

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2003 y 2002 e  
Informe de gestión del ejercicio 2003

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

## 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 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores 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.

La entidad, con criterios de prudencia, ha anticipado la dotación al Fondo de Cobertura Estadística, respecto a los plazos establecidos por el Banco de España. El efecto de esta anticipación ha representado un mayor cargo a la cuenta de resultados de 12.682 miles de euros.

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 2003 y 2002 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 2003 contiene las explicaciones que los administradores consideran 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 2003. 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

18 de febrero de 2004

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

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>	<b><u>93.284</u></b>	<b><u>74.340</u></b>
Caja	43.432	45.336
Banco de España	49.852	29.004
<b>Deudas del Estado (Nota 4)</b>	<b><u>200.680</u></b>	<b><u>182.659</u></b>
<b>Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b><u>151.368</u></b>	<b><u>248.232</u></b>
A la vista	3.251	21.814
Otros créditos	148.117	226.418
<b>Créditos sobre clientes (Nota 6)</b>	<b><u>4.227.234</u></b>	<b><u>3.704.549</u></b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 4)</b>	<b><u>263.187</u></b>	<b><u>134.646</u></b>
De emisión pública	3.760	6.055
Otros emisores	259.427	128.591
Pro memoria: títulos propios	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 4)</b>	<b><u>40.934</u></b>	<b><u>39.621</u></b>
<b>Participaciones (Nota 4)</b>	<b><u>3.154</u></b>	<b><u>6.572</u></b>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	3.154	6.572
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 4)</b>	<b><u>44.195</u></b>	<b><u>28.936</u></b>
En entidades de crédito	-	-
Otras	44.195	28.936
<b>Activos inmateriales</b>	<b><u>625</u></b>	<b><u>1.060</u></b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	625	1.060
<b>Activos materiales (Nota 7)</b>	<b><u>105.103</u></b>	<b><u>98.950</u></b>
Terrenos y edificios de uso propio	57.158	49.191
Otros inmuebles	6.159	9.169
Mobiliario, instalaciones y otros	41.786	40.590
<b>Otros activos</b>	<b><u>54.020</u></b>	<b><u>33.219</u></b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b><u>38.135</u></b>	<b><u>30.314</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>5.221.919</u></b>	<b><u>4.583.098</u></b>

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

<u>PASIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b><u>221.809</u></b>	<b><u>262.508</u></b>
A la vista	5.082	9.264
A plazo con preaviso	216.727	253.244
<b>Débitos a clientes (Nota 8)</b>	<b><u>4.362.636</u></b>	<b><u>3.749.006</u></b>
Depósitos de ahorro	<b>4.101.324</b>	<b>3.484.046</b>
A la vista	1.340.106	1.196.343
A plazo	2.761.218	2.287.703
Otros débitos	<b>261.312</b>	<b>264.960</b>
A la vista	-	-
A plazo	261.312	264.960
<b>Débitos representados por valores negociables (Nota 9)</b>	<b><u>90.000</u></b>	<b><u>119.067</u></b>
Bonos y obligaciones en circulación	90.000	119.067
Pagarés y otros valores	-	-
<b>Otros pasivos (Nota 13)</b>	<b><u>71.186</u></b>	<b><u>59.040</u></b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b><u>53.747</u></b>	<b><u>44.830</u></b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 10)</b>	<b><u>9.716</u></b>	<b><u>10.430</u></b>
Fondo de pensionistas	3.618	5.139
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	6.098	5.291
<b>Fondo para riesgos bancarios generales (Nota 10)</b>	<b><u>3.500</u></b>	<b><u>3.500</u></b>
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b><u>30.606</u></b>	<b><u>26.262</u></b>
<b>Pasivos subordinados (Nota 11)</b>	<b><u>133.440</u></b>	<b><u>83.439</u></b>
<b>Reservas (Nota 12)</b>	<b><u>235.210</u></b>	<b><u>214.947</u></b>
<b>Reservas de revalorización</b>	<b><u>10.069</u></b>	<b><u>10.069</u></b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>5.221.919</u></b>	<b><u>4.583.098</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>Pasivos contingentes (Nota 15)</b>	<b><u>478.814</u></b>	<b><u>137.345</u></b>
Fianzas, avales y cauciones	476.167	135.206
Otros pasivos contingentes	2.647	2.139
<b>Compromisos (Nota 15)</b>	<b><u>1.012.468</u></b>	<b><u>934.914</u></b>
Disponibles por terceros	1.012.468	934.914
Otros compromisos	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b><u>1.491.282</u></b>	<b><u>1.072.259</u></b>

**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>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 16)</b>	<b>233.220</b>	<b>231.475</b>
De los que: cartera de renta fija	14.818	16.700
<b>Intereses y cargas asimiladas (Nota 16)</b>	<b>(99.904)</b>	<b>(110.310)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>7.117</b>	<b>7.329</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	993	1.093
De participaciones	46	46
De participaciones en el grupo	6.078	6.190
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b><u>140.433</u></b>	<b><u>128.494</u></b>
<b>Comisiones percibidas (Nota 16)</b>	<b>33.266</b>	<b>31.385</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(6.266)</b>	<b>(6.676)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>5.286</b>	<b>(5.233)</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b><u>172.719</u></b>	<b><u>147.970</u></b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>76</b>	<b>59</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(90.580)</b>	<b>(84.254)</b>
De personal	(61.307)	(57.558)
de los que:		
Sueldos y salarios	(47.436)	(44.489)
Cargas sociales	(11.500)	(10.632)
de las que: pensiones	(1.514)	(1.054)
Otros gastos administrativos	(29.273)	(26.696)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(8.978)</b>	<b>(8.483)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(1.157)</b>	<b>(1.046)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b><u>72.080</u></b>	<b><u>54.246</u></b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>(31.691)</b>	<b>(17.707)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b>	<b>(282)</b>	<b>397</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>-</b>	<b>(1.000)</b>
<b>Beneficios extraordinarios (Nota 16)</b>	<b>2.284</b>	<b>1.066</b>
<b>Quebrantos extraordinarios (Nota 16)</b>	<b>(716)</b>	<b>(719)</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>41.675</u></b>	<b><u>36.283</u></b>
<b>Impuesto sobre sociedades (Nota 14)</b>	<b>(11.069)</b>	<b>(10.021)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>30.606</u></b>	<b><u>26.262</u></b>





## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 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 17 de febrero de 2004 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 2003 y 2002

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 2003 y 2002 que han sido objeto de auditoría son las siguientes (en miles de euros):

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo total	5.253.831	4.611.763
Fondos propios (no incluye minoritarios)	307.961	279.170
Ingresos de la actividad financiera	280.305	264.942
Beneficios consolidados atribuidos al Grupo después de impuestos	34.577	27.964

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 2003 y 2002

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 25.230 y 21.569 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2003 (24.209 y 20.822 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

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 minorra 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 2003 y 2002

La Caixa tiene totalmente constituido a 31 de diciembre de 2003 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 de 25.063 miles de euros en el ejercicio 2003 (8.559 miles de euros en el periodo 2002), de los cuales 12.682 miles de euros corresponden a un cargo adicional para alcanzar el importe máximo a dotar a 31.12.03

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. A 31 de diciembre de 2003 este fondo el máximo establecido en la mencionada circular, 44.367 miles de euros.

En el caso de los activos titulizados, la Caixa mantiene en el balance la provisión de insolvencias hasta el vencimiento de estos. Esta provisión se presenta minorando los epígrafes "Crédito a clientes" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija".

### d) Cartera de inversión financiera

Los valores que constituyen la cartera de inversión financiera de la Caixa a 31 de diciembre de 2003 y de 2002 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 2003 y 2002

- 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:
  - Renta variable de la cartera de inversión ordinaria: cotización media del último trimestre, o cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
  - Renta Fija de la cartera de inversión ordinaria: cotización del último día del ejercicio.
  - Cartera de negociación: cotización del último día hábil del ejercicio.
- 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.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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%-2,2%
Mobiliario	10%-11%
Instalaciones	8%-13,2%
Equipos para el proceso de datos	20%-25%

En lo que se refiere a inmuebles, mobiliario e instalaciones, Caixa d'Estalvis de Sabadell se ha acogido al Real Decreto Ley 2/2003 por el cual se permite incrementar el coeficiente de amortización en un 10% por los activos nuevos adquiridos entre el uno de enero de 2003 y el 31 de diciembre de 2004.

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.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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 2003 se ha aportado 495 miles de euros, 475 miles de euros en el año 2002) 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 2003 ha sido de 660 miles de euros (578 miles de euros en el ejercicio 2002).
- La póliza contratada con la compañía CaixaSabadell Vida, S.A. La prima pagada a esta compañía en el ejercicio ha sido de 589 miles de euros.
- La cuenta interior de provisión (de ahora en adelante, fondo interno) para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución. A 31 de diciembre del 2003 y 2002 este fondo incluye los compromisos contraídos con el personal prejubilado.

Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones a 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido calculados por un actuario independiente, aplicando las siguientes hipótesis principales:

	<u>2003</u>	<u>2002</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 7.774 miles de euros para el ejercicio 2003 (7.721 miles de euros para el ejercicio 2002). Los compromisos por pensiones no causadas, del personal activo exteriorizados, devengados el 31 de diciembre del 2003 son de 39.829 miles de euros (38.348 miles de euros para el ejercicio 2002), siendo la parte pendiente de devengar de 10.285 miles de euros (10.623 miles de euros para el ejercicio 2002).



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

La Caixa cubre los citados pasivos de la forma siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Derechos consolidados en CaixaSabadell 5, F.P.	45.896	45.195
Derechos en Caser Grupo Asegurador	4.490	5.103
Derechos consolidados por CaixaSabadell Vida	<u>2.712</u>	<u>2.187</u>
Total	<u>53.548</u>	<u>52.485</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.

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 2003 se ha realizado una aportación de 1.157 miles de euros de acuerdo con el Real Decreto 948/2001, del 3 de agosto de 2002, sobre sistemas de indemnizaciones de los inversores (1.046 miles de euros en el ejercicio 2002).

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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.
- 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.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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.

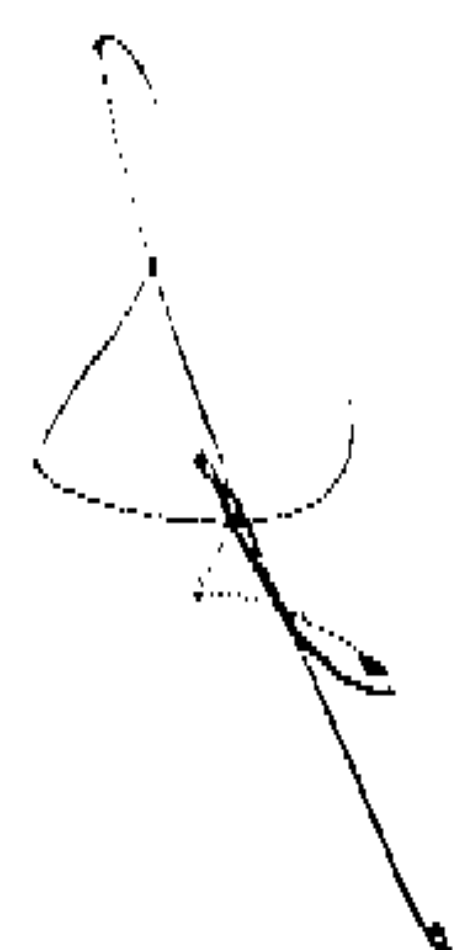
Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de estos mercados no se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias hasta su liquidación efectiva. Sin embargo, al final de cada período se han efectuado valoraciones de las posiciones y se han provisionado con cargo a resultados las 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 2003 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 2002, son las siguientes (en miles de euros):

