.595</u>
Fianzas, avales y cauciones	135.206	137.965
Otros pasivos contingentes	2.139	2.630
Compromisos (Nota 15)	<u>934.914</u>	<u>866.428</u>
Disponibles por terceros	934.914	866.188
Otros compromisos	-	240
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	<u>1.072.259</u>	<u>1.007.023</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre
(expresadas en miles de euros)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 16)	231.475	221.049
De los que: cartera de renta fija	16.700	20.816
Intereses y cargas asimiladas (Nota 16)	(110.310)	(112.738)
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.329	9.320
De acciones y otros títulos de renta variable	1.093	1.103
De participaciones	46	103
De participaciones en el grupo	6.190	8.114
MARGEN DE INTERMEDIACION	<u>128.494</u>	<u>117.631</u>
Comisiones percibidas (Nota 16)	31.385	26.468
Comisiones pagadas	(6.676)	(6.068)
Resultados de operaciones financieras	(5.233)	(33)
MARGEN ORDINARIO	<u>147.970</u>	<u>137.998</u>
Otros productos de explotación	59	-
Gastos generales de administración	(84.254)	(77.817)
De personal	(57.558)	(51.998)
de los que:		
Sueldos y salarios	(44.489)	(40.701)
Cargas sociales	(10.632)	(9.704)
de las que: pensiones	(1.054)	(994)
Otros gastos administrativos	(26.696)	(25.819)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(8.483)	(8.138)
Otras cargas de explotación	(1.046)	(958)
MARGEN DE EXPLOTACION	<u>54.246</u>	<u>51.085</u>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(17.707)	(13.831)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	397	(136)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(1.000)	(2.500)
Beneficios extraordinarios (Nota 16)	1.066	1.004
Quebrantos extraordinarios (Nota 16)	(719)	(2.155)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	<u>36.283</u>	<u>33.467</u>
Impuesto sobre sociedades (Nota 14)	(10.021)	(8.549)
Otros impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>26.262</u>	<u>24.918</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

1. Reseña de la Caixa y bases de presentación

a) 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.

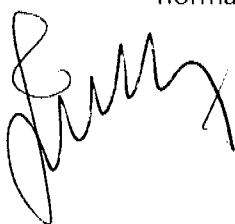
b) Bases de presentación de las cuentas anuales

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, en euros.

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

Las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Sabadell han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 11 de febrero de 2003 y están pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios significativos.

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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 2002 y 2001 que han sido objeto de auditoría son las siguientes (en miles de euros):

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo total	4.611.763[U1]	4.292.526
Fondos propios	279.170	255.885
Ingresos de la actividad financiera	264.942	257.387
Beneficios consolidados atribuidos al Grupo después de impuestos	27.964	25.989

Las sociedades dependientes, con sus características y principales cifras se indican en la Nota 4.

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 miles de euros.

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. No obstante, 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.

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 euros utilizando los tipos de cambio medios ponderados (fixing) del mercado de divisas de contado español correspondiente al cierre del ejercicio.

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 dicho valor actual se ha utilizado el tipo de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

El importe global de las partidas del activo y del pasivo expresadas en moneda extranjera, convertidos a miles de euros, es de 24.209 y 20.822 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2002 (18.493 y 14.327 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

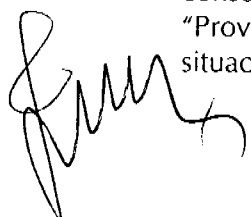
Las diferencias de cambio se registran íntegramente por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, y con contrapartida en el epígrafe "Otros activos - Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, por la parte correspondiente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

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. 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.

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.

Las provisiones para insolvencias 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 de los balances de situación adjuntos.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

La Caixa tiene constituido a 31 de diciembre de 2002 el Fondo para la cobertura estadística correspondiente, calculado en función de la Circular 9/99 del Banco de España, el efecto del cual ha sido una dotación adicional de 8.559 miles de euros en el ejercicio 2002 (9.083 miles de euros en el periodo 2001).

Las contribuciones al fondo deben calcularse en base a la totalidad del riesgo crediticio de Caixa Sabadell, previamente clasificado por distintas categorías de riesgo. Las contribuciones se calculan como porcentaje de cada categoría, variando entre un 0% y un 1,5% dependiendo de la categoría. El fondo podrá ser, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las distintas categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. Las provisiones al fondo deben realizarse trimestralmente, sujeto a la cantidad máxima del fondo.

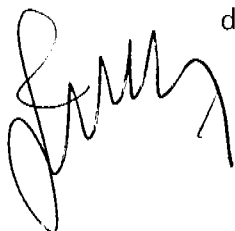
En el caso de los activos titulizados, la Caixa mantiene en el balance la provisión para insolvencias hasta el vencimiento de éstos. Esta provisión se presenta minorando el epígrafe "Créditos a clientes".

d) Cartera de inversión financiera

Los valores que constituyen la cartera de inversión financiera de la Caixa a 31 de diciembre de 2002 y de 2001 se presentan, atendiendo a 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 por 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 de renta fija que la Caixa ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan por 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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

- 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.

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

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre, o 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.

La cartera de participaciones permanentes engloba las inversiones de renta variable efectuadas en las Filiales y Participadas que forman el Grupo, así como las participaciones minoritarias en Sociedades cuya actividad es complementaria a la actividad financiera y que están destinadas a servir de forma continuada a las actividades de la Sociedad. La cartera está valorada por el precio de adquisición. Si este valor es superior al valor teórico-contable, se efectúa provisión por la diferencia con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

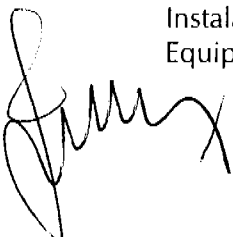
Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta con la disminución del saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación adjunto.

e) 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.

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%



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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.

f) 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 cinco ejercicios o en la duración del contrato de alquiler si es inferior.

g) Fondo de pensiones

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

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

- El plan de pensiones de los empleados de Caixa d'Estalvis de Sabadell (de ahora en adelante, fondo externo) adscrito a CaixaSabadell 5, F.P., fondo de pensiones constituido por CaixaSabadell Vida, S.A., companyia d'Assegurances i Reassegurances, en calidad de entidad gestora y Caixa d'Estalvis de Sabadell como depositaria y entidad promotora. Este fondo se distribuye en tres subplanes. El Subplan 1 es de prestación definida, el Subplan 2 es de aportación periódica y definida, (durante el año 2002 se ha aportado 475 miles de euros, 445 miles de euros en el año 2001) y el Subplan 3 es de aportación definida y única.
- La póliza contratada con la compañía Caser Grupo Asegurador. La prima pagada a esta compañía en el ejercicio 2002 ha sido de 578 miles de euros (549 miles de euros en el ejercicio 2001).
- La cuenta interior de provisión (de ahora en adelante, fondo interno) para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución. A 31 de diciembre del 2002 y 2001 este fondo sólo incluye los compromisos contraídos con el personal prejubilado.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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

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

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

La Caixa cubre los citados pasivos de la forma siguiente:

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

h) Prejubilaciones

Con fecha 29 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración de la Caixa aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ofreció 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 un fondo especial para cubrir las futuras obligaciones estimadas para la ejecución del mencionado plan (ver Nota 10).

i) Impuesto sobre Sociedades

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

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 se producirá en un periodo inferior a 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.

j) Fondo de garantía de depósitos y valores

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 el que se satisfacen. En el ejercicio 2002 se ha realizado una aportación al fondo de 1.046 miles de euros de acuerdo con el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto de 2002, sobre sistemas de indemnizaciones de los inversores (943 miles de euros en el ejercicio 2001).

k) Fondo para riesgos bancarios generales

La provisión para riesgos bancarios generales se destina a cubrir riesgos inherentes a la actividad bancaria. Las dotaciones se realizan con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, en el epígrafe Dotación al fondo para riesgos bancarios generales. Mientras se mantenga esta provisión se considera como recursos propios computables a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente (ver Nota 10).

l) 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 permutas financieras de monedas se contabilizan en virtud del plazo de su vencimiento, sea o no superior a dos días hábiles.
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores que alcance el contrato.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

- Los futuros financieros sobre valores y tipos de interés recogen, por su principal, las operaciones de esta clase contratadas en mercados organizados.
- Las opciones compradas o emitidas, de las cuáles, las opciones sobre tipos de interés, tienen como elemento subyacente el importe sobre el cual se calculan los intereses pactados.
- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro originados 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 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.

3. Distribución de resultados

La aplicación del resultado del ejercicio 2002 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 2001, son las siguientes (en miles de euros):

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Dotación al Fondo de la Obra Social	6.000	5.259
Dotación a reservas	<u>20.262</u>	<u>19.659</u>
Total Beneficio del ejercicio	<u>26.262</u>	<u>24.918</u>

La aplicación de resultados del ejercicio 2001 fue aprobada en la Asamblea General de la Caixa de fecha 21 de marzo de 2002.

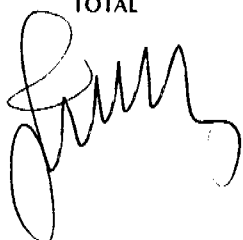
CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

4. Cartera de Valores

La composición del saldo de la cartera de valores es la siguiente (en miles de euros):

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Deuda del Estado:		
Certificados de Depósito del Banco de España	-	-
Letras del Tesoro	491	3.947
Otras deudas anotadas	181.895	206.022
Otros títulos	273	274
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Subtotal	182.659	210.243
Obligaciones y otros títulos de renta fija:		
Administraciones Públicas	6.055	6.615
De entidades oficiales de crédito	2.675	2.652
De otras entidades de crédito residentes	30.690	11.084
De entidades de crédito no residentes	9.000	-
De otros sectores residentes	45.231 [U2]	40.909
De no residentes	42.409	47.996
Títulos hipotecarios propios	-	1
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Provisión para insolvencias de valores	(1.414)	(1.261)
Subtotal	134.646	107.996
Resto de la cartera de valores:		
Acciones y otros títulos de renta variable	47.926	63.111
Participaciones	7.168	5.215
Participaciones en empresas del Grupo	30.636	21.536
Fondo de fluctuación de valores	(10.601)	(10.618)
Subtotal	75.129	79.244
TOTAL	<u>392.434</u>	<u>397.483</u>
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	69.077	69.442
De inversión ordinaria	287.849	302.781
De participaciones permanentes	35.508	25.260
TOTAL	<u>392.434</u>	<u>397.483</u>
Detalle por cotización:		
Cotizados	329.506	364.131
No cotizados	62.928	33.352
TOTAL	<u>392.434</u>	<u>397.483</u>
Detalle por monedas:		
En euros	389.413	393.932
En moneda extranjera	3.021	3.551
TOTAL	<u>392.434</u>	<u>397.483</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Los movimientos que ha habido en la cartera de valores durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Deuda del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>258.376</u>	<u>118.692</u>	<u>69.722</u>
Altas	120.292	115.701	43.089
Bajas	(165.925)	(128.050)	(29.866)
Otros	(2.506)	1.796	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores/insolvencias	<u>6</u>	<u>(143)</u>	<u>(3.701)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>210.243</u>	<u>107.996</u>	<u>79.244</u>
Altas	90.672	77.268	43.430
Bajas	(116.457)	(50.382)	(47.562)
Otros	(1.799)	(83)	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores/insolvencias	<u>-</u>	<u>(153)</u>	<u>17</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>182.659</u>	<u>134.646</u>	<u>75.129</u>

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

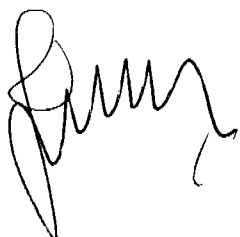
El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria a 31 de diciembre del 2002 y 2001 es de 308.767 miles de euros y 321.756 miles de euros respectivamente.

Letras del Tesoro y otras deudas anotadas

Una parte de las Letras del Tesoro y Otras Deudas anotadas de la cartera de inversión ordinaria, registradas por su precio de adquisición, han sido cedidas durante el ejercicio 2002 a terceros, que junto con las cesiones efectuadas de las adquisiciones temporales de activos suman, de acuerdo con su precio de cesión, 240.767 miles de euros (313.559 miles de euros en el 2001) 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 tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante el año 2002 ha oscilado entre un 2,9% y un 3,8% (entre un 3,0% y un 4,5% en el 2001). La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y otra deuda del Estado, y el tipo de interés ha oscilado entre el 3,6% y el 5,38% durante el ejercicio 2002 (entre el 3,3% y el 6,0% en el 2001).

Del importe que había en la cartera a 31 de diciembre de 2002, 13.686 miles de euros vencerán durante el año 2003 (37.560 miles de euros vencidos durante el 2002).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Obligaciones y otros valores de renta fija

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

Por otro lado, como consecuencia de las operaciones de titulización de activos de la que Caixa d'Estalvis de Sabadell es entidad aseguradora, durante el año 2002 se suscribieron 7.400 miles de euros de bonos del fondo Ay T.9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización de Activos, (60 títulos de la serie F2 y 14 títulos de la serie B), y 6.500 miles de euros de bonos del fondo AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos (48 títulos de la serie AF, 4 títulos de la serie BF y 13 títulos de la serie C). Durante el ejercicio 2002 se han amortizado 429 miles de euros de bonos (328 miles de euros en el ejercicio 2001).

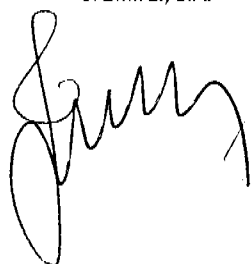
Resto de la cartera de valores

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.

Las acciones y los otros títulos de renta variable más significativos, a 31 de diciembre de 2002 y 31 de diciembre de 2001, por su carácter de vinculación duradera, y destinados a contribuir a la actividad del Grupo Económico, son los siguientes (miles de euros):

	31.12.02			31.12.01		
	Porcentaje de participación	Valor neto En libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Porcentaje de participación	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Lico Corporación	1%	1.101	38	1%	1.091	11
Ahorro Corporación, S.A.	3,03%	1.416	115	3,03%	1.416	115
Sabadell Aseguradora, S.A.	10,25%	952	39	10,25%	952	70
Banc de Sabadell, S.A.	0,54%	6.511	526	0,49%	5.099	430
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,14%	343	23	1,14%	343	17
Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2,04%	786	147	2,07%	797	211



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 a 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

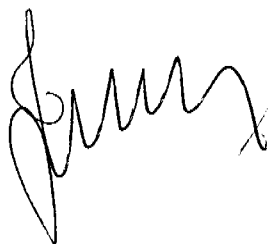
Miles de euros						
	Porcentaje de participación	Datos referidos a 31.12.02 (*)			31.12.2002	
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	11.282	1.425	482	46
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	2.408	3.761	(1.000)	525	-
Garraf Mediterrània, S.A.	33,33%	16.830	7	(30)	5.565	-
Saldo al cierre del ejercicio					6.572	46

(*) Última información disponible, no auditada.

