

CAIXA PENEDES PARTICIPACIONS PREFERENTS LIMITED
UGLAND HOUSE SOUTH CHURCH STREET
P.O. BOX 309
GEORGE TOWN – GRAND CAYMAN

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Direccion de Mercados Primarios
Paseo de la Castellana, nº 19
28046 MADRID



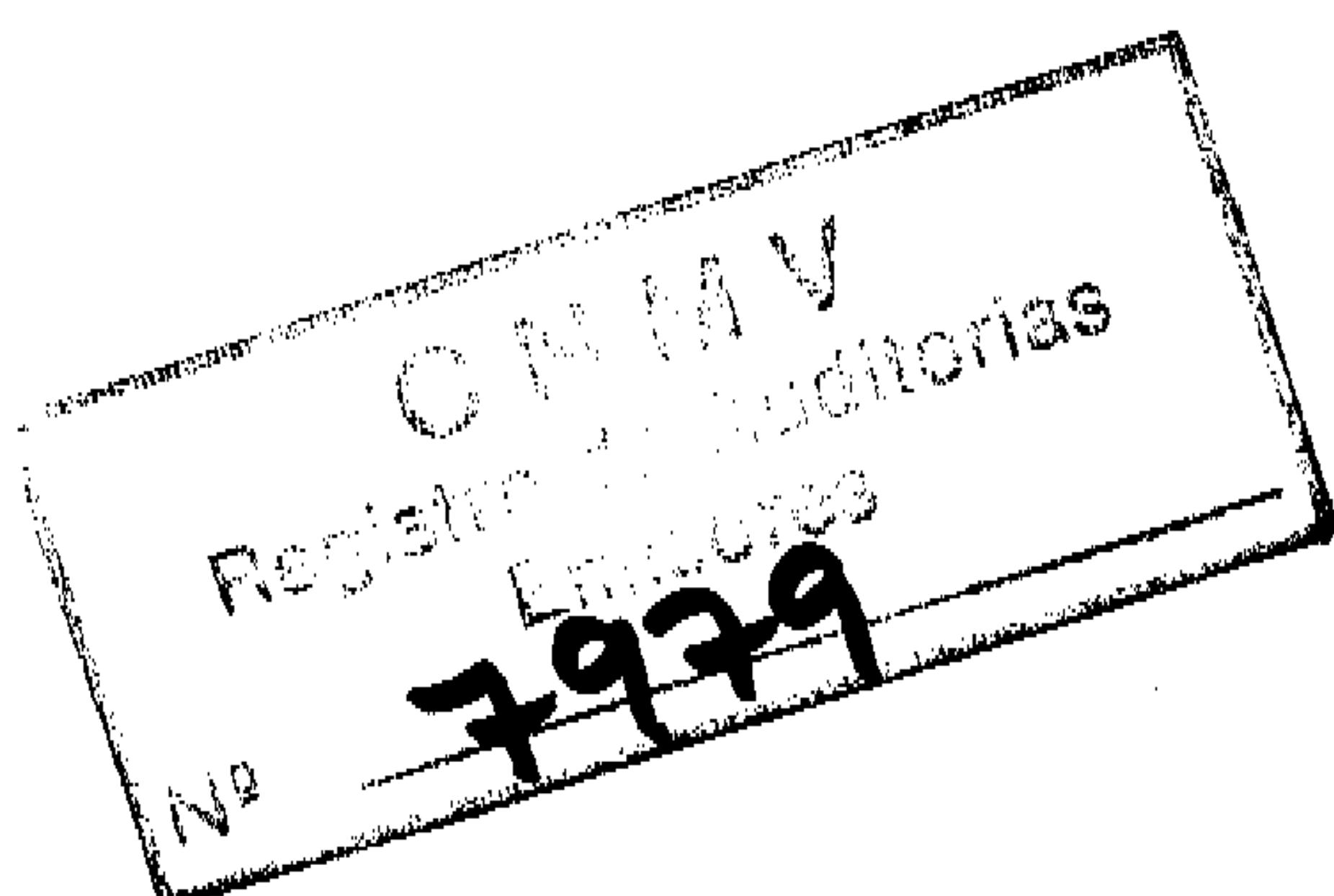
Vilafranca del Penedès, 19 de Septiembre de 2003.

Muy Sres. nuestros:

Como continuación a nuestra carta de fecha 25 de Agosto pasado, les remitimos un ejemplar de las Cuentas Anuales y del Informe de Auditoría correspondientes al ejercicio 2002 de nuestra Entidad, debidamente traducidas al castellano.