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Dotación al Fondo de la Obra Social	7.000	6.000
Dotación a reservas	<u>23.606</u>	<u>20.262</u>
Total Beneficio del ejercicio	<u>30.606</u>	<u>26.262</u>

La aplicación de resultados del ejercicio 2002 fue aprobada en la Asamblea General de la Caixa de fecha 27 de marzo de 2003.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 4. Cartera de Valores

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Deuda del Estado:</b>		
Letras del Tesoro	201	491
Otras deudas anotadas	200.208	181.895
Otros títulos	271	273
Fondo de fluctuación de valores	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>200.680</b>	<b>182.659</b>
<b>Obligaciones y otros títulos de renta fija:</b>		
Administraciones Públicas	3.760	6.055
De entidades oficiales de crédito	1.202	2.675
De otras entidades de crédito residentes	130.837	30.690
De entidades de crédito no residentes	9.000	9.000
De otros sectores residentes	71.153	45.231
De no residentes	49.883	42.409
Títulos hipotecarios propios	-	-
Fondo de fluctuación de valores	-	-
Provisión para insolvencias de valores	(2.648)	(1.414)
<b>Subtotal</b>	<b>263.187</b>	<b>134.646</b>
<b>Resto de la cartera de valores:</b>		
Acciones y otros títulos de renta variable	45.550	47.926
Participaciones	3.413	7.168
Participaciones en empresas del Grupo	45.826	30.636
Fondo de fluctuación de valores	(6.506)	(10.601)
<b>Subtotal</b>	<b>88.283</b>	<b>75.129</b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>552.150</u></b>	<b><u>392.434</u></b>
<b>Detalle por carteras:</b>		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	68.688	69.077
De inversión ordinaria	436.113	287.849
De participaciones permanentes	47.349	35.508
<b>TOTAL</b>	<b><u>552.150</u></b>	<b><u>392.434</u></b>
<b>Detalle por cotización:</b>		
Cotizados	494.809	329.506
No cotizados	57.341	62.928
<b>TOTAL</b>	<b><u>552.150</u></b>	<b><u>392.434</u></b>
<b>Detalle por monedas:</b>		
En euros	549.070	389.413
En moneda extranjera	3.080	3.021
<b>TOTAL</b>	<b><u>552.150</u></b>	<b><u>392.434</u></b>



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Los movimientos que ha habido en la cartera de valores durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido los siguientes:

	<u>Deuda del Estado</u>	<u>Obligaciones y otros valores de renta fija</u>	<u>Resto de la cartera de valores</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>
Altas	149.968	310.690	42.015
Bajas	(130.258)	(181.868)	(32.956)
Otros	(1.689)	953	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores/insolvencias	<u>-</u>	<u>(1.234)</u>	<u>4.095</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>200.680</u>	<u>263.187</u>	<u>88.283</u>

Durante los ejercicios 2003 y 2002 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 2003 y 2002 es de 461.340 miles de euros y 308.767 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 2003 a terceros, que junto con las cesiones efectuadas de las adquisiciones temporales de activos suman, de acuerdo con su precio de cesión, 224.252 miles de euros (240.767 miles de euros en el 2002) 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 2003 ha oscilado entre un 1,8% y un 2,6% (entre un 2,9% y un 3,8% en el 2002). La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y otra deuda del Estado, y el tipo de interés ha oscilado entre el 2,2% y el 5,1% durante el ejercicio 2003 (entre el 3,6% y el 5,38% en el 2002).

Del importe que había en la cartera a 31 de diciembre de 2003, 37.403 miles de euros vencerán durante el año 2004 (13.686 miles de euros vencidos durante el 2003).

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### Obligaciones y otros valores de renta fija

Del total de la cartera de valores de renta fija a 31 de diciembre de 2003, 146.504 miles de euros vencen durante el ejercicio 2004 (35.390 miles de euros vencidos durante el 2003).

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 2003 se han amortizado 2.037 miles de euros de bonos (429 miles de euros en el ejercicio 2002).

### 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 2003 y 31 de diciembre de 2002, por su carácter de vinculación duradera, y destinados a contribuir a la actividad del Grupo Económico, son los siguientes (miles de euros):

	31.12.03			31.12.02		
	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%	1.101	38
Ahorro Corporación, S.A.	3,05%	2.729	116	3,03%	1.416	115
Sabadell Aseguradora, S.A.	11,36%	952	43	11,36%	952	39
Banc de Sabadell, S.A.	0,54%	6.672	559	0,54%	6.511	526
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,14%	343	31	1,14%	343	23
Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1,72%	661	4	2,04%	786	147

#### *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.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Las participaciones de la Entidad a 31 de diciembre de 2003 son las siguientes:

	Porcentaje de participación	Miles de euros				31.12.2003	
		Datos referidos a 31.12.03 (*)				Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados			
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	11.920	1.956 (**)		483	46
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	2.408	2.761	1.003		525	-
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E.	31,00%	6.924	-	-		2.146	-
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	30,76%	842	(82)	(802)		-	-
Saldo al cierre del ejercicio						<u>3.154</u>	<u>46</u>