La Entidad ha ampliado su participación en Garraf Mediterrània, S.A. del 25% al 33,33% mediante la adquisición de 2.805 acciones al 139,272% de su valor nominal, que representa un desembolso de 1.953 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2001 las participaciones eran las siguientes:

Miles de euros						
	Porcentaje de participación	Datos referidos a 31.12.01			31.12.2001	
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	10.632	1.581	482	46
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	2.408	4.100	(343)	525	57
Garraf Mediterrània, S.A.	25%	16.830	-	6	4.173	-
Saldo al cierre del ejercicio					5.180	103



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

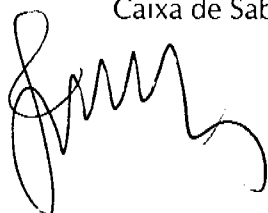
Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Participaciones en empresas del Grupo

Este capítulo del balance de situación adjunto recoge la inversión en sociedades del Grupo. Los datos de estas sociedades a 31 de diciembre de 2002 se detallan a continuación:

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación directa	Capital desembolsado	Reservas, prima de emisión y remanente	Beneficio del ejercicio	Dividendos recibidos en el ejercicio	Valor neto en libros de la participación
Tinelia, S.L. Actividad: tenedora de acciones	Gràcia, 33 Sabadell	100%	601	273	15	-	601
Asociación Técnica Cajas de Ahorro AIE (ATCA) Actividad: servicios generales auxiliares	P. de Isabel la Católica, 6, 7º Zaragoza	31%	6.924	-	-	-	2.146
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A. (ATCANET) Actividad: Desarrollo y comercialización de sistemas informáticos.	P. de Isabel la Católica, 6, 2º Zaragoza	27,54%	337	(19)	(399)	-	89
CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances Actividad: seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	Gràcia, 33 Sabadell	100%	9.015	15.741	7.083	4.808	9.015
CaixaSabadell Corredoria, S.A. Actividad: servicio de mediación de seguros	Gràcia, 33 Sabadell	100%	60	497	401	781	60
Promotora del Vallès, S.L. Actividad: promoción y venta de naves y terrenos industriales	Gràcia, 33 Sabadell	100%	15.260	2.329	79	601	15.719
CaixaSabadell Invest, SIMCAV S.A. Actividad: sociedad de inversión mobiliaria.	Gràcia, 33 Sabadell	19,39%	15.474	(5.468)	(3.274)	-	1.305
CaixaSabadell International Finance Ltd. Actividad: emisión de deuda	Cayman Islands, PO Box 809GT, George Town	100%	1	5	116	-	1
Saldo al cierre del ejercicio							28.936

Para hacer frente a las necesidades derivadas de la participación en promociones inmobiliarias, en los meses de abril y diciembre de 2002 se procedió a realizar dos ampliaciones de capital de la sociedad Promotora del Vallès, S.L. en 6.000 miles de euros y 3.100 miles de euros respectivamente, que fueron suscritos y desembolsados íntegramente por el accionista único Caixa de Sabadell.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

A 31 de diciembre de 2001 dichos datos eran los siguientes:

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación directa	Capital desembolsado	Reservas, prima de emisión y remanente	Beneficio del ejercicio	Dividendos recibidos en el ejercicio	Valor neto en libros de la participación
Tinelia, S.L. Actividad: tenedora de acciones	Gràcia, 33 Sabadell	100%	601	149	124	120	601
Asociación Técnica Cajas de Ahorro AIE (ATCA) Actividad: servicios generales auxiliares	P. de Isabel la Católica, 6, 7º Zaragoza	31%	6.924	-	-	-	1.885
(ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A. (ATCANET) Actividad: desarrollo y comercialización de sistemas informáticos.	Gràcia, 33 Sabadell	27,61%	337	-	(1)	-	-
CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances Actividad: seguros de vida y gestora de fondos de pensiones	Gràcia, 33 Sabadell	100%	9.015	13.304	7.245	6.491	9.015
CaixaSabadell Corredoria, S.A. Actividad: servicio de mediación de seguros	Gràcia, 33 Sabadell	100%	60	303	975	751	60
Promotora del Vallés, S.A. (PROVASA) Actividad: promoción y venta de naves y terrenos industriales	Gràcia, 33 Sabadell	100%	6.160	2.046	884	751	6.619
CaixaSabadell Invest, SIMCAV S.A. Actividad: sociedad de inversión mobiliaria.	Gràcia, 33 Sabadell	19,75%	15.192	-	(2.260)	-	1.899
CaixaSabadell International Finance Ltd. Actividad: emisión de deuda	Cayman Islands, PO Box 809GT, George Town	100%	1	-	5	-	1
Saldo al cierre del ejercicio							<u>20.080</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos que han habido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	<u>10.618</u>	<u>6.923</u>
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	7.079	5.383
Utilización del fondo	(5.335)	(305)
Fondos disponibles	(1.761)	(1.379)
Traspasos	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>10.601</u>	<u>10.618</u>

5. Entidades de crédito

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

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista:				
Otras cuentas	<u>21.814</u>	<u>9.264</u>	<u>130.876</u>	<u>139.089</u>
Otros créditos-débitos:				
Cuentas a plazo	171.234	253.244	130.052	281.442
Adquisición/cesión temporal de activos	<u>55.184</u>	<u>-</u>	<u>110.176</u>	<u>8.001</u>
Total	<u>226.418</u>	<u>253.244</u>	<u>240.228</u>	<u>289.443</u>

Todos los saldos corresponden a operaciones con entidades no vinculadas.

Las cuentas a plazo de activo y de pasivo incluyen 14.329 y 5.150 miles de euros, respectivamente, en moneda extranjera para el ejercicio 2002 (6.289 y 6.943 miles de euros, respectivamente, para el ejercicio 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El detalle por vencimientos, del saldo a 31 de diciembre de 2002 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	Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
Cuentas a plazo de activo	147.016	16.709	7.290	219	171.234	3,30%
Cuentas a plazo de pasivo	11.852	60.642	171.588	9.162	253.244	3,32%
Adquisición temporal de activos	54.816	368	-	-	55.184	2,98%

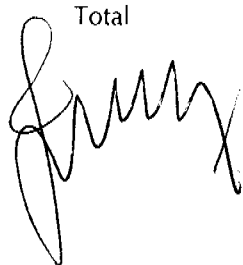
El detalle del saldo a 31 de diciembre de 2001 para dichos capítulos es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
Cuentas a plazo de activo	105.571	15.899	2.572	6.010	130.052	3,92%
Cuentas a plazo de pasivo	171.549	109.893	-	-	281.442	3,83%
Adquisición temporal de activos	77.694	32.482	-	-	110.176	3,34%
Cesión temporal de activos	2.001	6.000	-	-	8.001	3,49%

6. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2002 y 2001, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sector público	39.326	49.500
Sector privado residente:		
Cartera comercial	142.587	133.518
Deudores con garantía real	2.903.579	2.420.688
Otros deudores a plazo	551.474	493.084
Deudores a la vista y diversos	90.174	89.266
Activos dudosos	20.540	19.760
Sector no residente	12.453	11.719
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	<u>(55.584)</u>	<u>(40.617)</u>
Total	<u>3.704.549</u>	<u>3.176.918</u>
Créditos en euros	3.755.285	3.210.595
Créditos en moneda extranjera	4.848	6.940
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	<u>(55.584)</u>	<u>(40.617)</u>
Total	<u>3.704.549</u>	<u>3.176.918</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El detalle de los créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2002 y 2001 por plazos de vencimiento (en miles de euros):

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	Resto (*)	Fondo insolvencias de créditos sobre clientes	TOTAL
Total a 31.12.2002	154.994	154.809	443.218	2.879.213	127.899	(55.584)	3.704.549
Total a 31.12.2001	126.703	134.393	338.909	2.477.617	139.913	(40.617)	3.176.918

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

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2002 y 2001 en operaciones con terceros y empresas del Grupo, de acuerdo con la normativa vigente, en miles de euros:

	2002	2001
Terceros	3.741.743	3.202.376
Empresas del Grupo y participadas	18.390	15.159
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	(55.584)	(40.617)
	<u>3.704.549</u>	<u>3.176.918</u>

Dentro de "Empresas del Grupo", se incluyen 2.257 miles de euros (1.233 miles de euros en el 2001) que corresponden a los importes a cobrar de las filiales que tributan consolidadamente en concepto de 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 movimiento del fondo de provisión para insolvencias y riesgos de firma durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Específica	Genérica	Estadística	Total
PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS Y RIESGOS DE FIRMA				
Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>7.915</u>	<u>20.878</u>	<u>1.662</u>	<u>30.455</u>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	4.886	3.999	9.083	17.968
Menos:				
Fondos disponibles	3.147	-	-	3.147
Utilización de fondos	<u>1.419</u>	-	-	<u>1.419</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>8.235</u>	<u>24.877</u>	<u>10.745</u>	<u>43.857</u>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	7.524	4.901	8.559	20.984
Menos:				
Fondos disponibles	2.154	-	-	2.154
Utilización de fondos	<u>3.520</u>	-	-	<u>3.520</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>10.085</u>	<u>29.778</u>	<u>19.304</u>	<u>59.167</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El desglose por epígrafes del balance de la cobertura total para insolvencias y riesgos de firma es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.414	1.261
Entidades de crédito	-	-
Créditos sobre clientes	55.584	40.617
Riesgos de firma	<u>2.169</u>	<u>1.979</u>
Total	<u>59.167</u>	<u>43.857</u>

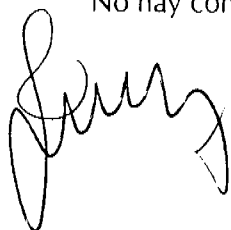
En el ejercicio 2002, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han sumado 17 y [A3]yy 1.140 miles de euros, respectivamente (149 y 1.140 miles de euros en el 2001, respectivamente).

El movimiento que ha habido en "Activos dudosos" correspondientes a clientes en los ejercicios 2002 y 2001 ha sido (en miles de euros):

Saldos a 31 de diciembre del 2000	<u>22.414</u>
Altas	9.857
Bajas	(11.432)
Otros movimientos netos	<u>(1.079)</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2001	<u>19.760</u>
Altas	10.537
Bajas	(9.907)
Otros movimientos netos	<u>150</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2002	<u>20.540</u>

A 31 de diciembre del 2002, la Caixa tenía 4 acreditados (4 acreditados a 31 de diciembre del 2001), con un riesgo concedido por importe de 205.230 miles de euros (134.794 miles de euros a 31 de diciembre del 2001), que individualmente superan el 10% de los recursos propios de la Entidad.

No hay concedidos créditos de duración indeterminada.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Durante el año 2002 Caixa d'Estalvis de Sabadell ha participado conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en dos programas de titulización de activos. El fondo, denominado AyT.9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización de Activos, con fecha 15 de abril de 2002 ha emitido 1.880 bonos por un importe global de 188.000 miles de euros. La emisión consta de 5 tramos emitidos a la par: el tramo T1 de 284 bonos, el tramo F1 de 71 bonos, el tramo T2 de 1.137 bonos, el tramo F2 de 284 bonos y el tramo B de 104 bonos. Por otro lado, el fondo, denominado AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos, con fecha 19 de diciembre de 2002 ha emitido 3.970 bonos por un importe global de 397.000 miles de euros. La emisión consta de 5 tramos emitidos a la par: el tramo AG de 2.827 bonos, el tramo AF de 707 bonos, el tramo BG de 119 bonos, el tramo BF de 119 bonos y el tramo C de 198 bonos. Los bonos de ambas emisiones cotizan en el mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

La Caixa aportó a estas operaciones 26.686 miles de euros y 27.000 miles de euros, respectivamente, en préstamos a la pequeña y mediana empresa. Estas transferencias de activos se rebajaron del epígrafe de Créditos sobre clientes, se registraron en Cuentas de Orden del Balance Reservado y no comportaron 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. 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. para el fondo AyT.9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización de Activos ha sido de Aaa para los tramos T1 y T2, de Aa3 para los tramos F1 y F2 y de Ba3 para el tramo B. Esta calificación para el fondo AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos ha sido de Aaa para el tramo AG, Aa1 para el tramo AF, Aa2 para el tramo BG, A2 para el tramo BF y Ba1 para el tramo C.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

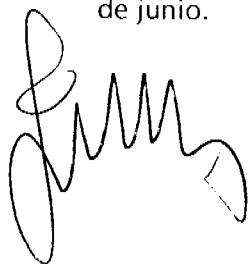
Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

7. Activos materiales

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2002 y 2001 y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente:

	Miles de euros					
	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 2000	45.627	3.325	77.786	2.630	4.817	134.185
Adiciones	380	7.112	7.086	-	249	14.827
Salidas por bajas o reducciones	-	(1.096)	(1.700)	-	-	(2.796)
Traspasos	2.526	(2.534)	8	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2001	48.533	6.807	83.180	2.630	5.066	146.216
Adiciones	607	9.865	8.465	-	292	19.229
Salidas por bajas o reducciones	(9)	(585)	(4.246)	(2)	-	(4.842)
Traspasos	8.226	(8.226)	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2002	57.357	7.861	87.399	2.628	5.358	160.603
Amortización acumulada:						
Saldo a 31 de diciembre de 2000	6.461	142	39.855	629	2.832	49.919
Dotaciones	822	9	7.324	52	250	8.457
Bajas o reducciones	-	-	(1.838)	-	-	(1.838)
Traspasos	(12)	12	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2001	7.271	163	45.341	681	3.082	56.538
Dotaciones	898	13	7.545	48	264	8.768
Bajas o reducciones	(3)	(3)	(4.065)	(2)	-	(4.073)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2002	8.166	173	48.821	727	3.346	61.233
Fondo de saneamiento:						
Saldo a 31 de diciembre de 2000		417				417
Dotaciones		132				132
Bajas o reducciones		(136)				(136)
Traspasos		-				-
Saldo a 31 de diciembre de 2001		413				413
Dotaciones		160				160
Bajas o reducciones		(153)				(153)
Traspasos		-				-
Saldo a 31 de diciembre de 2002		420				420
Saldo neto a 31 de diciembre de 2001	<u>41.262</u>	<u>6.231</u>	<u>37.839</u>	<u>1.949</u>	<u>1.984</u>	<u>89.265</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002	<u>49.191</u>	<u>7.268</u>	<u>38.578</u>	<u>1.901</u>	<u>2.012</u>	<u>98.950</u>

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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 10.069 miles de euros 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 1.118 miles de euros.

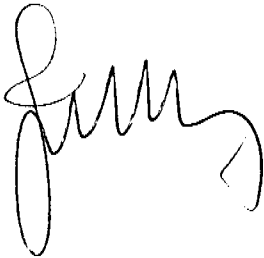
Los incrementos de los elementos del inmovilizado material de la Caixa d'Estalvis de Sabadell fueron los siguientes:

Inmuebles de uso propio	5.681
Otros inmuebles	282
Mobiliario, instalaciones y equipos comunicación	<u>4.106</u>
	<u>10.069</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 2002 ha sido de 379 miles de euros (429 miles de euros en el 2001), y para el próximo año 2003 será también de aproximadamente 379 miles de euros.

Del total de mobiliario, instalaciones y otros, la Caixa tiene un total de 21.603 miles de euros totalmente amortizados en el ejercicio 2002 (22.129 miles de euros en el 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

8. Débitos a clientes

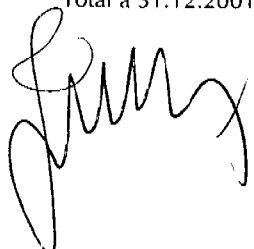
El desglose por sectores de este capítulo del balance de situación adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por sectores:		
Sector público	44.960	33.365
Sector privado residente:		
Cuentas corrientes	569.558	506.713
Cuentas de ahorro	596.295	563.404
Depósitos a plazo	2.050.037	1.716.381
Cesión temporal de activos	240.753	305.558
Sector no residente	<u>247.403</u>	<u>121.034</u>
Total	<u>3.749.006</u>	<u>3.246.455</u>
Débitos a clientes en euros	3.733.866	3.239.320
Débitos a clientes en moneda extranjera	<u>15.140</u>	<u>7.135</u>
Total	<u>3.749.006</u>	<u>3.246.455</u>

Dentro del epígrafe "Débitos a clientes" se incluyen 150.000 miles de euros y 10.000 miles de euros, respectivamente, que corresponden a la emisión de dos cédulas hipotecarias singulares efectuadas por Caixa de Sabadell, juntamente con otras Cajas de Ahorros, el 26 de junio de 2002 y el 10 de septiembre de 2002, con vencimiento el año 2012 y el año 2014, y tipo de interés de 5,26% y 5,25%, respectivamente.

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>Hasta 3 meses</u>	<u>> 3 meses hasta 1 año</u>	<u>> 1 año hasta 5 años</u>	<u>> 5 años</u>	<u>TOTAL</u>
Depósitos a plazo					
Total a 31.12.2002	532.304	755.179	435.827	326.727	2.050.037
Total a 31.12.2001	450.445	731.160	377.500	157.276	1.716.381
Cesión temporal de activos					
Total a 31.12.2002	225.236	15.517	-	-	240.753
Total a 31.12.2001	282.082	23.476	-	-	305.558



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes a 31 de diciembre de 2002 y 2001 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Terceros	3.437.173	3.042.486
Empresas del Grupo y participadas	<u>311.833</u>	<u>203.969</u>
	<u>3.749.006</u>	<u>3.246.455</u>

Dentro del epígrafe "Empresas del Grupo" se incluyen 224.821 miles de euros que corresponden a los depósitos formalizados con Caixasabadell International Finance Limited, empresa filial dependiente al 100% de Caixa de Sabadell. Esta filial se creó con la finalidad de instrumentar la emisión de Euronotes a medio plazo. Durante el ejercicio 2002 esta filial ha realizado la emisión de 100.000 miles de euros y 25.000 miles de euros, ambas con fecha 14 de noviembre del 2002 y vencimiento en el año 2005. Durante el ejercicio 2001 realizó la emisión de 100.000 miles de euros con fecha 21 de junio de 2001 y vencimiento en el año 2004. Los pagos del principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Caixa de Sabadell.

9. 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 2002 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.02</u>	<u>Tipo</u> <u>de interés medio</u> <u>del año 2002</u>	<u>Amortización</u>	
				<u>Año</u>	<u>Tipo</u>
Cédulas hipotecarias: Decimocuarta	36.061	29.067	3,25%	2003	A la par
Bonos Octubre 99	90.000	<u>90.000</u>	3,71%	2004	A la par
		<u>119.067</u>			

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo vivo 31.12.01	Tipo de interés medio del año 2001	Amortización	
				Año	Tipo
Cédulas hipotecarias: Decimocuarta	36.061	29.067	3,56%	2003	a la par
Bonos					
Octubre 97	60.101	60.101	5%	2002	a la par
Octubre 99	90.000	90.000	4,94%	2004	a la par
		<u>179.168</u>			

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 estos valores se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

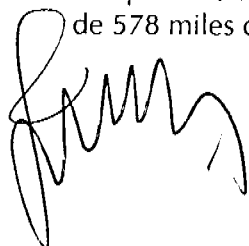
10. Provisiones para riesgos y cargas y Fondo para riesgos bancarios generales

El detalle del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Fondo de pensiones interno	5.139	6.683
Otras provisiones:		
Provisión para insolvencias de riesgos de firma (ver nota 6)	2.169	1.979
Otros fondos específicos	<u>3.122</u>	<u>3.389</u>
	<u>10.430</u>	<u>12.051</u>

Dentro del epígrafe de Fondos de pensiones interno a 31 de diciembre del 2002 y 2001 se incluye el fondo constituido para el personal prejubilado. Durante el ejercicio 2002 no se han producido nuevas prejubilaciones. Las hipótesis principales utilizadas para los ejercicios 2002 y 2001 han sido: las tablas de supervivencia GRMF-95 y el tipo de interés técnico del 4%. Respecto la inflación ha sido del 3,9% en el año 2002 y del 3% en el año 2001.