Sin más nos despedimos atentamente

Juan Caellas Fernández
Consejero

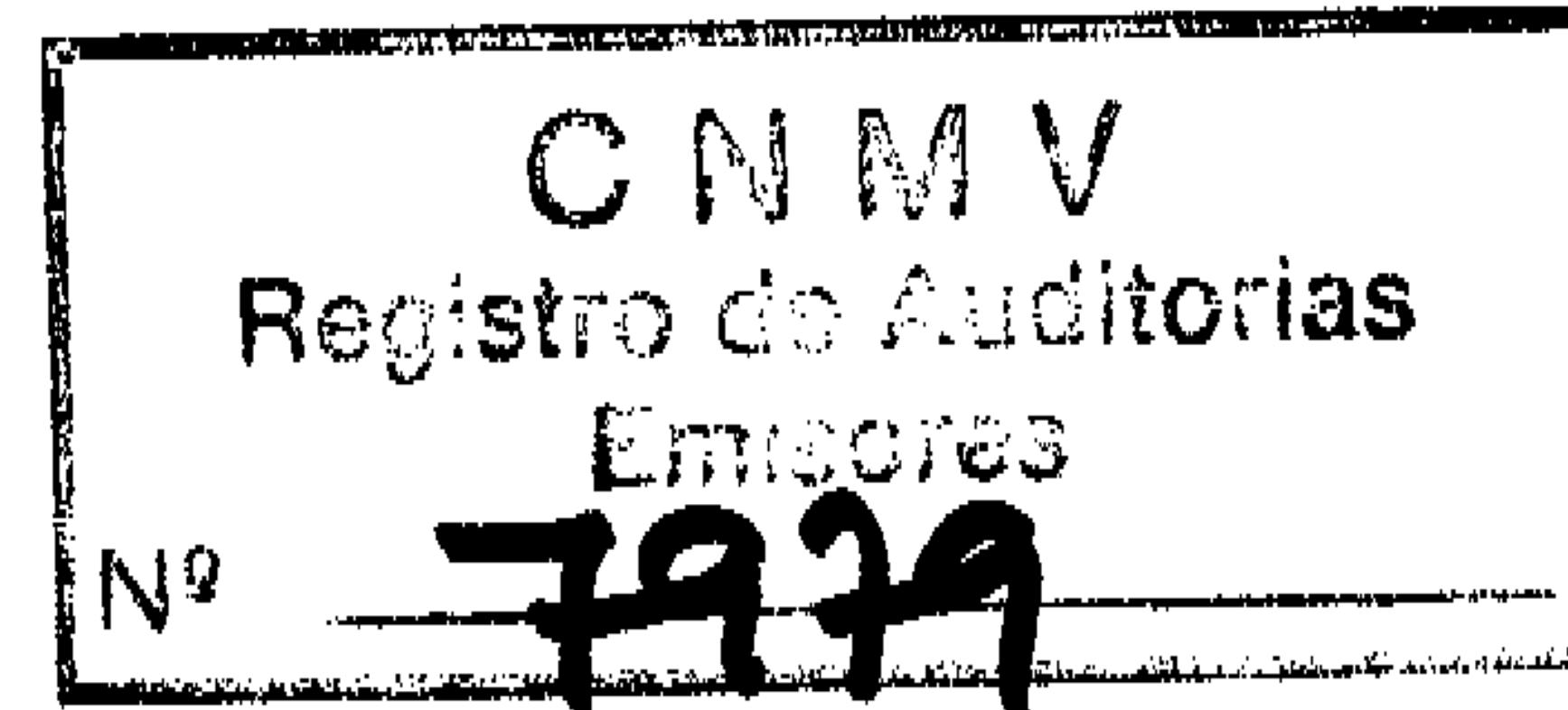


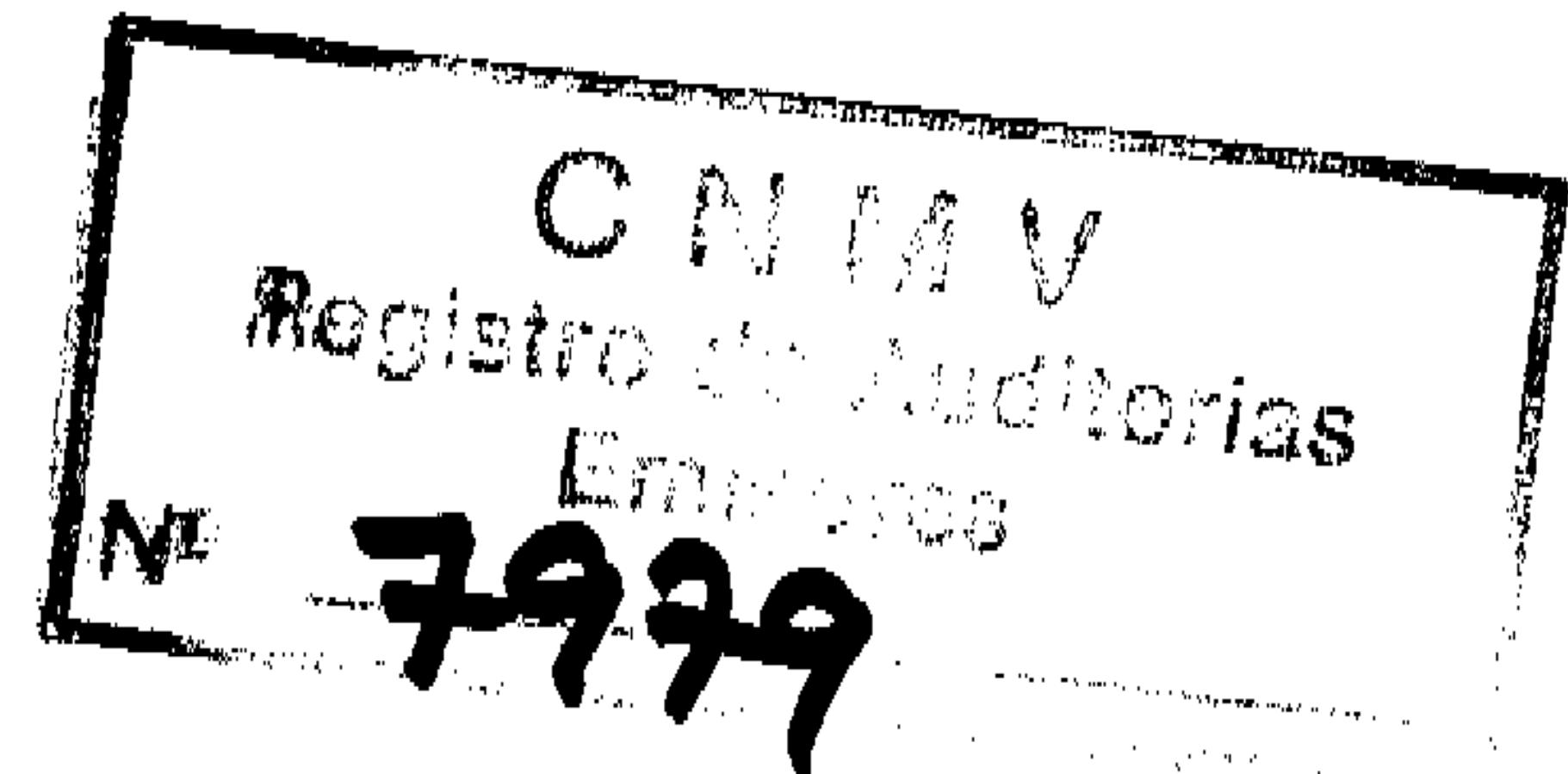
Traducción en castellano
prevalece la versión en inglés

Caixa Penedes Participacions Preferents Limited

Informe de auditoría independiente

Cuentas anuales correspondientes
al ejercicio comprendido entre
el 22 de abril de 2002 (fecha de constitución)
y el 31 de diciembre de 2002





INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Al Accionista Único y al Consejo de Administración de
Caixa Penedès Participacions Preferents Limited

Hemos auditado el balance de situación adjunto de Caixa Penedès Participacions Preferents Limited (sociedad constituida en las Islas Caimán y filial íntegramente participada por la sociedad española Caixa d'Estalvis del Penedès) al 31 de diciembre de 2002, así como la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de tesorería correspondientes al ejercicio comprendido entre el 22 de abril de 2002 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2002 (todos ellos expresados en euros). La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestro trabajo de auditoría.

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en bases selectivas, de la evidencia que justifica los importes y los desgloses incluidos en los estados financieros. Asimismo, incluye la evaluación de los principios contables utilizados y de las estimaciones significativas realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan adecuadamente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2002 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de tesorería del ejercicio comprendido entre el 22 de abril de 2002 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2002, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

DELOITTE & TOUCHE

3 de marzo de 2003

Traducción en castellano
prevalece la versión en inglés

CAIXA PENEDES PARTICIPACIONS PREFERENTS LIMITED

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en euros)

ACTIVO		PASIVO	
		PASIVO	
		FONDOS PROPIOS (Nota 4)	
Tesorería	4.345	Capital suscrito	10.365
Deudores (Nota 3)	5.400	Pérdidas y ganancias	(614)
Ajustes por periodificación	6	Total fondos propios:	9.751
Total activo:	9.751	Total pasivo:	9.751

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Traducción en castellano
prevalece la versión en inglés