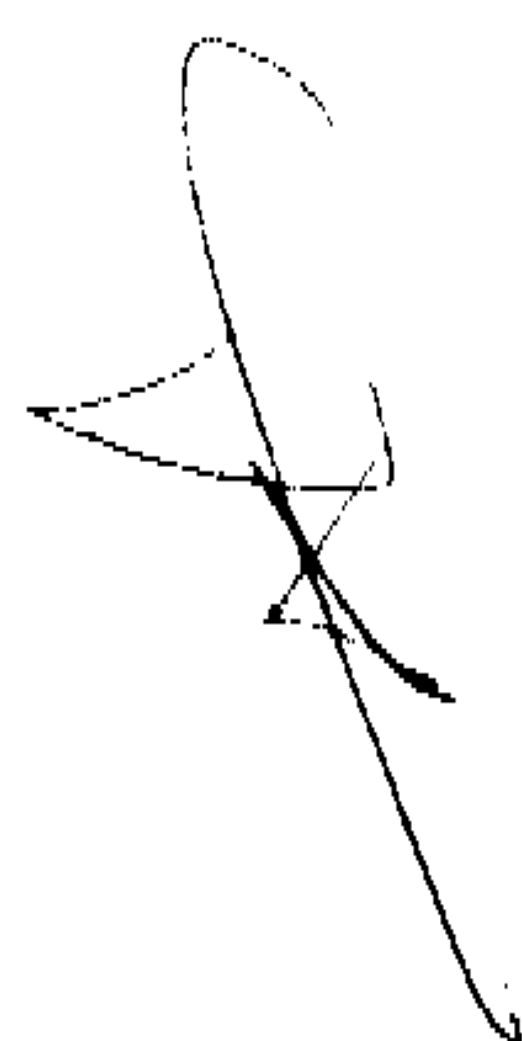
(\*) Última información disponible no auditada

(\*\*) Extrapolación de los Estados financieros a 30 de septiembre de 2003

A 31 de diciembre de 2002 las participaciones eran las siguientes:

	Porcentaje de participación	Miles de euros				31.12.2002	
		Datos referidos a 31.12.02				Valor neto en libros	Dividendos recibidos en el ejercicio
		Capital social o equivalente	Reservas	Resultados			
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	11.295	1.356 (*)		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	6	(32)		<u>5.565</u>	-
Saldo al cierre del ejercicio						<u>6.572</u>	<u>46</u>

(\*) Incluye dividendo a cuenta de 327 miles de euros durante el año 2002.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 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 2003 se detallan a continuación:

Denominación social y actividad	Domicilio	Participación directa	Capital Emitido	Reservas prima de emisión y remanentes	Beneficios del ejercicio	Dividendos recibidos en el ejercicio	Valor neto en libros de la participación
Tinelia, S.L. Actividad: tenedora de acciones	Gràcia, 17 Sabadell	100,00%	5.752	288	(11)	-	5.752
CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances Actividad: seguros de vida i gestora de fondos de pensiones.	Gràcia, 33 Sabadell	100,00%	9.017	18.016	8.531	4.808	9.015
CaixaSabadell Corredoria, S.A. Actividad: servicio de mediación de Seguros.	Gràcia, 33 Sabadell	100,00%	60	629	419	270	60
Promotora del Vallès, S.L. Actividad: promoción y venta de naves y terrenos industriales.	Gràcia, 33 Sabadell	100,00%	27.521	1.408	1.396	1.000	27.980
CaixaSabadell Invest, SIMCAV S.A. Actividad: sociedad de inversión mobiliaria.	Gràcia, 33 Sabadell	19,71%	7.737	(1.004)	330	-	1.369
CaixaSabadell International Finance Ltd. Actividad: emisión de deuda	Cayman Islands, PO Box 809GT, George Town	100,00%	1	121	12	-	1
CaixaSabadell International Finance B.V. Actividad: emisión de deuda.	Netherlands, Strawinskylaan 3105, PO Box 1077 ZX Amsterdam	100,00%	18	-	7	-	18
Saldo al cierre del ejercicio							<u>44.915</u>

Para hacer frente a las necesidades de la participación en promociones inmobiliarias, en los meses de enero y noviembre de 2003 se procedió a realizar dos ampliaciones de capital de la sociedad Promotora del Vallès, S.L. en 6.161 miles de euros y 6.100 miles de euros respectivamente, que fueron suscritos y desembolsados íntegramente el accionista única Caixa de Sabadell. La primera de las ampliaciones fue suscrita mediante la aportación no dineraria de la participación de Caixa Sabadell en Garraf Mediterrànea, S.A. por un valor de 6.161 miles de euros que incluye la plusvalía pagada en su día por la mencionada participación de 551 miles de euros. La segunda fue suscrita mediante la aportación dineraria. En los meses de abril y diciembre de 2002 se procedió a realizar dos ampliaciones de capital en 6.000 miles de euros y 3.100 miles de euros respectivamente, que fueron suscritos y desembolsados íntegramente por el accionista único Caixa Sabadell.

Para hacer frente a las necesidades derivadas de la tenencia de nuevas acciones, en el mes de junio de 2003 se procedió a realizar una ampliación de capital de la sociedad Tinelia, S.L. en 5.151 miles de euros, 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 2003 y 2002

A 31 de diciembre de 2002 dichos datos eran los siguientes:

<u>Denominación social y actividad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Participación directa</u>	<u>Capital emitido</u>	<u>Reservas, prima de emisión y remanente</u>	<u>Beneficio del ejercicio</u>	<u>Dividendos recibidos en el ejercicio</u>	<u>Valor neto en libros de la participación</u>
Tinelia, S.L. Actividad: tenedora de acciones	Gràcia, 17 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%	9.017	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 Vallés, S.A. (PROVASA) 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 Internacional Finance Ltd. Actividad: emisión de deuda	Cayman Islands, PO Box 809GT, George Town	100%	1	5	116	-	<u>1</u>
Saldo al cierre del ejercicio							<u>28.936</u>

### Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos que han habido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	<u>10.601</u>	<u>10.618</u>
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	843	7.079
Utilización del fondo	(2.001)	(5.335)
Fondos disponibles	(2.937)	(1.761)
Traspasos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>6.506</u>	<u>10.601</u>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 5. Entidades de crédito

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

	2003		2002	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista:				
Otras cuentas	<u>3.251</u>	<u>5.082</u>	<u>21.814</u>	<u>9.264</u>
Otros créditos-débitos:				
Cuentas a plazo	127.116	215.560	171.234	253.244
Adquisición/cesión temporal de activos	<u>21.001</u>	<u>1.167</u>	<u>55.184</u>	-
Total	<u>148.117</u>	<u>216.727</u>	<u>226.418</u>	<u>253.244</u>

Todos los saldos corresponden a operaciones con entidades no vinculadas.