La aportación realizada a la entidad aseguradora como prima anual del ejercicio 2002 ha sido de 578 miles de euros (549 miles de euros en el ejercicio 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

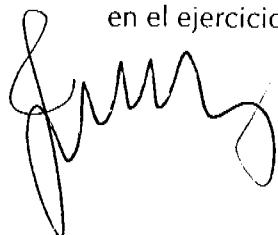
El movimiento del fondo interno durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>7.985</u>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 16)	614
Utilización del fondo para pago de pensiones	(2.194)
Remuneración del fondo	<u>278</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>6.683</u>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 16)	107
Utilización del fondo para pago de pensiones	(1.943)
Remuneración del fondo	<u>292</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>5.139</u>

El movimiento del epígrafe "Otros fondos específicos" es el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>1.774</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.626
Menos:	
Utilización del fondo	3
Fondos disponibles	<u>8</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>3.389</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	[U4]756
Menos:	
Utilización del fondo	69
Fondos disponibles	11
Traspaso del fondo	<u>943</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>3.122</u>

El movimiento del epígrafe "Fondo para riesgos bancarios generales" durante el ejercicio 2002 corresponde a la dotación efectuada por importe de 1.000 miles de euros (2.500 miles de euros en el ejercicio 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

11. Pasivos subordinados

Durante el ejercicio 2002 Caixa d'Estalvis de Sabadell ha emitido deuda subordinada por un importe de 30.000 miles de euros, en títulos al portador de 600 euros nominales cada uno. Durante el ejercicio 2000 emitió deuda subordinada perpetua por un importe de 30.000 miles de euros, en títulos al portador de 600 euros nominales cada uno. En los años 1988 y 1992 la Entidad emitió deuda subordinada por 23.439 miles de euros, en títulos al portador de 601 euros nominales cada uno. Durante el ejercicio 2002 el tipo de interés medio ha sido de 4,14% (4,3% en el 2001).

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.

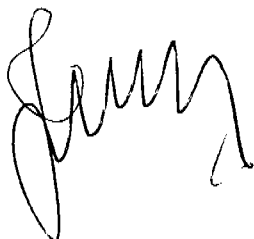
Los intereses devengados por estos valores se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

12. Reservas

El movimiento de las reserva generales durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2000	177.809
Aplicación del excedente de 2000	17.479
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>195.288</u>
Aplicación del excedente de 2001	19.659
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>214.947</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 2002 y a 31 de diciembre de 2001, el Grupo Caixa d'Estalvis de Sabadell cumple con el requisito legal del coeficiente de recursos propios computables.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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. 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.

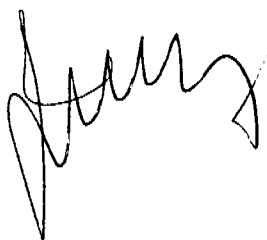
13. Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del pasivo es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Fondo de la Obra Social	5.219[U5]	5.951
Impuesto sobre beneficios diferido	766	908
Otros conceptos	<u>53.055[U6]</u>	<u>68.316</u>
	<u>59.040</u>	<u>75.175</u>

Dentro del epígrafe de Otros conceptos se incluye el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002 a pagar a la Hacienda Pública correspondiente a la Caixa y a las sociedades filiales que tributan consolidadamente por 3.054 miles de euros y 2.240 miles de euros respectivamente (3.655 miles de euros y 1.222 miles de euros en el 2001, respectivamente). También se incluyen las cuentas de recaudación de las Administraciones Públicas por 20.587 miles de euros en el ejercicio 2002 (19.753 miles de euros en el ejercicio 2001).

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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El movimiento de este Fondo, que se presenta dentro del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros		<u>Total Fondo</u>
	<u>Dotaciones a la Obra Beneficio Social</u>	<u>Reservas por la regularización y actualización de balances</u>	
Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>5.637</u>	<u>1.118</u>	<u>6.755</u>
Aplicación del excedente de 2000	4.958	-	4.958
Gastos de mantenimiento de 2001	<u>(5.762)</u>	-	<u>(5.762)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>4.833</u>	<u>1.118</u>	<u>5.951</u>
Aplicación del excedente de 2001	5.259	-	5.259
Gastos de mantenimiento de 2002	<u>(5.991)</u>	-	<u>(5.991)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>4.101</u>	<u>1.118</u>	<u>5.219</u>

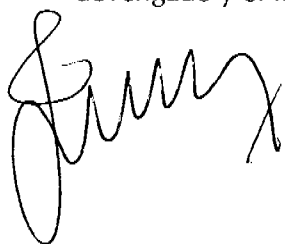
Las reservas por actualización de bienes afectos están sujetas al tratamiento legal y fiscal indicado en la Nota 12.

14. 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 sobre 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 debe pagar.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

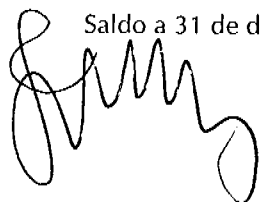
Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible y el cálculo del impuesto a pagar para los ejercicios 2002 y 2001 es la siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	36.283	33.467
Aumento por diferencias permanentes	6.011	5.799
Disminuciones por diferencias permanentes	(6.658)	(5.988)
Disminuciones por diferencias temporales:		
Del ejercicio	-	-
De ejercicios anteriores	(1.876)	(1.703)
Aumentos por diferencias temporales:		
Del ejercicio	9.773	10.648
De ejercicios anteriores	<u>406</u>	<u>480</u>
Base imponible fiscal	<u>43.939</u>	<u>42.703</u>
Cuota tributaria (35%)	15.378	14.946
Deducciones intersocietarias	(2.384)	(3.084)
Otras deducciones	<u>(68)</u>	<u>(14)</u>
Impuesto a pagar	12.926	11.848
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	<u>(9.872)</u>	<u>(8.193)</u>
Importe a liquidar (ver Nota 13)	<u>3.054</u>	<u>3.655</u>

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos durante los ejercicios 2002 y 2001 correspondientes a Caixa d'Estalvis de Sabadell es el siguiente:

	<u>Impuesto anticipado</u>	<u>Impuesto diferido</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2000	6.473	1.076
Incrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	5	-
Decrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	(244)	-
Incrementos del ejercicio	3.726	-
Decrementos del ejercicio	<u>(596)</u>	<u>(168)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>9.364</u>	<u>908</u>
Incrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	5	-
Decrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	(11)	-
Incrementos del ejercicio	3.421	-
Decrementos del ejercicio	<u>(656)</u>	<u>(142)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>12.123</u>	<u>766</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El impuesto sobre beneficios anticipado está compuesto, básicamente, por la parte correspondiente a las dotaciones de fondos específicos y al fondo de pensiones interno que serán deducibles fiscalmente en el futuro.

El impuesto sobre beneficios diferido está compuesto, básicamente, por el diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios (artículo 21 de la Ley 43/1995).

La integración de este importe en la base imponible consolidada 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:

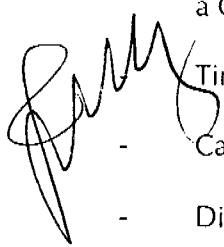
	<u>Miles de euros</u>
Terrenos	974
Edificios	<u>2.572</u>
	<u>3.546</u>

El detalle de la renta ya incorporada en la base imponible en los ejercicios de 1996 a 2002 se indica a continuación:

	<u>Euros</u>
1996	2.290
1997	4.934
1998	9.718
1999	12.711
2000	47.191
2001	46.212
2002	52.739

A 31 de diciembre del 2002 queda por incorporar en la base imponible 1.244 miles de euros que se incorporarán durante los ejercicios 2003 al 2050.

La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2002 y 2001 es la siguiente:

- Caixa d'Estalvis de Sabadell (entidad dominante).
- Promotora del Vallès, S.L.
- CaixaSabadell Corredoria d'Assegurances S.A. de la Caixa d'Estalvis de Sabadell vinculada a CaixaSabadell Vida, S.A., Companyia d'Assegurances i Reassegurances.
-  Tinelia, S.L.
- CaixaSabadell Vida, S.A. Companyia d'Assegurances i Reassegurances.
- Distribuidora Española, S.A.

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Durante el ejercicio 2000 finalizó la inspección de los Impuestos de Sociedades, Rendimientos del Trabajo Personal, Rentas del Capital Mobiliario, IVA y Gravamen único de Actualización RDL 7/1996, correspondiente a los ejercicios 1993 a 1997, que la Hacienda del Estado ha realizado al Grupo de Tributación consolidada encabezado por Caixa de Sabadell.

Como resultado de la inspección, en el ejercicio 2000, se firmaron actas en conformidad y en disconformidad que en ambos casos incluían cuotas e intereses por demora, así como una propuesta de sanciones. Para las actas en disconformidad y para la propuesta de sanciones la Caixa interpuso los recursos que la legislación vigente le concede, además de dotar los fondos de cobertura necesarios que son de 724 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 y 31 de diciembre de 2001.

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

15. Cuentas de orden y operaciones de futuro y derivados financieros

Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caixa para los ejercicios 2002 y 2001 son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	135.062	137.903
Otros pasivos contingentes	2.139	2.630
Pasivos contingentes dudosos	<u>144</u>	<u>62</u>
	137.345	140.595
Compromisos:		
Disponibles por terceros	934.914	866.188
Otros compromisos	<u>-</u>	<u>240</u>
	<u>934.914</u>	<u>866.428</u>
	<u>1.072.259</u>	<u>1.007.023</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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Respecto a las operaciones de futuros y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de los valores nominales por tipos de productos derivados que mantiene Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre de 2002 y 2001, y se distingue entre operaciones de negociación y cobertura:

TIPO DE OPERACION	Moneda	2002	2001
Compra a plazo de divisas	Divisa UME	825	198
Venta a plazo de divisas	Divisa UME	3.829	3.203
Compra al contado de divisas	Divisa UME	333	208
Venta al contado de divisas	Divisa UME	333	557
Compra a plazo de activos financieros	Divisa UME	190	-
Compra al contado de activos financieros	Divisa UME	-	1.131
Compra de opciones sobre valores	Divisa UME	42.545	50.088
Opciones vendidas sobre valores	Divisa UME	-	-
Opciones implícitas vendidas sobre depósitos a plazo de clientes	Divisa UME	42.545	50.060
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA, SWAPS...)	Divisa UME	332.823	157.977
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA, SWAPS...)	Moneda extranjera	3.005	3.005
Saldo neto a 31 de diciembre		426.428	266.427

Estas operaciones de cobertura están contabilizadas por el importe nominal, cubriendo el riesgo de tipo de interés o de cambio de otras operaciones del balance de situación, o bien están relacionadas entre ellas, sin representar un riesgo abierto para la Entidad.

Adicionalmente Caixa de Sabadell ha adquirido el compromiso de garantizar los valores liquidativos de determinadas Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas a través de la Entidad por importe de 28.962 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 (24.861 miles de euros a 31 de diciembre de 2001). La rentabilidad garantizada está asegurada por cada Institución de Inversión Colectiva mediante las inversiones que estas Instituciones han hecho en activos financieros y derivados de cobertura. Por lo tanto, no se prevé en el futuro que se deriven consecuencias adversas para la Entidad.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

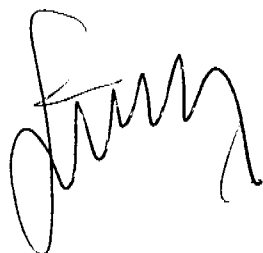
16. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

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

a) Naturaleza de las operaciones

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses y rendimientos asimilados:		
De la cartera de renta fija	16.947	20.980
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>(247)</u>	<u>(164)</u>
	16.700	20.816
Resto:		
De entidades de crédito	7.247	10.768
De Administraciones Públicas	1.724	2.662
De créditos sobre clientes	204.788	186.190
De activos dudosos	768	715
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>248</u>	<u>(102)</u>
	<u>214.775</u>	<u>200.233</u>
	<u>231.475</u>	<u>221.049</u>
Comisiones percibidas:		
De comisiones de disponibilidad	432	-
De pasivos contingentes	1.532	1.219
De cambio de divisas y billetes	93	240
De servicios de cobros y pagos	19.157	17.421
De compraventa de valores	404	618
De administración y custodia	152	142
De comercialización de productos financieros no bancarios	4.934	4.084
De otras operaciones	<u>4.681</u>	<u>2.744</u>
	<u>31.385</u>	<u>26.468</u>
Intereses y cargas asimiladas:		
De entidades de crédito	10.282	13.854
De acreedores	90.638	87.308
De empréstitos y otros valores negociables	6.875	8.969
De financiación subordinadas	2.223	2.329
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 10)	<u>292</u>	<u>278</u>
	<u>110.310</u>	<u>112.738</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

b) Transacciones con empresas participadas

Las transacciones existentes con las Sociedades incluidas en el Grupo Consolidado son las siguientes:

	2002		2001	
	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>
Intereses	5.405	708	3.883	230
Comisiones	-	913	-	498
Dividendos	-	6.236	-	8.217
Otros	<u>5.083</u>	<u>60</u>	<u>5.336</u>	<u>45</u>
	<u>10.488</u>	<u>7.917</u>	<u>9.219</u>	<u>8.990</u>

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 2002 y 2001 distribuido por categorías, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Directivos	288	246
Administrativos	985	1.015
Subalternos y oficios diversos	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>1.281</u>	<u>1.269</u>

c) Resultados extraordinarios

A 31 de diciembre de 2002 y 2001 el estado de pérdidas y ganancias recoge Quebrantos extraordinarios por importe de 719 miles de euros y 2.155 miles de euros respectivamente, que incluye principalmente la dotación de 107 miles de euros y 614 miles de euros respectivamente, al fondo de prejubilados por la adecuación del fondo a la evolución de precios al consumo previsto en el ejercicio anterior, y 248 miles de euros y 865 miles de euros respectivamente, correspondientes a bajas por obsolescencia del inmovilizado material.

A 31 de diciembre del 2002 el estado de pérdidas y ganancias recoge beneficios extraordinarios por importe de 1.066 miles de euros (1.004 miles de euros a 31 de diciembre del 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

d) Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Durante los ejercicios 2002 y 2001 se han registrado 209 miles de euros y 263 miles de euros, respectivamente, por retribuciones devengadas en Caixa d'Estalvis de Sabadell por miembros de sus Órganos de Gobierno (Consejo de Administración, Comisión de Control y Comisión Delegada de la Obra Social).

Dentro de estos importes no se incluyen las retribuciones salariales de los miembros de los Órganos de Gobierno que, a la vez, son empleados de la Entidad, las cuales han sumado 82 miles de euros durante 2002 (82 miles de euros durante 2001).

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre de 2002 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno es de 7 miles de euros (22 miles de euros en el 2001), 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 3,7% (4,6 % durante 2001).

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

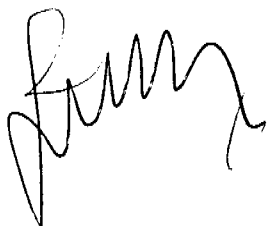
e) Honorarios de los Auditores

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por lo servicios de auditoría y otros servicios prestados han sido de 79 miles de euros durante el ejercicio 2002.

17. Medio ambiente

Las operaciones globales de la entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y la salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad considera que cumple sustancialmente las mencionadas leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación a la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental y así mismo, no se ha considerado necesario registrar dotación alguna para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

18. Gestión de los riesgos

Riesgo de crédito

La Caixa dispone de una normativa interna que regula la organización, los criterios, el estudio y la formalización de las operaciones de riesgo la cual se actualiza periódicamente con la finalidad de adaptarla a la evolución del mercado y a las necesidades operativas. Existe un modelo de atribuciones que contempla diferentes niveles de aprobación y un sistema de delegación, diferenciado por direcciones de oficina, zonas y niveles superiores.

En función de la estratificación de los niveles de atribuciones delegados, la mayor parte de las operaciones de financiación a adquirientes finales de las viviendas se resuelve y aprueba en las oficinas. Todas las operaciones con empresas se estudian en el departamento especializado en el análisis de riesgos y se aprueban por el nivel correspondiente.

Como medida del riesgo crediticio, se aplica un sistema de *rating* interno para facilitar la toma de decisiones, la gestión y la clasificación cualitativa de la cartera de riesgos empresariales.