CAIXA PENEDES PARTICIPACIONS PREFERENTS LIMITED

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE

EL 22 DE ABRIL DE 2002 (FECHA DE CONSTITUCIÓN)

Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresada en euros)

INTERESES Y OTROS INGRESOS	
Intereses en tesorería	6
Total intereses y otros ingresos	6
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	
Diferencias negativas de cambio	(620)
Total gastos de explotación	(620)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(614)
RESULTADO NETO, AL CIERRE DEL EJERCICIO	(614)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

Traducción en castellano
prevalece la versión en inglés

CAIXA PENEDES PARTICIPACIONS PREFERENTS LIMITED

ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE

EL 22 DE ABRIL DE 2002 (FECHA DE CONSTITUCIÓN)

Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en euros)

FLUJOS DE TESORERÍA PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:	
Resultado neto	(614)
Ajustes para conciliar los ingresos netos con la tesorería neta procedente de actividades de explotación-	
Aumento de las cuentas deudoras	(5.400)
Aumento de las cuentas de periodificación	(6)
Ajustes por diferencias negativas de cambio	620
Tesorería neta procedente de actividades de explotación	(5.400)
FLUJOS DE TESORERÍA PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Emisión de acciones ordinarias	10.365
Tesorería neta procedente de actividades de financiación	10.365
AUMENTO NETO DE TESORERÍA	
Tesorería, al comienzo del ejercicio	0
Diferencias negativas de cambio	(620)
Tesorería, al cierre del ejercicio	4.345

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Caixa Penedes Participacions Preferents Limited

Memoria

Correspondiente al ejercicio comprendido
entre el 22 de abril de 2002
(fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2002

1. Descripción de la sociedad

Caixa Penedès Participacions Preferents Limited (la "Sociedad") fue constituida el 22 de abril de 2002 bajo la legislación de las Islas Caimán con objeto de realizar operaciones de inversión, financiación y contratación. El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Ugland House, South Church Street, George Town, Gran Caimán, Islas Caimán, Indias Británicas Occidentales.

La Sociedad es una filial íntegramente participada por Caixa d'Estalvis del Penedès (la "Caja de Ahorros") (véase Nota 4), que tiene intención de utilizar la Sociedad para determinadas operaciones de captación de fondos. La Sociedad no tiene empleados por lo que los servicios administrativos en las Islas Caimán han sido llevados a cabo por Maples Finance Limited. Maples and Calder son los responsables de proporcionar asesoramiento legal en las Islas Caimán.

2. Bases de Presentación y Principios Contables

Bases de presentación-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2002.

Estos estados financieros han sido preparados en euros ya que ésta es la moneda funcional de la Sociedad.

Principios contables-

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad y reflejan las siguientes políticas:

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y los gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo.

Conversión de moneda extranjera

La contabilidad de la Sociedad se mantiene en euros. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se han convertido a euros a los tipos de cambio vigentes a la fecha del balance de situación. Las partidas de ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha en la que se reconoce la operación. Las diferencias positivas y negativas de cambio se reflejan en las operaciones en curso.

3. Deudores

Este epígrafe del balance de situación adjunto cubre los gastos administrativos abonados por la Sociedad en representación de la Caja de Ahorros.

4. Fondos Propios

La Sociedad fue constituida el 22 de abril de 2002 mediante la emisión de 1 acción ordinaria nominativa totalmente suscrita y desembolsada de 1 dólar estadounidense de valor nominal.

El Consejo de Administración acordó el 20 de junio de 2002 transmitir la acción ordinaria a la Caja de Ahorros. Asimismo, se aprobó la emisión de 9.999 acciones ordinarias nominativas de 1 dólar estadounidense de valor nominal cada una. Todas las acciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas por la Caja de Ahorros.

Únicamente las acciones ordinarias confieren el derecho legal de voto en las juntas generales de accionistas. El capital autorizado se compone de 10.000 acciones ordinarias, de 1 dólar estadounidense de valor nominal cada una, y de 300.000 acciones preferentes, de 1.000 euros de valor nominal cada una. A 31 de diciembre de 2002 estas acciones preferentes aún no habían sido emitidas.

El Consejo de Administración aprobó el 16 de diciembre de 2002 la emisión de 167.000 acciones preferentes en euros sin voto de 1.000 euros de valor nominal cada una, garantizadas por la Caja de Ahorros. A la fecha del balance de situación, estas acciones aún no han sido emitidas. El período de suscripción de esta emisión se comprenderá entre el 2 de enero y el 31 de marzo de 2003.

5. Situación Fiscal

En la actualidad, en las Islas Caimán no se grava ningún impuesto sobre los ingresos, los beneficios o las plusvalías, por lo que no se ha dotado provisión alguna a tal efecto en los estados financieros adjuntos.