Las cuentas a plazo de activo y de pasivo incluyen 15.718 y 2.745 miles de euros, respectivamente, en moneda extranjera para el ejercicio 2003 (14.329 y 5.150 miles de euros, respectivamente, para el ejercicio 2002).

El detalle por vencimientos, del saldo a 31 de diciembre de 2003 para los capítulos de "Cuentas a plazo" y "Adquisición/cesión temporal de activos", como también los tipos de interés medios, es el siguiente:

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>	<u>Tipos de interés medio al cierre del ejercicio</u>
Cuentas a plazo de activo	82.607	33.111	11.217	-	181	127.116	2,45%
Cuentas a plazo de pasivo	16.223	27.359	164.085	7.893	-	215.560	2,45%
Adquisición temporal de activos	21.001	-	-	-	-	21.001	0,80%(*)
Cesión temporal de activos	1.167	-	-	-	-	1.167	2,00%

(\*) Operación única con plazo de 2 días.

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 2002 para dichos capítulos es el siguiente:

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	<u>Tipo de interés medio al cierre del ejercicio</u>
Cuentas a plazo 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%

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 6. Créditos sobre clientes

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, son los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sector público	33.398	39.326
Sector privado residente:		
Cartera comercial	157.966	142.587
Deudores con garantía real	3.306.566	2.903.579
Otros deudores a plazo	670.549	551.474
Deudores a la vista y diversos	103.462	90.174
Activos dudosos	22.316	20.540
Sector no residente	16.336	12.453
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	<u>(83.359)</u>	<u>(55.584)</u>
Total	<u>4.227.234</u>	<u>3.704.549</u>
Créditos en euros	4.307.894	3.755.285
Créditos en moneda extranjera	2.699	4.848
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	<u>(83.359)</u>	<u>(55.584)</u>
Total	<u>4.227.234</u>	<u>3.704.549</u>

El detalle de los créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2003 y 2002 por plazos de vencimiento (en miles de euros):

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>&gt; 3 meses hasta 1 año</u>	<u>&gt; 1 año hasta 5 años</u>	<u>&gt; 5 años</u>	<u>Resto (*)</u>	<u>Fondo insolvencias de créditos sobre clientes</u>	<u>TOTAL</u>
Total a 31.12.2003	185.140	212.854	506.659	3.264.421	141.519	(83.359)	4.227.234
Total a 31.12.2002	154.994	154.809	443.218	2.879.213	127.899	(55.584)	3.704.549

(\*) 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 2003 y 2002 en operaciones con terceros y empresas del Grupo, de acuerdo con la normativa vigente, en miles de euros:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terceros	4.224.705	3.741.743
Empresas del Grupo y participadas	85.888	18.390
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	<u>(83.359)</u>	<u>(55.584)</u>
	<u>4.227.233</u>	<u>3.704.549</u>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Dentro de "Empresas del Grupo", se incluyen 4.256 miles de euros (2.257 miles de euros en el 2002) 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 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 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>Específica</u>	<u>Genérica</u>	<u>Estadística</u>	<u>Total</u>
<b>PROVISIÓN PARA INSOLVENCIAS Y RIESGOS DE FIRMA</b>				
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>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	6.645	5.003	25.063	36.711
Menos:				
Fondos disponibles	3.042	-	-	3.042
Utilización de fondos	<u>3.342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.342</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>10.346</u>	<u>34.781</u>	<u>44.367</u>	<u>84.494</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.648	1.414
Entidades de crédito	-	-
Créditos sobre clientes	83.359	55.584
Riesgos de firma	<u>3.487</u>	<u>2.169</u>
Total	<u>89.494</u>	<u>59.167</u>

En el ejercicio 2003, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han sumado 24 y 2.002 miles de euros, respectivamente (17 y 1.140 miles de euros en el 2002, respectivamente).



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El movimiento que ha habido en "Activos dudosos" correspondientes a clientes en los ejercicios 2003 y 2002 ha sido (en miles de euros):

Saldos a 31 de diciembre del 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>
Altas	12.660
Bajas	(10.980)
Otros movimientos netos	<u>96</u>
Saldos a 31 de diciembre de 2003	<u>22.316</u>

A 31 de diciembre del 2003, la Caixa tenía 4 acreditados (4 acreditados a 31 de diciembre del 2002), con un riesgo formalizado por importe de 242.729 miles de euros (205.230 miles de euros a 31 de diciembre del 2002), que individualmente superan el 10% de los recursos propios de la Entidad.

No hay concedidos créditos de duración indeterminada.

Durante el año 2002 Caixa d'Estalvis de Sabadell ha participado conjuntamente con otras entidades nacionales de 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 emitió 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 emitió 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.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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.

### 7. Activos materiales

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante los ejercicios 2003 y 2002 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
<b>Coste actualizado:</b>						
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)
Trasposos	<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	87.399	2.628	5.358	160.603
Adiciones	973	5.339	9.003	424	387	16.126
Salidas por bajas o reducciones	(210)	(731)	(3.044)	-	(2)	(3.987)
Trasposos	<u>8.171</u>	<u>(8.171)</u>	<u>(3)</u>	<u>112</u>	<u>(109)</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	66.291	4.298	93.355	3.164	5.634	172.742
<b>Amortización acumulada:</b>						
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)
Trasposos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	8.166	173	48.821	727	3.346	61.233
Dotaciones	1.011	10	7.830	47	267	9.165
Bajas o reducciones	(44)	-	(3.058)	-	(1)	(3.103)
Trasposos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	9.133	183	53.590	776	3.613	67.295
<b>Fondo de saneamiento:</b>						
Saldo a 31 de diciembre de 2001		<u>413</u>				<u>413</u>
Dotaciones		160				160
Bajas o reducciones		(153)				(153)
Trasposos		<u>-</u>				<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002		420				420
Dotaciones		59				59
Bajas o reducciones		(135)				(135)
Trasposos		<u>-</u>				<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003		344				344
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>
Saldo neto a 31 de diciembre de 2003	<u>57.158</u>	<u>3.771</u>	<u>39.765</u>	<u>2.388</u>	<u>2.021</u>	<u>105.103</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 2003 y 2002

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.