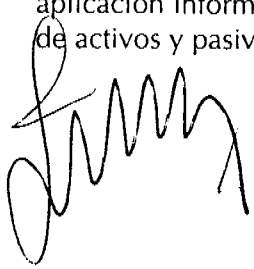
Se aplican medidas de diversificación, tanto para sectores económicos financiados, como para garantías e importes concedidos. De la inversión crediticia total, el 67% financia las personas físicas, el 31% se aplica a las actividades económicas y el 1% al sector público, básicamente corporaciones locales del ámbito territorial de la Caixa.

La segmentación de la cartera de inversión pone de manifiesto que únicamente 68 grupos económicos tienen un límite superior a 5 millones de euros, con un saldo que supone el 12,7% de la inversión total. Los grupos con riesgos superiores al 10% de los recursos propios representan el 2,7% de la inversión total, son operaciones de una elevada calidad crediticia, formalizadas mayoritariamente con garantía hipotecaria.

Riesgo tipo de interés y de mercado

La información y el seguimiento de la gestión del riesgo de tipo de interés se delega en el Comité de Activos y Pasivos, el cual supervisa el cumplimiento de los límites operativos, aprobados por el Consejo de Administración, referentes al saldo de las diferentes carteras expuestas a riesgo de mercado, así como la liquidez, la posición abierta en divisas, la operatoria con derivados y la exposición global del balance al riesgo de tipo de interés. Las operaciones con derivados se limitan a la finalidad de cobertura de los activos, y la operatoria con la cartera de negociación también tiene unos límites de dimensión y máxima pérdida aceptada.

Se calcula el GAP estático de sensibilidad de todas las partidas sujetas a este riesgo y se controla el valor de la posición acumulada hasta doce meses respecto el total del balance. Mediante una aplicación informática, se realizan simulaciones periódicas de los flujos de las principales masas de activos y pasivos con el fin de tener una previsión del margen financiero y de su evolución.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Riesgo de liquidez

Se mantiene un determinado volumen de activos realizables a corto plazo para afrontar las potenciales exigencias de liquidez. También dispone de una parte significativa de la cartera de renta fija libre de compromisos con terceros, en disposición de ser descontada al Banco de España.

Las posiciones en el interbancario a corto plazo compatibilizan la eficacia de la gestión financiera, la cobertura del coeficiente de caja y la necesidad de disponer de una liquidez técnica, para afrontar las exigencias propias del negocio.

Dentro de la estrategia de planificar las necesidades de financiación a medio y largo plazo y de diversificar las fuentes, se ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias dirigida a mercados internacionales, dos titulizaciones de créditos y una emisión privada de bonos dentro del programa EMTN, llevada cabo por CaixaSabadell Internacional Finance Limited.

Se dispone de una previsión permanente a doce meses de la liquidez, así como de los vencimientos de todos los instrumentos emitidos con tal de evitar futuras concentraciones excesivas en el momento de la renovación.

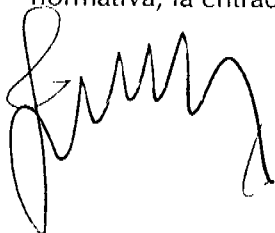
Riesgo de tipo de cambio

Como norma general, toda la operativa en divisas está cerrada en cuanto a moneda y plazo. Existe un límite a la posición abierta máxima, que es revisada mensualmente.

Otros riesgos

En la línea de permanente mejora y adecuación a los futuros requerimientos normativos, la entidad participa, dentro del proyecto CECA de Control Global del Riesgo, en el desarrollo y la implantación de un modelo de gestión y control de los riesgos asumidos.

Con la participación en este modelo de ámbito sectorial, la Caixa dispondrá, al finalizar la implantación, de una metodología y mecanismos que cumplirán los requerimientos de la futura normativa, la entrada en vigor de la cual se prevé en diciembre del año 2006.



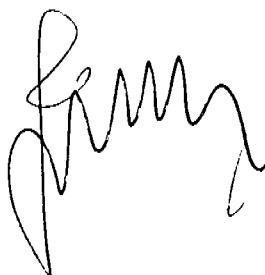
CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

19. Cuadro de financiación de los ejercicios 2002 y 2001

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

<u>APLICACIONES</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inversión crediticia (variación neta)	546.117	446.047	Recursos generados de les operaciones:		
			Resultado del ejercicio	26.262	24.918
Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito y de ahorro (incremento neto)	-	95.808	Más:		
			Amortizaciones	9.483	9.011
			Variación neta fondo fluctuación de valores	5.318	4.001
Títulos de renta fija (variación neta)	-	-	Dotación neta al fondo de insolvencias	18.639	13.846
			Dotación neta a otros fondos	2.141	4.543
			Dotación al fondo de pensiones interno	399	892
Títulos de renta variable y participaciones	-	7.760	Resultado neto (pérdida) en ventas de inmovilizado	280	809
Empréstitos (decremento neto)	60.101	5.555		62.522	58.020
			Títulos subordinados emitidos	30.000	-
Adquisición de inversiones permanentes:			Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)	41.261	-
Incremento de valor de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	11.403	5.769			
			Acreedores	502.551	441.341
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	19.633	14.899	Empréstitos (incremento neto)	-	-
			Títulos de renta fija (disminución neta)	781	58.658
			Títulos de renta variable y participaciones	10.200	-
Aplicación de resultados a la Obra Social	5.259	4.958	Venta de inversiones permanentes:		
			Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	304	419
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	5.106	-	Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	22.358
TOTAL APLICACIONES	647.619	580.796	TOTAL ORÍGENES	647.619	580.796



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL
Informe de Gestión del ejercicio 2002

Evolución del negocio

Resultados

En el año 2002, la Caixa Sabadell ha obtenido un resultado neto de 26.262 miles de euros, con un incremento del 5,4% respecto al año 2001. Este resultado se ha conseguido por la buena evolución del margen de intermediación, que ha aumentado un 9,2%, el incremento de las comisiones y la contención de los gastos generales. El margen de explotación ha aumentado un 6,2%.

El incremento del margen de explotación ha hecho posible realizar unas importantes dotaciones por insolvencias, que incluyen el fondo estadístico, del cual ya se ha cubierto mas de la mitad de los requerimientos necesarios y la dotación genérica, que aumenta como consecuencia del crecimiento de la actividad. Adicionalmente, se ha dotado un millón de euros al fondo de riesgos bancarios generales.

Recursos y créditos de clientes

Los recursos de clientes han alcanzado la cifra de 4.470.354 miles de euros con un incremento del 11,3%. Esta cifra incluye el pasivo que figura en el balance de la Caixa, así como los fondos de inversión, los productos de previsión y los planes de pensiones, una vez deducidas las duplicidades intra-Grupo. La evolución del ejercicio se ha caracterizado por la comercialización de nuevos depósitos a plazo y productos de previsión, mientras que la inestabilidad de los mercados de renta variable ha repercutido en el patrimonio de los fondos de inversión, que han tenido una reducción de saldo.

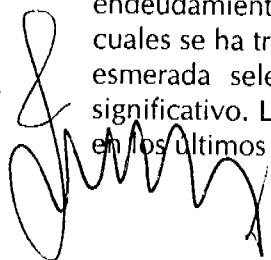
Los créditos a clientes se han situado en 3.704.549 miles de euros, un 16,6% mas que el año anterior. Destaca el incremento de las operaciones con garantía real, que aumentan el 20,0% y el de los productos específicos de financiación a las empresas como las cuentas de crédito, con unas tasas del 24,9%. Los activos dudosos han aumentado un 4,0%, mientras que el ratio de morosidad vuelve a bajar y si sitúa en el 0,55%.

Recursos y medios operativos

La plantilla de la Caixa, a 31 de diciembre, era de 1.250 personas. A lo largo del año se han abierto quince oficinas, hecho que eleva a 244 los puntos de servicio de la red comercial.

Perspectivas para el ejercicio 2003

Para el año 2003 se espera un menor crecimiento del crédito en consonancia con el aterrizaje suave de la economía que apuntan las previsiones macroeconómicas. En lo que se refiere a los recursos de clientes, se espera un mayor ritmo de crecimiento que vendrá tanto por el menor endeudamiento de las familias como por los nuevos productos que se comercializarán, sobre los cuales se ha trabajado en el año 2002. La morosidad podría tener un repunte al alza, aunque la esmerada selección y tratamiento del riesgo hará que el incremento no sea demasiado significativo. La red de oficinas continuará un ritmo de expansión constante como el mantenido en los últimos años.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Formulación de cuentas

Reunido el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell en fecha 11 de febrero de 2003 se procede a formular en catalán las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2002 de Caixa d'Estalvis de Sabadell.

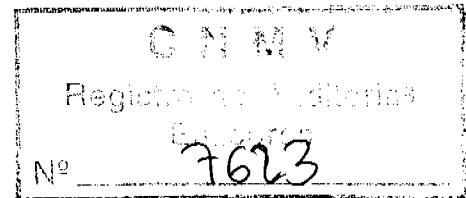
Por la presente el Secretario del Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell certifica que los documentos anexos que preceden a este escrito (que se componen de balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, memoria e informe de gestión -páginas 1 a 43) son una traducción literal del original en catalán.

Joan Oliver Oliver
(Secretario)

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas
a 31 de diciembre de 2002 y 2001 e
Informe de gestión del ejercicio 2002

033327



INFORME DE AUDITORIA 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 sociedades dependientes, formando el Grupo Caixa Sabadell, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a 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 y de la situación financiera de Caixa d'Estalvis de Sabadell y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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 consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que el Consejo de Administración de la Entidad dominante 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 2002. 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.

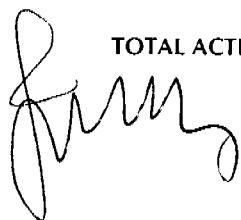


Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

12 de febrero de 2003

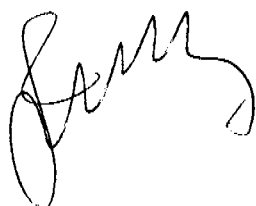
CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre
(expresados en miles de euros)

ACTIVO	2002	2001
Caja y depósitos en Bancos Centrales	74.340	158.753
Caja	45.336	43.651
Banco de España	29.004	115.102
Deudas del Estado (Nota 4)	182.659	210.244
Entidades de crédito (Nota 5)	249.262	372.108
A la vista	22.844	131.488
Otros créditos	226.418	240.620
Créditos sobre clientes (Nota 6)	3.704.459	3.176.864
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 4)	134.646	107.997
De emisión pública	6.055	6.615
Otras emisiones	128.591	101.382
Pro memoria: títulos propios	-	2
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 4)	39.621	55.609
Participaciones (Nota 4)	7.942	6.770
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	7.942	6.770
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 4)	51.772	39.393
En entidades de crédito	-	-
Otros	51.772	39.393
Activos inmateriales	1.771	1.328
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	1.771	1.328
Fondo de comercio de consolidación (Nota 4)	551	-
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	551	-
Activos materiales (Nota 7)	99.801	90.125
Terrenos y edificios de uso propio	49.191	41.262
Otros inmuebles	9.169	8.180
Mobiliario, instalaciones y otros	41.441	40.683
Otros activos	33.241	44.362
Cuentas de periodificación	30.598	28.973
Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 13)	1.100	-
Por Integración Global y Proporcional	5	-
Por Puesta en Equivalencia	1.095	-
TOTAL ACTIVO	4.611.763	4.292.526



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

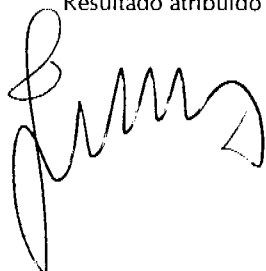
<u>PASIVO</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Entidades de crédito (Nota 5)	<u>262.858</u>	<u>428.659</u>
A la vista	9.264	139.089
A plazo con preaviso	253.594	289.570
Débitos a clientes (Nota 8)	<u>3.522.957</u>	<u>3.145.360</u>
Depósitos de ahorro	<u>3.257.863</u>	<u>2.830.089</u>
A la vista	1.195.256	1.101.871
A plazo	2.062.607	1.728.218
Otros débitos	<u>265.094</u>	<u>315.271</u>
A la vista	134	125
A plazo	264.960	315.146
Débitos representados por valores negociables (Nota 9)	<u>344.067</u>	<u>279.168</u>
Bonos y obligaciones en circulación	344.067	279.168
Pagarés y otros valores	-	-
Otros pasivos (Nota 14)	<u>59.540</u>	<u>75.484</u>
Cuentas de periodificación	<u>44.702</u>	<u>39.980</u>
Provisiones para riesgos y cargas (Nota 10)	<u>10.430</u>	<u>12.051</u>
Fondos de pensionistas	5.139	6.683
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	5.291	5.368
Fondos para riesgos bancarios generales	<u>3.500</u>	<u>2.500</u>
Diferencia negativa de consolidación	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficios consolidados del ejercicio	<u>27.964</u>	<u>25.989</u>
Del Grupo	27.964	25.989
De minoritarios	-	-
Pasivos subordinados (Nota 11)	<u>83.439</u>	<u>53.439</u>
Intereses minoritarios	<u>-</u>	<u>-</u>
Reservas (Nota 12)	<u>222.324</u>	<u>203.504</u>
Reservas de revaloración	<u>10.069</u>	<u>10.069</u>
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 13)	<u>19.913</u>	<u>16.323</u>
Por integración global y proporcional	278	149
Por puesta en equivalencia	19.635	16.174
Por diferencias de conversión	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVO	<u>4.611.763</u>	<u>4.292.526</u>
CUENTAS DE ORDEN (Nota 16)	<u>1.072.040</u>	<u>1.006.857</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales
acabados el 31 de diciembre
(expresadas en miles de euros)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 17)	231.462	221.387
De los que: cartera de renta fija	16.700	20.820
Intereses y cargas asimiladas (Nota 17)	(110.029)	(112.932)
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.329	9.223
De acciones y otros títulos de renta variable	1.093	1.126
De participaciones	46	103
De participaciones en el grupo	6.190	7.994
MARGEN DE INTERMEDIACION	128.762	117.678
Comisiones percibidas (Nota 17)	31.385	26.468
Comisiones pagadas	(6.676)	(6.069)
Resultados de operaciones financieras	(5.234)	309
MARGEN ORDINARIO	148.237	138.386
Otros productos de explotación	2.698	6.798
Gastos generales de administración	(81.948)	(79.118)
De personal	(59.701)	(53.963)
Del los que:		
Sueldos y salarios	(44.489)	(40.701)
Cargas sociales	(10.632)	(9.704)
de las que: pensiones	(1.054)	(994)
Otros gastos administrativos	(22.247)	(25.155)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(9.127)	(9.092)
Otros gastos de explotación	(5.586)	(5.769)
MARGEN DE EXPLOTACION	54.274	51.205
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	5.702	5.693
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	11.938	13.789
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Corrección de valor por cobro de dividendos	(6.236)	(8.096)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(17.707)	(13.831)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	397	(136)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	(1.000)	(2.500)
Beneficios extraordinarios (Nota 17)	1.212	1.136
Quebrantos extraordinarios (Nota 17)	(863)	(2.287)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	42.015	39.280
Impuesto sobre beneficios (Nota 15)	(14.051)	(13.291)
Otros impuestos	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	27.964	25.989
Resultado atribuido a la minoría	-	-
Resultado atribuido al grupo	27.964	25.989



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 por el Grupo durante los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001. 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, para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las Sociedades Dependientes con los utilizados por Caixa d'Estalvis de Sabadell.

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

Las cuentas anuales de Caixa d'Estalvis de Sabadell han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 11 de febrero de 2003 y están pendientes de aprobación por la Asamblea General. No obstante, se estima que serán aprobadas sin cambios significativos.

Para la elaboración de las cuentas anuales 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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas están expresadas en miles de euros.

Principios de consolidación

La definición del Grupo Caixa d'Estalvis de Sabadell se ha efectuado de acuerdo con las Circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996, del Banco de España.

Los métodos de consolidación utilizados han sido los siguientes:

- Integración global
- Integración proporcional
- Puesta en equivalencia

Modificaciones en el perímetro de consolidación:

- CaixaSabadell Invest, S.I.M.C.A.V., S.A.: el año 2001 se consolidó por integración proporcional y este año por puesta en equivalencia.

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

Seguidamente se detalla la información más relevante de las sociedades que integran el Grupo:

	Tinellia S. L.	ATCA	ATCANET	Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.	Caixasabadell International Finance, Ltd.	Garraf Medite- rrània, S.A.	Caixasabadell Vida, S.A.	CaixaSa- badell Corredoria, S.A.	SOCA RVE	Promotora del Vallès, S.L.	CASSA
Fracción del capital que se posee directamente	100%	31%	27,54%	19,39%	100%	33,33%	100%	100%	23,85%	100%	5,80%
Capital desembolsado	601	6.924	337	15.474	1	16.830	9.015	60	2.408	15.260	7.552
Reservas:											
Reserva legal	120	-	-	-	-	1	1.803	12	482	599	1.510
Reserva voluntaria	153	-	(19)	(4.557)	5	6	13.938	485	3.279	1.075	8.876
Reserva de actualización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	654	-
Prima de emisión	-	-	-	(911)	-	-	-	-	-	-	896
Resultados netos, último ejercicio	15	-	(399)	(3.274)	116	(30)	7.083	401	(1.000)	79	1.425
Dividendos recibidos en el ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	4.808	781	-	601	46
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza	No cotiza	43,5%	No cotiza	No cotiza	No cotiza	No cotiza	91,3%	No cotiza	110,2%
Número de acciones poseídas directamente	10.000	357.120	15.463	300.000	10.000	11.220	150.000	1.000	95.415	15.260.375	36.410
Valor neto en libros	601	2.146	89	1.305	1	5.565	9.015	60	525	15.719	482
Nominal de las acciones (euros)	60	6	6	10	1	500	60	60	6	1	12



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

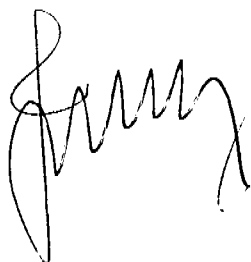
A 31 de diciembre de 2002, la sociedad ATCANET, como consecuencia de pérdidas acumuladas, se encuentra en uno de los supuestos de disolución descritos en el artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas, por lo que resulta necesario el restablecimiento del equilibrio patrimonial.

Seguidamente se detalla la información más relevante de las sociedades que integraban el Grupo a 31 de diciembre de 2001:

	<u>Tinellia, S. L.</u>	<u>ATCA</u>	<u>ATCANET (*)</u>	<u>Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.</u>	<u>Caixasabadell International Finance, Ltd.</u>	<u>Garraf Mediterrània, S.A.</u>	<u>CaixaSabadell Vida, S.A.</u>	<u>CaixaSabadell Corredoria, S.A.</u>	<u>SOCARVE</u>	<u>PROVASA</u>	<u>CASSA</u>
Fracción del capital que se posee directamente	100%	31%	27,61%	19,75%	100%	25%	100%	100%	23,85%	100%	5,80%
Capital desembolsado	601	6.924	337	15.192	1	16.830	9.015	60	2.408	6.160	7.532
Reservas:											
Reserva legal	120	-	-	-	-	-	1.803	12	482	511	1.510
Reserva voluntaria	29	-	-	-	-	-	11.501	291	3.618	881	8.226
Reserva de actualización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	654	-
Prima de emisión	-	-	-	(788)	-	-	-	-	-	-	896
Resultados netos, último ejercicio	124	-	(1)	(2.260)	5	6	7.245	975	(343)	884	1.581
Dividendos recibidos en el ejercicio 2001	120	-	-	-	-	-	6.491	751	57	751	46
Cotización en Bolsa	No cotiza	No cotiza	No cotiza	67%	No cotiza	No cotiza	No cotiza	No cotiza	249%	No cotiza	268%
Número de acciones poseídas directamente	10.000	357.120	15.500	300.000	10.000(*)	8.415	150.000	1.000	95.415	182.500	36.410
Valor neto en libros	601	1.885	-	1.899	1	4.173	9.015	60	525	6.619	482
Nominal de las acciones (euros)	60	6	6	10	1	500	60	60	6	(a)	12

(a) 35.000 acciones de 60 euros, 15.000 acciones de 30 euros y 12.500 acciones de 0,01 euros.

(*) Acciones no totalmente desembolsadas



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

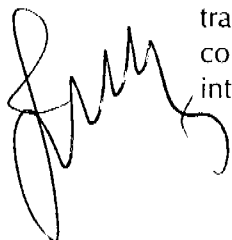
Tinelia, S.L.	Tinelia, S.L. Gràcia, 33, 4t 3a. (Sabadell). Sociedad tenedora de acciones.
ATCA:	Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE. Pº de Isabel la Católica, 6, 7º. (Zaragoza). Servicios generales auxiliares.
ATCANET:	Asociación Técnica Cajas de Ahorro Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A. Pº de Isabel la Católica, 6, 2º. (Zaragoza). Desarrollo y comercialización de sistemas informáticos.
DISA:	Distribuidora Española, S.A. C/ Gràcia, 33. Sociedad de actividad inmobiliaria. Sociedad participada 100% a través de CaixaSabadell Vida, S.A.
CaixaSabadell Vida, S.A.:	CaixaSabadell Vida, S.A. Companyia d'Assegurances i Reassegurances. Gràcia, 33. (Sabadell). Seguros de vida y gestora de fondos.
CaixaSabadell Corredoria:	CaixaSabadell Corredoria d'Assegurances, S.A. de la Caixa d'Estalvis de Sabadell, vinculada a CaixaSabadell Vida, S.A. Companyia d'Assegurances i Reassegurances. Gràcia, 33. (Sabadell). Servicios de mediación de seguros.
Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.:	Caixasabadell Invest, SIMCAV. Gràcia, 33. (Sabadell). Sociedad de inversión mobiliaria.
Caixasabadell International Finance Ltd.:	Caixasabadell International Finance Ltd. Cayman Islands, PO Box 809GT. Sociedad emisora de deuda.
SOCARVE:	Sociedad de Cartera del Vallès, S.A. C/ Sant Quirze 30. (Sabadell). Sociedad de inversión mobiliaria.
Promotora del Vallès, S.L.:	Promotora del Vallès, S.L. 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.
Garraf Mediterrània, S.A.:	Garraf Mediterrània, S.A., Ca l'Escoda, 12 baixos (Vilanova i la Geltrú). Sociedad inmobiliaria.

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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 euros utilizando los tipos de cambio medios ponderados (fixing) 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.

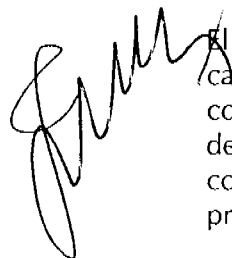
Para las operaciones a plazo con divisas que no son de cobertura, se registra como resultado de estas operaciones el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el mencionado valor actual se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

El importe global de las partidas del activo y del pasivo expresadas en moneda extranjera, convertidos a miles de euros, es de 24.209 y 20.822 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2002 (18.493 y 14.327 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

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.

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. 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.



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.

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Las provisiones de insolvencias 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 de los balances de situación adjuntos.

La Caixa tiene constituido a 31 de diciembre de 2002 el Fondo para la cobertura estadística correspondiente, calculado en función de la Circular 9/99 del Banco de España, el efecto del cual ha sido una dotación adicional de 8.559 miles de euros en el ejercicio 2002 (9.083 miles de euros en el periodo de 2001).


Las contribuciones al fondo deben calcularse en base a la totalidad del riesgo crediticio de Caixa Sabadell, previamente clasificado por distintas categorías de riesgo. Las contribuciones se calculan como porcentaje de cada categoría, variando entre un 0% y un 1,5% dependiendo de la categoría. El fondo podrá ser, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las distintas categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes. Las provisiones al fondo deben realizarse trimestralmente, sujeto a la cantidad máxima del fondo.

En el caso de los activos titulizados, la Caixa mantiene en el balance la provisión para insolvencias hasta el vencimiento de éstos. Esta provisión se presenta minorando el epígrafe "Créditos sobre clientes".

d) Cartera de inversión financiera

Los valores que constituyen la cartera de inversión financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2002 y 2001 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 por 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.
- Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores de renta fija que la Caixa ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan por 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.

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

- 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.

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

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre, o 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.

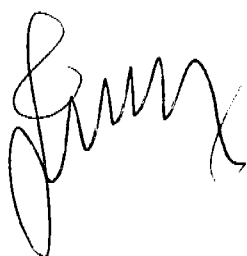
La cartera de participaciones permanentes engloba las inversiones de renta variable efectuadas en las Filiales y Participadas que forman el Grupo, así como las participaciones minoritarias en Sociedades cuya actividad es complementaria a la actividad financiera y que están destinadas a servir de forma continuada a las actividades de la Sociedad. La cartera está valorada por el precio de adquisición. Si este valor es superior al valor teórico-contable, se efectúa provisión por la diferencia con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

Las participaciones en Sociedades Dependientes no consolidables del Grupo, como también las participaciones en otras empresas con las que se tenga una participación superior al 20%, si no cotizan, o al 3%, si cotizan, se consolidan por el método de puesta en equivalencia, es decir, se valoran por la fracción que, del neto patrimonial de la sociedad dependiente o empresa asociada, representen estas participaciones.

e) 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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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.L., 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 10.069 miles de euros y para la sociedad Promotora del Vallés, S.L., 654 miles de euros, de manera que en este último caso se incrementan las reservas en Sociedades consolidadas.

f) Activos inmateriales

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 cinco ejercicios o en la duración del contrato de alquiler si es inferior.

g) Fondo de pensiones

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



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

A partir de este acuerdo y del convenio colectivo vigente, los referidos compromisos se distribuyeron entre:

- El plan de pensiones de los empleados de Caixa d'Estalvis de Sabadell (de ahora en adelante, fondo externo) adscrito a CaixaSabadell 5, F.P., fondo de pensiones constituido por CaixaSabadell Vida, S.A., companyia d'Assegurances i Reassegurances, en calidad de entidad gestora y Caixa d'Estalvis de Sabadell como depositaria y entidad promotora. Este fondo se distribuye en tres subplanes. El Subplan 1 es de prestación definida, el Subplan 2 es de aportación periódica y definida, (durante el año 2002 se ha aportado 475 miles de euros, 445 miles de euros en el año 2001) y el Subplan 3 es de aportación definida y única.
- La póliza contratada con la compañía Caser Grupo Asegurador. La prima pagada a esta compañía en el ejercicio 2002 ha sido de 578 miles de euros (549 miles de euros en el ejercicio 2001).
- La cuenta interior de provisión (de ahora en adelante, fondo interno) para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución. A 31 de diciembre de 2002 y 2001, este fondo sólo incluye los compromisos contraídos con el personal prejubilado.

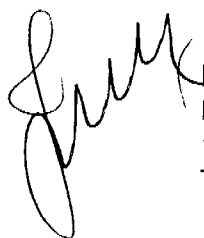
Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones a 31 de diciembre de 2002 y 2001 han sido calculados por un actuario independiente, aplicando las hipótesis principales siguientes:

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

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

La Caixa cubre los citados pasivos de la forma siguiente:

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



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

h) Prejubilaciones

Con fecha 29 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración de la Caixa aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ofreció 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 un fondo especial para cubrir totalmente las futuras obligaciones estimadas para la ejecución del mencionado plan (ver nota 10).

i) Impuesto sobre Sociedades

La Caixa está sujeta al régimen de tributación consolidada con sus Sociedades Dependientes en las que participa en más de un 90%. Por esto el importe por este impuesto del ejercicio se traspasará a la Caixa de Sabadell como sociedad dominante del Grupo Consolidado, liquidando ésta la tributación consolidada a la Hacienda Pública.

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 se producirá antes de transcurrir el plazo 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 consideran como disminución del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplican.

j) Fondo de garantía de depósitos y valores

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. En el ejercicio 2002 se ha realizado una aportación al fondo de 1.046 miles de euros de acuerdo con el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto de 2002, sobre sistemas de indemnizaciones de los inversores (943 miles de euros en el ejercicio 2001).

k) Fondos para riesgos bancarios generales



La provisión para riesgos bancarios generales se destina a cubrir riesgos inherentes a la actividad bancaria. Las dotaciones se realizan con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, en el epígrafe Dotación al fondo para riesgos bancarios generales. Mientras se mantenga esta provisión se considera como recursos propios computables a efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente (ver nota 10).

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

l) Operaciones de futuro

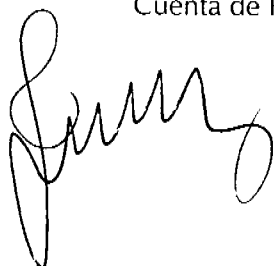
Caixa d'Estalvis de Sabadell ha utilizado estos instrumentos de forma muy limitada tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones.

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 permutas financieras de monedas se contabilizan en virtud del plazo de su vencimiento, sea o no superior a dos días hábiles.
- Las compraventas de valores no vencidas se contabilizan por el valor contratado de los valores 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.
- Las opciones compradas o emitidas, de las cuales, las opciones sobre tipo de interés, tienen como elemento subyacente el importe sobre el cual se calculen los intereses pactados.
- Los acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA), permutas financieras de intereses y otros contratos de futuro contratados fuera de mercados organizados, se contabilizan por el principal de la operación.
- Los valores vendidos a crédito en Bolsa pendientes de entrega, excepto los entregados en garantía de la operación.

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

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



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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.

3. Determinación del patrimonio y distribución de resultados

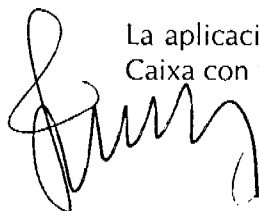
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para entidades de crédito y ahorro. Con el objeto de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2002 y a 31 de diciembre de 2001, se tienen que considerar los epígrafes siguientes de los balances de situación adjuntos (en miles de euros):

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Reservas:		
Reservas generales	222.324	203.504
Reservas de revalorización	10.069	10.069
Reservas en sociedades consolidadas	19.913	16.323
Más:		
Beneficio neto del ejercicio	<u>27.964</u>	<u>25.989</u>
Patrimonio neto contable	280.270	255.885
Menos:		
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	<u>6.000</u>	<u>5.259</u>
Patrimonio neto después de la distribución de resultados propuesta	<u>274.270</u>	<u>250.626</u>

En referencia al resultado individual de Caixa d'Estalvis de Sabadell del ejercicio 2002 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 2001, es la siguiente (en miles de euros):

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Dotación al Fondo de la Obra Social	6.000	5.259
Dotación a reservas	<u>20.262</u>	<u>19.659</u>
Total beneficio neto	<u>26.262</u>	<u>24.918</u>

La aplicación de los resultados del ejercicio 2000 fue aprobada en la Asamblea General de la Caixa con fecha 21 de marzo de 2002.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

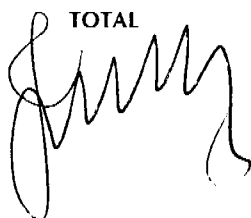
Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

4. Cartera de Valores

La composición de este saldo de la cartera de valores es la siguiente (en miles de euros):

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Deudas del Estado:		
Certificados de Depósito del Banco de España	-	-
Letras del Tesoro	491	3.948
Otras deudas anotadas	181.895	206.022
Otros títulos	273	274
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Subtotal	182.659	210.244
Obligaciones y otros valores de renta fija:		
Administraciones Públicas	6.055	6.615
De entidades oficiales de crédito	2.675	2.652
De otras entidades de crédito residentes	30.690	11.085
De entidades de crédito no residentes	9.000	-
De otros sectores residentes	45.231	40.909
De no residentes	42.409	47.996
Títulos hipotecarios propios	-	1
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Provisión para insolvencias de valores	(1.414)	(1.261)
Subtotal	134.646	107.997
Resto de la cartera de valores:		
Acciones y otros títulos de renta variable	47.926	65.140
Participaciones	7.942	6.770
Participaciones en empresas del Grupo	51.772	39.393
Fondo de fluctuación de valores	(8.305)	(9.531)
Subtotal	99.335	101.772
TOTAL	<u>416.640</u>	<u>420.013</u>
Detalle por carteras:		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	69.077	69.442
De inversión ordinaria	287.849	304.408
De participaciones permanentes	59.714	46.163
TOTAL	<u>416.640</u>	<u>420.013</u>
Detalle por cotización:		
Cotizadas	330.878	386.271
No cotizadas	85.762	33.742
TOTAL	<u>416.640</u>	<u>420.013</u>
Detalle por monedas:		
En euros	413.619	416.462
En moneda extranjera	3.021	3.551
TOTAL	<u>416.640</u>	<u>420.013</u>

TOTAL



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Los movimientos que ha habido en la cartera de valores durante los ejercicios del 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Deuda del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos al 31 de diciembre de 2000	<u>258.377</u>	<u>118.692</u>	<u>94.443</u>
Altas	120.292	115.702	109.294
Bajas	(165.925)	(128.050)	(98.832)
Otros	(2.506)	1.796	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores /insolvencias	<u>6</u>	<u>(143)</u>	<u>(3.133)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>210.244</u>	<u>107.997</u>	<u>101.772</u>
Altas	90.672	77.268	52.381
Bajas	(116.458)	(50.383)	(56.580)
Otros	(1.799)	(83)	536
Variación neta del fondo de fluctuación de valores /insolvencias	<u>-</u>	<u>(153)</u>	<u>1.226</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>182.659</u>	<u>134.646</u>	<u>99.335</u>

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

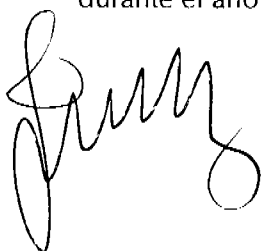
El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es de 308.767 miles de euros y 323.419 miles de euros respectivamente.

Letras del Tesoro y otras deudas anotadas

Una parte de la Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas de la cartera de inversión ordinaria, registrada por su precio de adquisición, han sido cedidas durante el ejercicio 2002 a terceros, que junto con las cesiones efectuadas de las adquisiciones temporales de activos suman, de acuerdo con su precio de cesión, 240.767 miles de euros (313.273 miles de euros en el 2001) 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 tipo de interés anual de las Letras del Tesoro durante el año 2002 ha oscilado entre un 2,9% y un 3,8% (entre un 3,0% y un 4,5% en el 2001). La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y otra deuda del estado, y el tipo de interés ha oscilado entre el 3,6% y el 5,38% durante el ejercicio 2002 (entre el 3,3% y el 6,0% en el 2001).