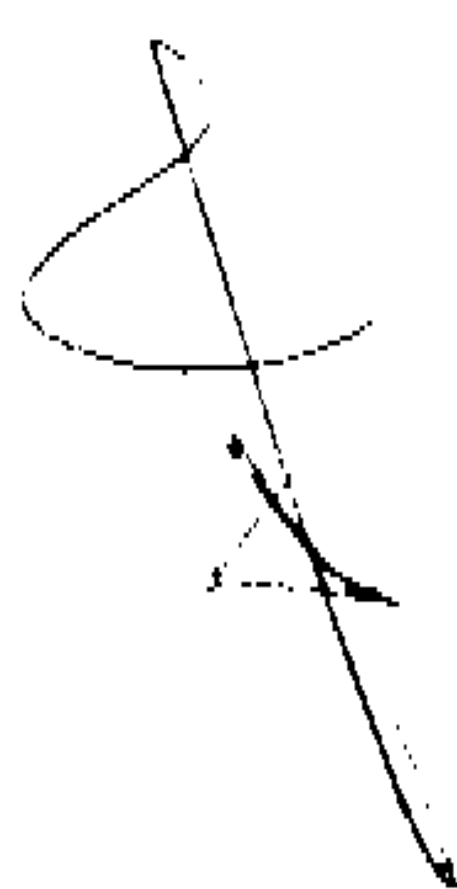
Los incrementos de los elementos del inmovilizado material de la Caixa d'Estalvis de Sabadell fueron los siguientes:

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 2003 ha sido de 331 miles de euros (379 miles de euros en el 2002), y para el próximo año 2004 será también de aproximadamente 331 miles de euros.

Del total de mobiliario, instalaciones y otros, la Caixa tiene un total de 26.705 miles de euros totalmente amortizados en el ejercicio 2003 (21.603 miles de euros en el 2002).





## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

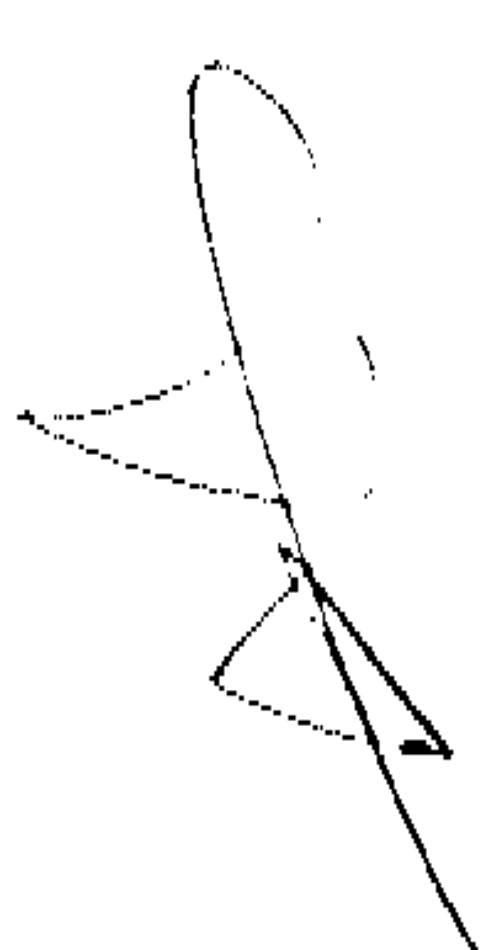
### 8. Débitos a clientes

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>2003</u>	<u>2002</u>
Por sectores:		
Sector público	72.862	44.960
Sector privado residente:		
Cuentas corrientes	627.522	569.558
Cuentas de ahorro	667.611	596.295
Depósitos a plazo	2.448.240	2.050.037
Cesión temporal de activos	223.085	240.753
Sector no residente	<u>323.316</u>	<u>247.403</u>
Total	<u>4.362.636</u>	<u>3.749.006</u>
Débitos a clientes en euros	4.343.935	3.733.866
Débitos a clientes en moneda extranjera	<u>18.701</u>	<u>15.140</u>
Total	<u>4.362.636</u>	<u>3.749.006</u>

Dentro del epígrafe "Débitos a clientes" se incluyen diversas emisiones de células hipotecarias singulares efectuadas por Caixa de Sabadell juntamente con otras Cajas de ahorro. Las características principales de las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2003 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.03</u>	<u>Tipos</u> <u>de interés medio</u> <u>del año 2003</u>	<u>Amortización</u>	
				<u>Año</u>	<u>Tipos</u>
Células Hipotecarias singulares:					
Abril 01	150.234	150.234	5,26%	2011	A la par
Junio 02	150.000	150.000	5,26%	2012	A la par
Septiembre 02	10.000	10.000	3,03%	2014	A la par
Marzo 03	125.000	125.000	4,01%	2013	A la par
Diciembre 03					
Tramo A	48.387	48.387	4,51%	2013	A la par
Tramo B	<u>101.613</u>	<u>101.613</u>	4,76%	2018	A la par
	150.000	150.000			
		<u>585.234</u>			



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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