Del importe que había en cartera a 31 de diciembre del 2002, 13.686 miles de euros vencerán durante el año 2003 (37.560 miles de euros vencidos durante el 2002).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Obligaciones y otros valores de renta fija

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

Por otro lado, como consecuencia de las operaciones de titulización de activos de la que Caixa d'Estalvis de Sabadell es entidad aseguradora, durante el año 2002 se suscribieron 7.400 miles de euros de bonos del fondo Ay T.9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización de Activos, (60 títulos de la serie F2 y 14 títulos de la serie B), y 6.500 miles de euros de bonos del fondo AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos (48 títulos de la serie AF, 4 títulos de la serie BF y 13 títulos de la serie C). Durante el ejercicio 2002 se han amortizado 429 miles de euros de bonos (328 miles de euros en el ejercicio 2001).

Resto de la cartera de valores

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.

Las acciones y los otros títulos de renta variable más significativos, a 31 de diciembre del 2002 y 31 de diciembre del 2001, por su carácter de vinculación duradera, y destinados a contribuir a la actividad del Grupo Económico, son las siguientes (miles de euros):

	31.12.02			31.12.01		
	Porcentaje de participación	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio	Porcentaje de participación	Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
Lico Corporación	1%	1.101	38	1%	1.091	11
Ahorro Corporación, S.A.	3,03%	1.416	115	3,03%	1.416	115
Sabadell Aseguradora, S.A.	10,25%	952	39	10,25%	952	70
Banc de Sabadell, S.A.	0,54%	6.511	526	0,49%	5.099	430
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,14%	343	23	1,14%	343	17
Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	2,04%	786	147	2,07%	797	211

Participaciones

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



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Las participaciones de la Entidad a 31 de diciembre del 2002 son las siguientes:

Miles de euros						
Datos referidos a 31.12.02 (*)				31.12.2002		
	Porcentaje de Participación	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en el consolidado	Dividendos recibidos en el ejercicio
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	11.282	1.425	1.146	46
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	2.408	3.761	(1.000)	1.232	-
Garraf Mediterrània, S.A.	33,33%	16.830	7	(30)	5.564	-
Saldo al cierre del ejercicio					<u>7.942</u>	<u>46</u>

(*) Última información disponible, no auditada.

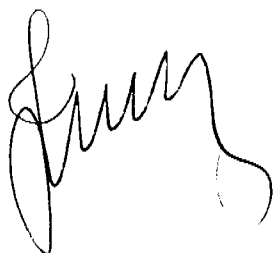
Caixa de Sabadell ha ampliado su participación en Garraf Mediterrània, S.A. del 25% al 33,33% mediante la adquisición de 2.805 acciones al 139,272% de su valor nominal, que representa un desembolso de 1.953 miles de euros. De este importe 551 miles de euros corresponden a un fondo de comercio pagado, que se presenta en el epígrafe "Fondo de Comercio de consolidación" del balance de situación adjunto. La Entidad amortizará este fondo de comercio en cinco años.

A 31 de diciembre del 2001 las participaciones eran las siguientes:

Miles de Euros						
Datos referidos a 31.12.01				31.12.2001		
	Porcentaje de Participación	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Valor neto en el consolidado	Dividendos recibidos en el ejercicio
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	10.632	1.581	1.127	46
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	2.408	4.100	(343)	1.470	57
Garraf Mediterrània, S.A.	25%	16.830	-	6	4.173	-
Saldo al cierre del ejercicio					<u>6.770</u>	<u>103</u>

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 (a excepción de CS Invest) y que se consolidan por puesta en equivalencia por ser una actividad diferente.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

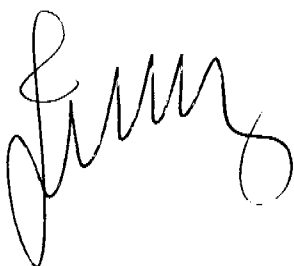
El detalle de estas sociedades y del valor que aportan al consolidado a 31 de diciembre de 2002
y a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CaixaSabadell Vida, S.A.	31.842	29.184
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	958	1.119
CS Invest	1.305	-
Promotora del Vallès, S.L.	<u>17.667</u>	<u>9.090</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>51.772</u>	<u>39.393</u>

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado
adjunto durante el ejercicio 2002 y el ejercicio 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del ejercicio	39.393	40.337
Inclusión Participadas por cambio de método de consolidación	1.940	-
Exclusión Participadas por cambio de método de consolidación	-	(5.336)
Adquisiciones o incrementos de participación	9.100	3.606
Resultados del ejercicio de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	6.928	9.104
Dividendos de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	(6.190)	(7.993)
Retrocesión fondo de fluctuación de valores	-	-
Otros	<u>601</u>	<u>(325)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>51.772</u>	<u>39.393</u>

Para hacer frente a las necesidades derivadas de la participación en promociones inmobiliarias,
en los meses de abril y diciembre de 2002 se procedió a realizar dos ampliaciones de capital de
la sociedad Promotora del Vallès, S.L. en 6.000 miles de euros y 3.100 miles de euros
respectivamente, que fueron suscritos y desembolsados íntegramente por el accionista único
Caixa de Sabadell.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos que ha habido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos al inicio del ejercicio	<u>9.531</u>	<u>6.404</u>
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	5.520	5.829
Utilización del fondo	(5.335)	(918)
Fondos disponibles	(1.411)	(2.053)
Traspasos/ cambio criterio de consolidación	<u>-</u>	<u>269</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>8.305</u>	<u>9.531</u>

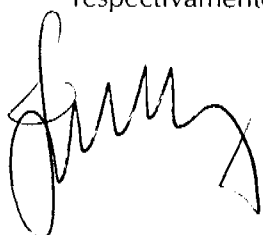
5. Entidades de crédito

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en el ejercicio 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista:				
Otras cuentas	<u>22.844</u>	<u>9.264</u>	<u>131.489</u>	<u>139.089</u>
Otros créditos-débitos:				
Cuentas a plazo	171.234	253.594	130.444	281.569
Adquisición/cesión temporal de activos	<u>55.184</u>	<u>-</u>	<u>110.176</u>	<u>8.001</u>
	<u>226.418</u>	<u>253.594</u>	<u>240.620</u>	<u>289.570</u>

Todos los saldos corresponden a operaciones con entidades no vinculadas.

Las cuentas a plazo de activo y de pasivo incluyen 14.329 y 5.150 miles de euros, respectivamente, en moneda extranjera para el ejercicio 2002 (6.289 y 6.943 miles de euros, respectivamente, para el ejercicio 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El detalle por vencimientos, del saldo a 31 de diciembre de 2002 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	Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
Cuentas a plazo de activo	147.016	16.709	7.290	219	171.234	3,30%
Cuentas a plazo de pasivo	11.852	60.992	171.588	9.162	253.594	3,32%
Adquisición temporal de activos	54.816	368	-	-	55.184	2,98%

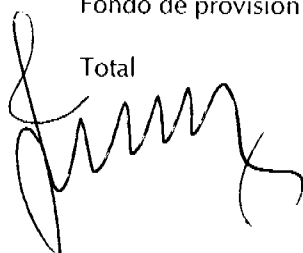
El detalle del saldo a 31 de diciembre de 2001 para dichos capítulos es el siguiente:

	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	Tipo de interés medio al cierre del ejercicio
Cuentas a plazo de activo	105.963	15.899	2.572	6.010	130.444	3,92%
Cuentas a plazo de pasivo	171.549	110.020	-	-	281.569	3,83%
Adquisición temporal de activos	77.694	32.482	-	-	110.176	3,34%
Cesión temporal de activos	2.001	6.000	-	-	8.001	3,49%

6. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2002 y 2001, según la moneda de contratación y el sector que lo origina, es el siguiente:

	2002	2001
Sector público	39.326	49.508
Sector privado residente:		
Cartera comercial	142.587	133.518
Deudores con garantía real	2.903.579	2.420.688
Otros deudores a plazo	551.474	493.027
Deudores a la vista y diversos	90.084	89.261
Activos dudosos	20.540	19.760
Sector no residente	12.453	11.719
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	(55.584)	(40.617)
Total	<u>3.704.459</u>	<u>3.176.864</u>
Créditos en euros	3.755.195	3.210.541
Créditos en moneda extranjera	4.848	6.940
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	(55.584)	(40.617)
Total	<u>3.704.459</u>	<u>3.176.864</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El detalle de los créditos sobre clientes a 31 de diciembre del 2002 y 2001 por plazos de vencimiento (en miles de euros):

	Hasta a 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	Resto (*)	Fondo insolvencias de créditos sobre clientes	TOTAL
Total a 31.12.2002	154.994	154.719	443.218	2.879.213	127.899	(55.584)	3.704.459
Total a 31.12.2001	126.711	134.331	338.909	2.477.617	139.913	(40.617)	3.176.864

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

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2002 y 2001 en operaciones con terceros y empresas del Grupo, de acuerdo con la normativa vigente, en miles de euros:

	2002	2001
Terceros	3.741.772	3.202.423
Empresas del Grupo y participadas	18.271	15.058
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	(55.584)	(40.617)
	<u>3.704.459</u>	<u>3.176.864</u>

Dentro de "Empresas del Grupo", se incluyen 2.257 miles de euros (1.189 miles de euros en el 2001) que corresponden a los importes a cobrar de las filiales consolidadas por puesta en equivalencia que tributan 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 movimiento del fondo de provisión para insolvencias y de riesgos de firma durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Específica	Genérica	Estadística	Total
PROVISION PARA INSOLVENCIAS Y RIESGOS DE FIRMA				
Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>7.915</u>	<u>20.878</u>	<u>1.662</u>	<u>30.455</u>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	4.886	3.999	9.083	17.968
Menos:				
Fondos disponibles	3.147	-	-	3.147
Utilización de fondos	<u>1.419</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.419</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>8.235</u>	<u>24.877</u>	<u>10.745</u>	<u>43.857</u>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	7.524	4.901	8.559	20.984
Menos:				
Fondos disponibles	2.154	-	-	2.154
Utilización de fondos	<u>3.520</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.520</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>10.085</u>	<u>29.778</u>	<u>19.304</u>	<u>59.167</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El desglose por epígrafes del balance de la cobertura total para insolvencias y riesgos de firma es la siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.414	1.261
Entidades de crédito	-	-
Créditos sobre clientes	55.584	40.617
Riesgos de firma	<u>2.169</u>	<u>1.979</u>
Total	<u>59.167</u>	<u>43.857</u>

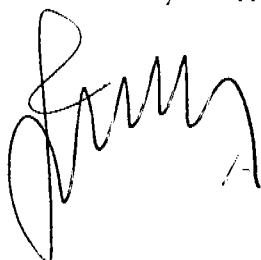
En el ejercicio 2002, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han sumado 17 y 1.140 miles de euros, respectivamente (149 y 1.140 miles de euros en el 2001, respectivamente).

El movimiento que ha habido en "Activos dudosos" correspondientes a clientes en los ejercicios 2001 y 2002 ha sido (en miles de euros):

Saldos al 31 de diciembre de 2000	22.414
Altas	9.857
Bajas	(11.432)
Otros movimientos netos	<u>(1.079)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>19.760</u>
Altas	10.537
Bajas	(9.907)
Otros movimientos netos	<u>150</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>20.540</u>

A 31 de diciembre de 2002, la Caixa tenía 4 acreditados (4 acreditados a 31 de diciembre del 2001), con un riesgo concedido por importe de 205.230 miles de euros (134.794 miles de euros a 31 de diciembre del 2001), que individualmente superan el 10% de los recursos propios de la Entidad.

No hay concedidos créditos de duración indeterminada.



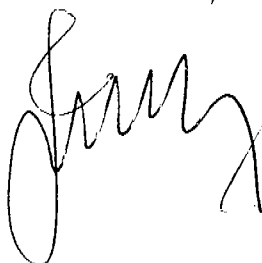
CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Durante el año 2002 Caixa d'Estalvis de Sabadell ha participado conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en dos programas de titulización de activos. El fondo, denominado AyT.9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización de Activos, con fecha 15 de abril de 2002 ha emitido 1.880 bonos por un importe global de 188.000 miles de euros. La emisión consta de 5 tramos emitidos a la par: el tramo T1 de 284 bonos, el tramo F1 de 71 bonos, el tramo T2 de 1.137 bonos, el tramo F2 de 284 bonos y el tramo B de 104 bonos. Por otro lado, el fondo, denominado AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos, con fecha 19 de diciembre de 2002 ha emitido 3.970 bonos por un importe global de 397.000 miles de euros. La emisión consta de 5 tramos emitidos a la par: el tramo AG de 2.827 bonos, el tramo AF de 707 bonos, el tramo BG de 119 bonos, el tramo BF de 119 bonos y el tramo C de 198 bonos. Los bonos de ambas emisiones cotizan en el mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

La Caixa aportó a estas operaciones 26.686 miles de euros y 27.000 miles de euros, respectivamente, en préstamos a la pequeña y mediana empresa. Estas transferencias de activos se rebajaron del epígrafe de Créditos sobre clientes, se registraron en Cuentas de Orden del Balance Reservado y no comportaron 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. 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. para el fondo AyT.9 FTPYME-ICO III, Fondo de Titulización de Activos ha sido de Aaa para los tramos T1 y T2, de Aa3 para los tramos F1 y F2 y de Ba3 para el tramo B. Esta calificación para el fondo AyT. FTGENCAT I, Fondo de Titulización de Activos ha sido de Aaa para el tramo AG, Aa1 para el tramo AF, Aa2 para el tramo BG, A2 para el tramo BF y Ba1 para el tramo C.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

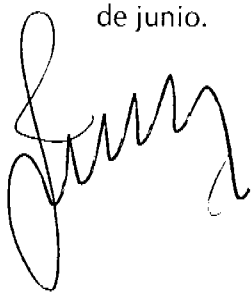
Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

7. Activos materiales

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2002 y 2001, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas es el siguiente:

	Miles de euros					
	Afecto a la actividad financiera			Afecto a la Obra Social		Total
	Terrenos y Edificios de uso propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y otros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	
Coste actualizado:						
Saldo a 31 de diciembre de 2000	45.627	3.325	77.786	2.630	4.817	134.185
Adiciones	380	7.112	12.147	-	249	19.888
Salidas por bajas o reducciones	-	(1.096)	(1.700)	-	-	(2.796)
Traspasos	<u>2.526</u>	<u>(2.534)</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	48.533	6.807	88.241	2.630	5.066	151.277
Adiciones	607	9.865	8.456	-	292	19.220
Salidas por bajas o reducciones	(9)	(585)	(4.246)	(2)	-	(4.842)
Traspasos	<u>8.226</u>	<u>(8.226)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	57.357	7.861	92.451	2.628	5.358	165.655
Amortización acumulada:						
Saldo a 31 de diciembre de 2000	6.461	142	39.855	629	2.832	49.919
Adiciones	822	9	11.525	52	250	12.658
Bajas o reducciones	-	-	(1.838)	-	-	(1.838)
Traspasos	<u>(12)</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	7.271	163	49.542	681	3.082	60.739
Adiciones	898	13	7.545	48	264	8.768
Bajas o reducciones	(3)	(3)	(4.065)	(2)	-	(4.073)
Traspasos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	8.166	173	53.022	727	3.346	65.434
Fondo de saneamiento:						
Saldo a 31 de diciembre de 2000		<u>417</u>				<u>417</u>
Adiciones		132				132
Bajas o reducciones		(136)				(136)
Traspasos		-				-
Saldo a 31 de diciembre de 2001		<u>413</u>				<u>413</u>
Adiciones		160				160
Bajas o reducciones		(153)				(153)
Traspasos		-				-
Saldo a 31 de diciembre de 2002		420				420
Saldo neto a 31 de diciembre de 2001	<u>41.262</u>	<u>6.231</u>	<u>38.699</u>	<u>1.949</u>	<u>1.984</u>	<u>90.125</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002	<u>49.191</u>	<u>7.268</u>	<u>39.429</u>	<u>1.901</u>	<u>2.012</u>	<u>99.801</u>

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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 10.069 miles de euros 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 1.118 miles de euros.

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

Inmuebles de uso propio	5.681
Otros inmuebles	282
Mobiliario, instalaciones y equipos comunicación	<u>4.106</u>
	<u>10.069</u>

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

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 2002 ha sido de 379 miles de euros (429 miles de euros en el 2001), y para el próximo año 2003 será también de aproximadamente 379 miles de euros.

Del total de mobiliario, instalaciones y otros, el Grupo tiene un total de 21.603 miles de euros totalmente amortizados (22.129 miles de euros en el 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

8. Débitos a clientes

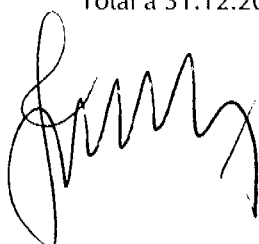
El desglose por sectores de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por sectores:		
Sector público	45.094	33.490
Sector privado residente:		
Cuentas corrientes	568.196	505.634
Cuentas de ahorro	596.295	563.404
Depósitos a plazo	2.050.037	1.716.126
Cesión temporal de activos	240.753	305.272
Sector no residente	<u>22.582</u>	<u>21.434</u>
Total	<u>3.522.957</u>	<u>3.145.360</u>
Débitos a clientes en euros	3.507.817	3.138.225
Débitos a clientes en moneda extranjera	<u>15.140</u>	<u>7.135</u>
Total	<u>3.522.957</u>	<u>3.145.360</u>

Dentro del epígrafe "Débitos a clientes" se incluyen 150.000 miles de euros y 10.000 miles de euros, respectivamente, que corresponden a la emisión de dos cédulas hipotecarias singulares efectuadas por Caixa de Sabadell, juntamente con otras Cajas de Ahorros, el 26 de junio de 2002 y el 10 de septiembre de 2002, con vencimiento el año 2012 y el año 2014, y tipo de interés de 5,26% y 5,25%, respectivamente.

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:

	Hasta 3 <u>meses</u>	> 3 meses <u>hasta a 1 año</u>	> 1 año <u>hasta 5 años</u>	<u>> 5 años</u>	<u>TOTAL</u>
<u>Depósitos a plazo</u>					
Total a 31.12.2002	532.304	755.179	435.827	326.727	2.050.037
Total a 31.12.2001	450.190	731.160	377.500	157.276	1.716.126
<u>Cesión temporal de activos</u>					
Total a 31.12.2002	225.236	15.517	-	-	240.753
Total a 31.12.2001	282.082	23.190	-	-	305.272



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes a 31 de diciembre de 2002 y 2001 en operaciones con terceros, empresas del Grupo integradas por puesta en equivalencia y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Terceros	3.437.307	3.042.611
Empresas del Grupo y participadas	<u>85.650</u>	<u>102.749</u>
	<u>3.522.957</u>	<u>3.145.360</u>

9. 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 2002 son las siguientes:

Emisión	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.02</u>	<u>Tipo de interés</u> <u>medio del año</u> <u>2002</u>	<u>Amortización</u>	
				<u>Año</u>	<u>Tipo</u>
Cédulas hipotecarias:					
Decimocuarta	36.061	29.067	3,25%	2003	a la par
Bonos					
Octubre 99	90.000	90.000	3,71%	2004	a la par
Junio 01	100.000	100.000	3,63%	2004	a la par
Noviembre 02	100.000	100.000	3,95%	2005	a la par
Noviembre 02	25.000	<u>25.000</u>	3,42%	2005	a la par
		<u>344.067</u>			

Durante el ejercicio 2002, Caixasabadell International Finance Limited, empresa filial dependiente 100% de Caixa de Sabadell, ha realizado la emisión de Euronotes a medio plazo por importe de 100.000 miles de euros y 25.000 miles de euros, ambas con fecha 14 de noviembre del 2002 y vencimiento en el año 2005. Durante el ejercicio 2001 realizó la emisión de 100.000 miles de euros con fecha 21 de junio de 2001 y vencimiento en el año 2004. Los pagos del principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Caixa de Sabadell.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2001 son las siguientes:

Emisión	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> 31.12.01	<u>Tipo de interés</u> medio del año 2001	<u>Amortización</u>	
				<u>Año</u>	<u>Tipo</u>
Cédulas hipotecarias: Decimocuarta	36.061	29.067	3,56%	2003	a la par
Bonos					
Octubre 97	60.101	60.101	5%	2002	a la par
Octubre 99	90.000	90.000	4,94%	2004	a la par
Junio 01	100.000	<u>100.000</u>	4,37%	2004	a la par
		<u>279.168</u>			

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 se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

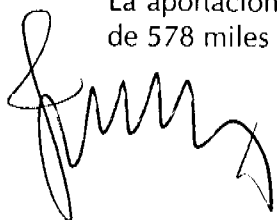
10. Provisiones para riesgos y cargas y Fondo para riesgos bancarios generales

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Fondo de pensiones interno	5.139	6.683
Otras provisiones		
Provisión para insolvencias de riesgos de firma (ver nota 6)	2.169	1.979
Otros fondos específicos	<u>3.122</u>	<u>3.389</u>
	<u>10.430</u>	<u>12.051</u>

Dentro del epígrafe de Fondos de pensiones interno a 31 de diciembre del 2002 y 2001 se incluye el fondo constituido para el personal prejubilado. Durante el ejercicio 2002 no se han producido nuevas prejubilaciones. Las hipótesis principales utilizadas para los ejercicios 2002 y 2001 han sido: las tablas de supervivencia GRMF-95 y el tipo de interés técnico del 4%. Respecto la inflación ha sido del 3,9% en el año 2002 y del 3% en el año 2001.

La aportación realizada a la entidad aseguradora como prima anual del ejercicio 2002 ha sido de 578 miles de euros (549 miles de euros en el ejercicio 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

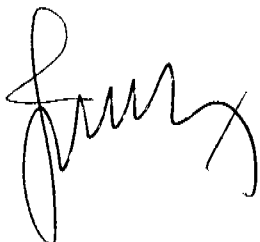
Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El movimiento del fondo interno durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>7.985</u>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 17)	614
Utilización del fondo para pago de pensiones	(2.194)
Remuneración del fondo	<u>278</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>6.683</u>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 17)	107
Utilización del fondo para pago de pensiones	(1.943)
Remuneración del fondo	<u>292</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>5.139</u>

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

Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>1.774</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.626
Menos:	
Utilización del fondo	3
Fondos disponibles	<u>8</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>3.389</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	755
Menos:	
Utilización del fondo	69
Fondos disponibles	10
Traspaso del fondo	<u>943</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>3.122</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El movimiento del epígrafe "Fondo para riesgos bancarios generales" durante el ejercicio 2002 corresponde a la dotación efectuada por importe de 1.000 miles de euros (2.500 miles de euros en el ejercicio 2001).

11. Pasivos subordinados

Durante el ejercicio 2002 Caixa d'Estalvis de Sabadell ha emitido deuda subordinada por un importe de 30.000 miles de euros, en títulos al portador de 600 euros nominales cada uno. Durante el ejercicio 2000 emitió deuda subordinada perpetua por un importe de 30.000 miles de euros, en títulos al portador de 600 euros nominales cada uno. En los años 1988 y 1992 la Entidad emitió deuda subordinada por 23.439 miles de euros, en títulos al portador de 601 euros nominales cada uno. Durante el ejercicio 2002 el tipo de interés medio ha sido de 4,14% (4,3% en el 2001).

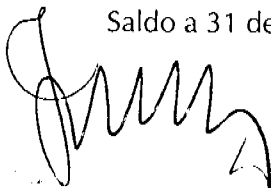
Estas emisiones de deuda constituyen una financiación subordinada que se sitúa, a efectos de prelación de créditos, después de todos los acreedores comunes y computa, con ciertos límites, para el coeficiente de solvencia.

Los intereses devengados por estos valores se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

12. Reservas

El movimiento de las reservas durante el ejercicio 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	<u>Reservas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>184.702</u>
Aplicación del excedente de 2000 de la Caixa	17.479
Dividendos complementarios de 1999 cobrados por la Caixa	8.216
Dividendos complementarios cobrados el año anterior (incluidos en el excedente de 2000)	<u>(6.893)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>203.504</u>
Aplicación del excedente de 2001 de la Caixa	19.659
Dividendos complementarios de 2001 cobrados por la Caixa	6.236
Dividendos complementarios cobrados el año anterior (incluidos en el excedente de 2001)	(8.216)
Otros movimientos	<u>1.141</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>222.324</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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 2002 y a 31 de diciembre de 2001, 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 plazo de tres años para su comprobación, este saldo podrá destinarse, sin que se devenguen impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de años anteriores como los del mismo ejercicio, o aquellos que se puedan producir en el futuro. A partir del 1 de enero 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.

13. Reservas en sociedades consolidadas y Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de las reservas en sociedades consolidadas al cierre del ejercicio 2002 y del ejercicio 2001 se indica seguidamente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Tinelia, S.L.	273	149
Caixasabadell International Finance Limited	5	-
CaixaSabadell Vida, S.A.	15.743	12.924
CaixaSabadell Correduria, S.A.	497	84
Promotora del Vallès, S.L.	1.869	1.588
SOCARVE	946	1.026
CASSA	<u>580</u>	<u>552</u>
TOTAL	<u>19.913</u>	<u>16.323</u>
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Por integración global	278	149
Por puesta en equivalencia	<u>19.635</u>	<u>16.174</u>
TOTAL	<u>19.913</u>	<u>16.323</u>

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

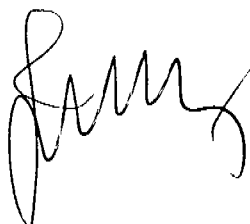
Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El movimiento de las reservas en sociedades consolidadas durante el año 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional	Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia
Saldo a 31 de diciembre de 2000	-	16.919
Cambio criterio de consolidación	189	(189)
Aplicación de resultados de 2000	80	7.742
Otros movimientos	-	(202)
Distribución de dividendos de 2000	(120)	(8.096)
Saldo a 31 de diciembre de 2001	149	16.174
Aplicación de resultados de 2001	129	9.113
Otros movimientos	-	584
Distribución de dividendos de 2001	-	(6.236)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	278	19.635

El desglose por sociedades de las pérdidas en sociedades consolidadas al cierre del ejercicio 2002 y del ejercicio 2001 se indica seguidamente:

	2002	2001
Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.	1.060	-
Garraf Mediterrània, S.A.	35	-
ATCANET	5	-
	1.100	-
	2002	2001
Por integración proporcional	5	-
Por puesta en equivalencia	1.095	-
TOTAL	1.100	-



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El movimiento de las pérdidas en sociedades consolidadas durante el año 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	<u>Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional</u>	<u>Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>-</u>	<u>-</u>
Aplicación de resultados de 2001	1	444
Otros movimientos	<u>4</u>	<u>651</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>5</u>	<u>1.095</u>

Durante el ejercicio 2001 no hubo movimiento.

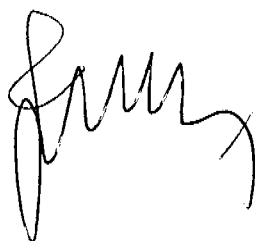
14. Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del pasivo en el ejercicio 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Fondo de la Obra Social	5.219	5.951
Impuesto sobre beneficios diferido	1.162	908
Otros conceptos	<u>53.159</u>	<u>68.625</u>
	<u>59.540</u>	<u>75.484</u>

Dentro del saldo de Otros conceptos se incluye el Impuesto de Sociedades del ejercicio 2002 a pagar a la Hacienda Pública correspondiente a las sociedades del Grupo por un total de 5.294 miles de euros (4.877 miles de euros en el 2001).

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.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El movimiento de este Fondo, que se presenta dentro del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Dotaciones a la Obra Benéfico Social	Reservas para la regularización y actualización de balances	Total Fondo
Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>5.637</u>	<u>1.118</u>	<u>6.755</u>
Aplicación del excedente de 2000	4.958	-	4.958
Gastos de mantenimiento de 2001	<u>(5.762)</u>	<u>-</u>	<u>(5.762)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>4.833</u>	<u>1.118</u>	<u>5.951</u>
Aplicación del excedente de 2001	5.259	-	5.259
Gastos de mantenimiento de 2002	<u>(5.991)</u>	<u>-</u>	<u>(5.991)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>4.101</u>	<u>1.118</u>	<u>5.219</u>

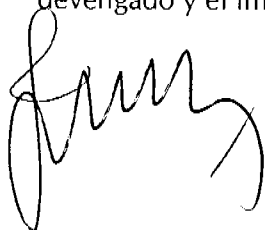
Las reservas por actualización de bienes afectos están sujetas al tratamiento legal y fiscal indicado en la Nota 12.

15. 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 sobre 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 debe pagar.

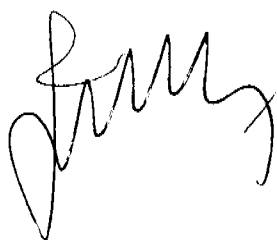


CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible en los ejercicios
2002 y 2001 es la siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	42.015	39.280
Aumento por diferencias permanentes	11.970	5.271
Disminuciones por diferencias permanentes	(12.851)	(5.429)
Disminuciones por diferencias temporales:		
Del ejercicio	-	(243)
De ejercicios anteriores	(2.017)	(2.286)
Aumentos por diferencias temporales:		
Del ejercicio	9.775	10.649
De ejercicios anteriores	<u>411</u>	<u>2.046</u>
Base imponible fiscal	<u>49.303</u>	<u>49.288</u>
Bases imponibles negativas	(10)	-
Cuota tributaria (35%)	<u>17.252</u>	<u>17.250</u>
Deducciones intersocietarias	(247)	(385)
Otras deducciones	<u>(71)</u>	<u>(15)</u>
Impuesto a pagar	16.934	16.850
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	<u>(11.640)</u>	<u>(11.973)</u>
Importe a liquidar (ver Nota 14)	<u>5.294</u>	<u>4.877</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos durante los ejercicios 2002 y 2001 correspondiente a Caixa d'Estalvis de Sabadell es el siguiente:

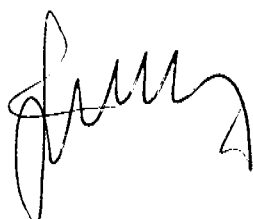
	<u>Impuesto anticipado</u>	<u>Impuesto diferido</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2000	<u>6.473</u>	<u>1.076</u>
Incrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	5	-
Decrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	(244)	-
Incrementos del ejercicio	3.726	-
Decrementos del ejercicio	<u>(596)</u>	<u>(168)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>9.364</u>	<u>908</u>
Incrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	5	-
Decrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	(11)	-
Incrementos del ejercicio	3.421	-
Decrementos del ejercicio	(706)	(143)
Otros movimientos	<u>55</u>	<u>397</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>12.128</u>	<u>1.162</u>

El impuesto sobre beneficios anticipado está compuesto, básicamente, por la parte correspondiente a las dotaciones de fondos específicos y al fondo de pensiones interno que serán deducibles fiscalmente en el futuro.

El impuesto sobre beneficios diferido está compuesto, básicamente, por el diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios (artículo 21 de la Ley 43/1995).

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>Miles de euros</u>
Terrenos	1.106
Edificios	<u>2.803</u>
	<u>3.909</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

El detalle de la renta ya incorporada en la base imponible en los ejercicios de 1996 a 2002 se indica a continuación:

	<u>Euros</u>
1996	2.290
1997	4.934
1998	9.718
1999	12.711
2000	47.191
2001	46.212
2002	52.739

A 31 de diciembre de 2001 queda por incorporar a la base imponible 1.488 miles de euros que se incorporarán durante los ejercicios 2003 a 2053.

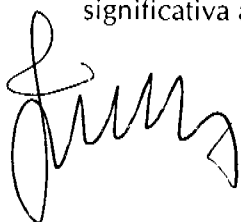
La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2002 y 2001 es la siguiente:

- Caixa d'Estalvis de Sabadell (entidad dominante).
- Promotora del Vallès, S.L.
- CaixaSabadell Corredoria d'Assegurances S.A. de la Caixa d'Estalvis de Sabadell vinculada a CaixaSabadell Vida, S.A., Companyia d'Assegurances i Reassegurances.
- Tinelia S.L.
- CaixaSabadell Vida, S.A. Companyia d'Assegurances i Reassegurances.
- Distribuidora Española, S.A.

Durante el ejercicio 2000 finalizó la inspección de los Impuestos de Sociedades, Rendimientos del Trabajo Personal, Rentas del Capital Mobiliario, IVA y Gravamen único de Actualización RDL 7/1996, correspondiente a los ejercicios 1993 a 1997, que la Hacienda del Estado ha realizado al Grupo de Tributación consolidada encabezado por la Caixa de Sabadell.

Como resultado de la inspección en el ejercicio 2000, se firmaron actas en conformidad y en disconformidad que en ambos casos incluían cuotas e intereses por demora, así como una propuesta de sanciones. Para las actas en disconformidad y para la propuesta de sanciones la Caixa interpuso los recursos que la legislación vigente le concede, además de dotar los fondos de cobertura necesarios que ascienden a 1.186 miles de euros a 31 de diciembre del 2002 y a 31 de diciembre del 2001.