Depósitos a plazo	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>&gt; 3 meses hasta 1 año</u>	<u>&gt; 1 año hasta 5 años</u>	<u>&gt; 5 años</u>	<u>TOTAL</u>
Total a 31.12.2003	529.036	779.928	547.967	591.309	2.448.240
Total a 31.12.2002	532.304	755.179	435.827	326.727	2.050.037
<b>Cesión temporal de activos</b>					
Total a 31.12.2003	209.225	13.860	-	-	223.085
Total a 31.12.2002	225.236	15.517	-	-	240.753

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes a 31 de diciembre de 2003 y 2002 en operaciones con terceros, empresas del Grupo y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terceros	3.970.040	3.437.173
Empresas del Grupo y participadas	<u>392.596</u>	<u>311.833</u>
	<u>4.362.636</u>	<u>3.749.006</u>

En el epígrafe "Empresas del Grupo" se incluyen 225.061 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 las emisiones de Euronotes a medio plazo. Durante el ejercicio 2002 esta filial realizó la emisión de 100.000 miles de euros y 25.000 miles de euros, las dos con fecha del 14 de noviembre de 2002 y vencimiento 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 el año 2004. Los pagos del principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Caixa de Sabadell.

Dentro del epígrafe "Empresas del Grupo" se incluyen 75.100 miles de euros que corresponden a los depósitos formalizados con Caixa Sabadell International Finance B.V., empresa filial dependiente al 100% de Caixa de Sabadell. Esta filial se ha constituido durante el ejercicio 2003 con la finalidad de instrumentar las emisiones de Euronotes a medio plazo. Durante el ejercicio 2003 esta filial realizó la emisión de 75.000 miles de euros con fecha 25 de noviembre de 2003, y vencimiento el año 2005. Los pagos del principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Caixa Sabadell.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 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 2003 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.03</u>	<u>Tipos</u> <u>de interés medio</u> <u>del año 2003</u>	<u>Amortización</u>	
				<u>Año</u>	<u>Tipos</u>
Bonos					
Octubre 99	90.000	<u>90.000</u>	2,97%	2004	A la par

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>			

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 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Fondo de pensiones interno	3.618	5.139
Otras provisiones:		
Provisión para insolvencias de riesgos de firma (ver nota 6)	3.487	2.169
Otros fondos específicos	<u>2.611</u>	<u>3.122</u>
	<u>9.716</u>	<u>10.430</u>



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

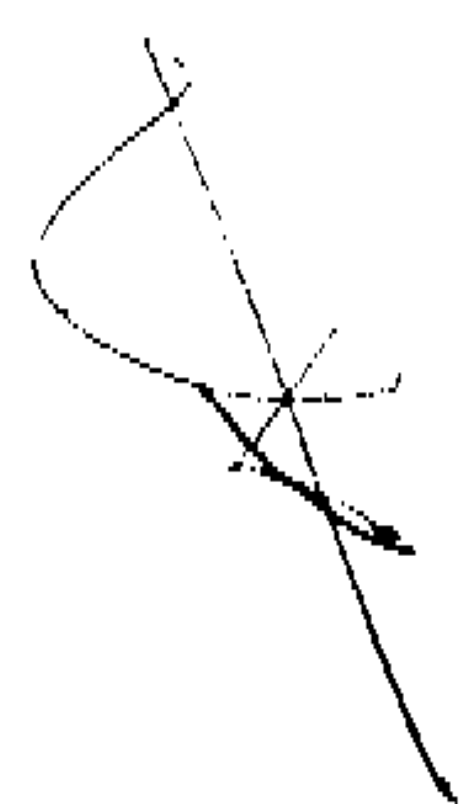
Dentro del epígrafe de Fondos de pensiones interno a 31 de diciembre del 2003 y 2002 se incluye el fondo constituido para el personal prejubilado. Durante el ejercicio 2003 no se han producido nuevas prejubilaciones. Las hipótesis principales utilizadas para los ejercicios 2003 y 2002 han sido: las tablas de supervivencia GRMF-95 y el tipo de interés técnico del 4%. Respecto la inflación ha sido del 3% en el año 2003 y del 3,9% en el año 2002.

El movimiento del fondo interno durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

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>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 16)	40
Utilización del fondo para pago de pensiones	(1.776)
Remuneración del fondo	<u>215</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>3.618</u>

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

Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>3.389</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	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>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.158
Menos:	
Utilización del fondo	788
Fondos disponibles	881
Traspaso del fondo	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>2.611</u>



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 11. Pasivos subordinados

Caixa d'Estalvis de Sabadell ha efectuado diversas emisiones de pasivos subordinados. Las características principales de las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2003 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Nominal unitario</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.03</u>	<u>Amortización</u> <u>Año</u>
Obligaciones				
Septiembre 03	600	50.001	50.001	2013
Octubre 02	600	30.000	30.000	2012
Junio 00	600	30.000	30.000	Perpetua*
Noviembre 92	601	6.010	6.010	Perpetua**
Julio 88	601	17.429	<u>17.429</u>	Perpetua**
			<u>133.440</u>	

Las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Nominal unitario</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.02</u>	<u>Amortización</u> <u>Año</u>
Obligaciones				
Octubre 02	600	30.000	30.000	2012
Junio 00	600	30.000	30.000	Perpetua*
Noviembre 92	601	6.010	6.010	Perpetua**
Julio 88	601	17.429	<u>17.429</u>	Perpetua**
			<u>83.439</u>	

(\*) Transcurridos 10 años desde la emisión, previa autorización del Banco de España, la entidad puede amortizar a la par la totalidad o parte de las obligaciones.

(\*\*) Transcurridos 20 años desde la emisión, previa autorización del Banco de España, la entidad puede amortizar a la par la totalidad o parte de las obligaciones.