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



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

16. Cuentas de orden y operaciones de futuro y derivados financieros

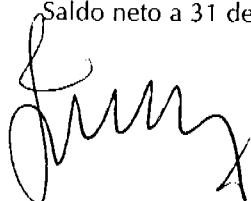
Los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo para los ejercicios 2002 y 2001 son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	135.062	137.903
Otros pasivos contingentes	2.139	2.630
Pasivos contingentes dudosos	<u>144</u>	<u>62</u>
	137.345	140.595
Compromisos:		
Disponibles por terceros	934.695	866.262
Otros compromisos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>934.695</u>	<u>866.262</u>
	<u>1.072.040</u>	<u>1.006.857</u>

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

Por lo que se refiere a las operaciones de futuros y derivados financieros, a continuación se presenta el desglose de los valores nominales por tipos de productos derivados que mantiene Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre del 2002 y 2001, y se distingue entre operaciones de negociación y de cobertura:

TIPOS DE OPERACION	Moneda	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compra a plazo de divisas	Divisa UME	825	198
Venta a plazo de divisas	Divisa UME	3.829	3.203
Compra al contado de divisas	Divisa UME	333	208
Venda al contado de divisas	Divisa UME	333	557
Compra a plazo de activos financieros	Divisa UME	190	-
Compra al contado de activos financieros	Divisa UME	-	1.131
Compra de opciones sobre valores	Divisa UME	42.545	50.088
Opciones vendidas sobre valores	Divisa UME	-	-
Opciones implícitas vendidas sobre depósitos a plazo de clientes	Divisa UME	42.545	50.060
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA, SWAPS...)	Divisa UME	332.823	157.977
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA, SWAPS...)	Moneda extranjera	<u>3.005</u>	<u>3.005</u>
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002		<u>426.428</u>	<u>266.427</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Estas operaciones de cobertura están contabilizadas por el importe nocional, cubriendo el riesgo de tipo de interés o de cambio de otras operaciones del balance de situación, o bien están relacionadas entre ellas, sin representar un riesgo abierto para la Entidad.

Adicionalmente Caixa de Sabadell ha adquirido el compromiso de garantizar los valores liquidativos de determinadas Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas a través de la Entidad por importe de 28.962 miles de euros al 31 de diciembre de 2002 (24.861 miles de euros al 31 de diciembre de 2001). La rentabilidad garantizada está asegurada por cada Institución de Inversión Colectiva mediante las inversiones que estas Instituciones han hecho en activos financieros y derivados de cobertura. Por lo tanto, no se prevé en el futuro que se deriven consecuencias adversas para la Entidad.

17. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

La aportación de cada sociedad al resultado consolidado atribuido al Grupo se detalla seguidamente (en miles de euros):

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Aportación de la sociedad dominante	26.262	24.918
Ajustes al resultado (dividendos cobrados)	(6.236)	(8.216)
Ajustes al resultado (fondo de fluctuación de valores)	<u>1.155</u>	<u>492</u>
	<u>21.181</u>	<u>17.194</u>
Tinelia S.L.	15	124
ATCA	-	-
CaixaSabadell Vida, S.A.	7.083	7.245
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	401	975
Promotora del Vallès, S.L.	79	884
C. Invest	(635)	(446)
CS. I Finance	116	5
ATCANET	(110)	(1)
Garraf Mediterrània, S.A.	(10)	2
SOCARVE	(239)	(82)
CASSA	<u>83</u>	<u>89</u>
	<u>6.783</u>	<u>8.795</u>
Resultado consolidado	<u>27.964</u>	<u>25.989</u>

Debido al cambio legal por caducidad de la tablas de supervivencia utilizadas en algunos productos en el sector de seguros, CaixaSabadell Vida, S.A., Companyia d'Assegurances i Reassegurances, deberá incrementar sus dotaciones por provisiones matemáticas durante los próximos once años, de acuerdo con las recomendaciones de la Dirección General de Seguros. Con esta finalidad, durante el presente ejercicio, la Compañía ha realizado una dotación adicional de 178 miles de euros, que se une a la existente a 31 de diciembre de 2001 por un importe de 702 miles de euros.

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

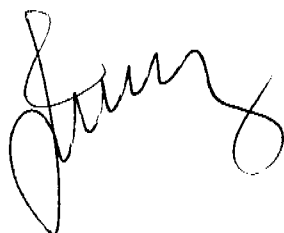
Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

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

a) Naturaleza de las operaciones

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Intereses y rendimientos asimilados:		
De la cartera de renta fija	16.947	20.984
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>(247)</u>	<u>(164)</u>
	16.700	20.820
Resto:		
De entidades de crédito	7.248	11.107
De Administraciones Públicas	1.724	2.662
De créditos sobre clientes	204.774	186.185
De activos dudosos	768	715
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>248</u>	<u>(102)</u>
	<u>214.762</u>	<u>200.567</u>
	<u>231.462</u>	<u>221.387</u>
Comisiones percibidas:		
De comisiones de disponibilidad	432	-
De pasivos contingentes	1.532	1.219
De cambio de divisas y billetes	93	240
De servicios de cobros y pagos	19.157	17.421
De compraventa de valores	404	618
De administración y custodia	152	142
De comercialización de productos financieros no bancarios	4.934	4.084
De otras operaciones	<u>4.681</u>	<u>2.744</u>
	<u>31.385</u>	<u>26.468</u>
Intereses y cargas asimiladas:		
De entidades de crédito	10.281	13.854
De acreedores	90.358	87.502
De empréstitos y otros valores negociables	6.875	8.969
De financiaciones subordinadas	2.223	2.329
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 10)	<u>292</u>	<u>278</u>
	<u>110.029</u>	<u>112.932</u>



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

b) Transacciones con empresas participadas

Las transacciones existentes con las Sociedades incluidas en el Grupo Consolidado son las siguientes:

	2002		2001	
	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>
Intereses	883	694	1.746	225
Comisiones	-	913	-	498
Dividendos	-	6.236	-	8.217
Otros	<u>233</u>	<u>60</u>	<u>120</u>	<u>45</u>
	<u>1.116</u>	<u>7.903</u>	<u>1.866</u>	<u>8.985</u>

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 2002 y 2001, distribuido por categorías, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Directivos	293	248
Administrativos	1.010	1.048
Subalternos y oficios diversos	<u>14</u>	<u>8</u>
	<u>1.317</u>	<u>1.304</u>

c) Resultados extraordinarios

A 31 de diciembre de 2002 y 2001 el estado de pérdidas y ganancias recoge Quebrantos extraordinarios por importe de 863 miles de euros y 2.287 miles de euros respectivamente, que incluye principalmente la dotación de 107 miles de euros y 614 miles de euros respectivamente, al fondo de prejubilados por la adecuación del fondo a la evolución de precios al consumo previsto en el ejercicio anterior y 248 miles de euros y 865 miles de euros respectivamente, correspondientes a bajas por obsolescencia del inmovilizado material.

A 31 de diciembre del 2002 el estado de pérdidas y ganancias recoge beneficios extraordinarios por importe de 1.212 miles de euros (1.136 miles de euros a 31 de diciembre del 2001).



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

d) Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

Durante los ejercicios 2002 y 2001 se han registrado 209 miles de euros y 263 miles de euros, respectivamente, por retribuciones devengadas en Caixa d'Estalvis de Sabadell por miembros de los Órganos de Gobierno (Consejo de Administración, Comisión de Control y Comisión Delegada de la Obra Social).

Dentro de estos importes no se incluyen las retribuciones salariales de los miembros de los Órganos de Gobierno que, a la vez, son empleados de la Entidad, las cuales han sumado 82 miles de euros durante el 2002 (82 miles de euros durante el 2001).

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre del 2002 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno ha sido de 7 miles de euros (22 miles de euros en el 2001), 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 3,7% (4,6% durante el 2001).

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

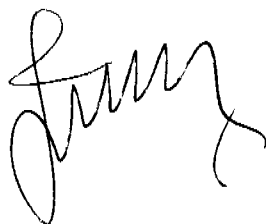
e) Honorarios de los Auditores

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por lo servicios de auditoría y otros servicios prestados han sido de 137 miles de euros y 22 miles de euros, respectivamente, durante el ejercicio 2002.

18. Medio ambiente

Las operaciones globales de la entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y la salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad considera que cumple sustancialmente las mencionadas leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación a la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental y así mismo, no se ha considerado necesario registrar dotación alguna para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

19. Gestión de los riesgos

Riesgo de crédito

La Caixa dispone de una normativa interna que regula la organización, los criterios, el estudio y la formalización de las operaciones de riesgo la cual se actualiza periódicamente con la finalidad de adaptarla a la evolución del mercado y a las necesidades operativas. Existe un modelo de atribuciones que contempla diferentes niveles de aprobación y un sistema de delegación, diferenciado por direcciones de oficina, zonas y niveles superiores.

En función de la estratificación de los niveles de atribuciones delegados, la mayor parte de las operaciones de financiación a adquirientes finales de las viviendas se resuelve y aprueba en las oficinas. Todas las operaciones con empresas se estudian en el departamento especializado en el análisis de riesgos y se aprueban por el nivel correspondiente.

Como medida del riesgo crediticio, se aplica un sistema de *rating* interno para facilitar la toma de decisiones, la gestión y la clasificación cualitativa de la cartera de riesgos empresariales.

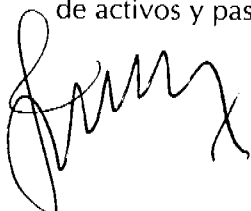
Se aplican medidas de diversificación, tanto para sectores económicos financiados, como para garantías e importes concedidos. De la inversión crediticia total, el 67% financia las personas físicas, el 31% se aplica a las actividades económicas y el 1% al sector público, básicamente corporaciones locales del ámbito territorial de la Caixa.

La segmentación de la cartera de inversión pone de manifiesto que únicamente 68 grupos económicos tienen un límite superior a 5 millones de euros, con un saldo que supone el 12,7% de la inversión total. Los grupos con riesgos superiores al 10% de los recursos propios representan el 2,7% de la inversión total, son operaciones de una elevada calidad crediticia, formalizadas mayoritariamente con garantía hipotecaria.

Riesgo tipo de interés y de mercado

La información y el seguimiento de la gestión del riesgo de tipo de interés se delega en el Comité de Activos y Pasivos, el cual supervisa el cumplimiento de los límites operativos, aprobados por el Consejo de Administración, referentes al saldo de las diferentes carteras expuestas a riesgo de mercado, así como la liquidez, la posición abierta en divisas, la operatoria con derivados y la exposición global del balance al riesgo de tipo de interés. Las operaciones con derivados se limitan a la finalidad de cobertura de los activos, y la operatoria con la cartera de negociación también tiene unos límites de dimensión y máxima pérdida aceptada.

Se calcula el GAP estático de sensibilidad de todas las partidas sujetas a este riesgo y se controla el valor de la posición acumulada hasta doce meses respecto el total del balance. Mediante una aplicación informática, se realizan simulaciones periódicas de los flujos de las principales masas de activos y pasivos con el fin de tener una previsión del margen financiero y de su evolución.



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Riesgo de liquidez

Se mantiene un determinado volumen de activos realizables a corto plazo para afrontar las potenciales exigencias de liquidez. También dispone de una parte significativa de la cartera de renta fija libre de compromisos con terceros, en disposición de ser descontada al Banco de España.

Las posiciones en el interbancario a corto plazo compatibilizan la eficacia de la gestión financiera, la cobertura del coeficiente de caja y la necesidad de disponer de una liquidez técnica, para afrontar las exigencias propias del negocio.

Dentro de la estrategia de planificar las necesidades de financiación a medio y largo plazo y de diversificar las fuentes, se ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias dirigida a mercados internacionales, dos titulizaciones de créditos y una emisión privada de bonos dentro del programa EMTN, llevada cabo por CaixaSabadell Internacional Finance Limited.

Se dispone de una previsión permanente a doce meses de la liquidez, así como de los vencimientos de todos los instrumentos emitidos con tal de evitar futuras concentraciones excesivas en el momento de la renovación.

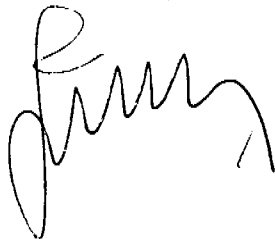
Riesgo de tipo de cambio

Como norma general, toda la operativa en divisas está cerrada en cuanto a moneda y plazo. Existe un límite a la posición abierta máxima, que es revisada mensualmente.

Otros riesgos

En la línea de permanente mejora y adecuación a los futuros requerimientos normativos, la entidad participa, dentro del proyecto CECA de Control Global del Riesgo, en el desarrollo y la implantación de un modelo de gestión y control de los riesgos asumidos.

Con la participación en este modelo de ámbito sectorial, la Caixa dispondrá, al finalizar la implantación, de una metodología y mecanismos que cumplirán los requerimientos de la futura normativa, la entrada en vigor de la cual se prevé en diciembre del año 2006.



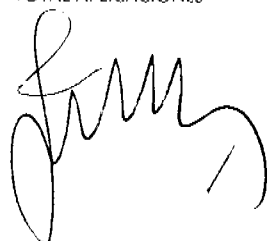
CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios
acabados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

20. Cuadro de financiación de los ejercicios 2002 y 2001

Seguidamente se presenta el cuadro de financiación del Grupo:

APLICACIONES	2002	2001	ORÍGENES	2002	2001
Inversión crediticia (variación neta)	546.081	445.993	Recursos generados de las operaciones:		
			Resultado del ejercicio	27.964	25.989
			Más:		
			Amortizaciones	9.483	13.212
Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neta)	-	96.686	Variación neta fondo fluctuación de valores	4.163	3.808
			Dotación neta al fondo de insolvencias	18.639	13.846
			Dotación fondos especiales	2.141	4.543
			Dotación al fondo de pensiones interno	399	892
Títulos de renta fija (variación neta)	-	-	Pérdidas en ventas de inmovilizado	280	809
				63.069	63.099
Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	-	9.385	Títulos subordinados emitidos	30.000	-
			Financiación menos inversión en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	41.459	-
Empréstitos (incremento neta)	-	-			
Adquisición de inversiones permanentes:			Acreedores	377.597	340.246
Incremento de valor de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	13.551	1.758	Empréstitos (incremento neta)	64.899	94.445
			Títulos de renta fija (disminución neta)	782	58.658
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	19.633	20.109	Títulos de renta variable no permanente (variación neta)	11.825	-
Aplicación de resultados a la Obra Social	5.259	4.958	Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	304	419
Fondo de Comercio	551	-			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	4.860	-	Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	22.022
TOTAL APLICACIONES	589.935	578.889	TOTAL ORIGENES	589.935	578.889



CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL
Informe de Gestión consolidado del ejercicio 2002

Evolución del negocio

Resultados

En el año 2002, el Grupo Caixa de Sabadell ha obtenido un resultado neto de 27.964 miles de euros, con un incremento del 7,6% respecto el año 2001. Este resultado se ha conseguido por la buena evolución del margen de intermediación, que ha aumentado un 9,4%, el incremento de las comisiones y la contención de los gastos generales. El margen de explotación ha aumentado un 6,0%.

El incremento del margen de explotación ha hecho posible realizar unas importantes dotaciones por insolvencias, que incluyen el fondo estadístico, del cual ya se ha cubierto mas de la mitad de los requerimientos necesarios y la dotación genérica, que aumenta como consecuencia del crecimiento de la actividad. Adicionalmente, se ha dotado un millón de euros al fondo de riesgos bancarios generales.

Recursos y créditos de clientes

Los recursos de clientes han alcanzado la cifra de 4.469.304 miles de euros con un incremento del 11,2%. Esta cifra incluye el pasivo que figura en el balance de la Caixa, así como los fondos de inversión, los productos de previsión y los planes de pensiones, una vez deducidas las duplicidades intra-Grupo. La evolución del ejercicio se ha caracterizado por la comercialización de nuevos depósitos a plazo y productos de previsión, mientras que la inestabilidad de los mercados de renta variable ha repercutido en el patrimonio de los fondos de inversión, que han tenido una reducción de saldo.

Los créditos a clientes se han situado en 3.704.549 miles de euros, un 16,6% más que el año anterior. Destaca el incremento de las operaciones con garantía real, que aumentan el 20,0% y el de los productos específicos de financiación a las empresas como las cuentas de crédito, con unas tasas del 24,9%. Los activos dudosos han aumentado un 4,0%, mientras que el ratio de morosidad vuelve a bajar y se sitúa en el 0,55%.

Recursos y medios operativos

La plantilla de la Caixa, a 31 de diciembre, era de 1.250 personas. A lo largo del año se han abierto quince oficinas, hecho que eleva a 244 los puntos de servicio de la red comercial.

Perspectivas para el ejercicio 2003

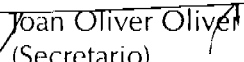
Las previsiones de los analistas avanzan una atenuación de la actividad económica dentro de un contexto de solidez y solvencia similar al actual. En este marco, se espera un mayor crecimiento de los recursos de clientes derivados de las acciones comerciales y los productos que se crearán, mientras que los créditos a clientes tendrán un incremento menor al de 2002 y los años precedentes, por la menor actividad general y la del sector inmobiliario en particular. La morosidad podría tener un pequeño repunte al alza, si bien no se prevé que pueda ser demasiado significativo. Se abrirán 15 nuevas oficinas siguiendo un ritmo de expansión constante como el mantenido en los últimos años.

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Formulación de cuentas

Reunido el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell en fecha 11 de febrero de 2003 se procede a formular en catalán las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión del ejercicio 2002 de Caixa d'Estalvis de Sabadell y sus Sociedades dependientes.

Por la presente el Secretario del Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell certifica que los documentos anexos que preceden a este escrito (que se componen de balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, memoria e informe de gestión -páginas 1 a 48-) son una traducción literal del original en catalán.


(Secretario)