Durante el ejercicio 2003 el tipo de interés medio ha sido de 3,34% ( 4,14% en el 2002)

Estas emisiones de deuda constituyen una financiación subordinada que se sitúa, al efecto de prelación de créditos, después de todos los créditos 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 Pérdida y Ganancias adjunto.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 12. Reservas

El movimiento de las reserva generales durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>195.288</u>
Aplicación del excedente de 2001	<u>19.659</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>214.947</u>
Aplicación del excedente de 2002	20.263
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>235.210</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 2003 y a 31 de diciembre de 2002, 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. 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>2003</u>	<u>2002</u>
Fondo de la Obra Social	4.916	5.219
Impuesto sobre beneficios diferido	640	766
Otros conceptos	<u>65.630</u>	<u>53.055</u>
	<u>71.186</u>	<u>59.040</u>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Dentro del epígrafe de Otros conceptos se incluye el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 a pagar a Hacienda Pública correspondiente a la Caixa y a las sociedades filiales que tributan consolidadamente por 4.330 miles de euros y 4.233 miles de euros respectivamente (3.054 miles de euros y 2.240 miles de euros en el 2002, respectivamente). También se incluyen las cuentas de recaudación de las Administraciones Públicas por 15.842 miles de euros en el ejercicio 2003 (18.347 miles de euros en el ejercicio 2002).

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

El movimiento de este Fondo, que se presenta dentro del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación adjuntos, durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Dotaciones a la Obra Beneficio Social	Reservas por la regularización y actualización de balances	Total Fondo
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>
Aplicación del excedente de 2002	6.000	-	6.000
Gastos de mantenimiento de 2003	<u>(6.303)</u>	-	<u>(6.303)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>3.798</u>	<u>1.118</u>	<u>4.916</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.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible y el cálculo del impuesto a pagar para los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	41.675	36.283
Aumento por diferencias permanentes	4.024	6.011
Disminuciones por diferencias permanentes	(7.182)	(6.658)
Disminuciones por diferencias temporales:		
Del ejercicio	-	-
De ejercicios anteriores	(2.159)	(1.876)
Aumentos por diferencias temporales:		
Del ejercicio	26.770	9.773
De ejercicios anteriores	<u>349</u>	<u>406</u>
Base imponible fiscal	<u>63.477</u>	<u>43.939</u>
Cuota tributaria (35%)	22.217	15.378
Deducciones intersocietarias	(2.327)	(2.384)
Otras deducciones	<u>(92)</u>	<u>(68)</u>
Impuesto a pagar	19.798	12.926
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	<u>(15.468)</u>	<u>(9.872)</u>
Importe a liquidar (ver Nota 13)	<u>4.330</u>	<u>3.054</u>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos durante los ejercicios 2003 y 2002 correspondientes a Caixa d'Estalvis de Sabadell es el siguiente:

	<u>Impuesto anticipado</u>	<u>Impuesto diferido</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>
Incrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	3	-
Decrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	(225)	(4)
Incrementos del ejercicio	9.370	-
Decrementos del ejercicio	<u>(756)</u>	<u>(122)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>20.515</u>	<u>640</u>

El impuesto sobre beneficios anticipado está compuesto, básicamente, por la parte correspondiente a las dotaciones de fondos específicos, al fondo de cobertura estadística 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>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El detalle de la renta incorporada a la base imponible en los ejercicios 1996 a 2003 se indica a continuación:

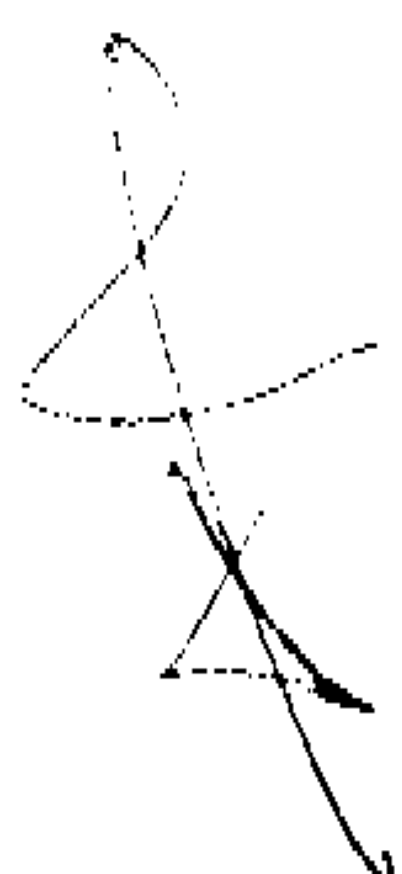
	<u>Euros</u>
1996	2.290
1997	4.934
1998	9.718
1999	12.711
2000	47.191
2001	46.212
2002	52.739
2003	76.351

A 31 de diciembre del 2003 queda por incorporar en la base imponible 1.158 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 2003 y 2002 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 Caixa de Sabadell.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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 596 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 724 miles de euros a 31 de diciembre de 2002.

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 2003 y 2002 son los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	476.012	135.062
Otros pasivos contingentes	2.647	2.139
Pasivos contingentes dudosos	<u>155</u>	<u>144</u>
	478.814	137.345
Compromisos:		
Disponibles por terceros	1.012.468	934.914
Otros compromisos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.012.468</u>	<u>934.914</u>
	<u>1.491.282</u>	<u>1.072.259</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 2003 y 2002

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 2003 y 2002:

TIPO DE OPERACIÓN	Moneda	2003	2002
Compra a plazo de divisas	Divisa UME	738	825
Venta a plazo de divisas	Divisa UME	3.743	3.829
Compra al contado de divisas	Divisa UME	347	333
Venta al contado de divisas	Divisa UME	348	333
Compra a plazo de activos financieros	Divisa UME	-	190
Compra al contado activos financieros	Divisa UME	1.220	-
Venta al contado de activos financieros	Divisa UME	1.220	-
Compra de opciones sobre valores	Divisa UME	45.637	42.545
Opciones implícitas vendidas sobre valores	Divisa UME	22.188	28.962
Opciones implícitas vendidas sobre depósitos a plazo de clientes	Divisa UME	45.637	42.545
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA, SWAPS...)	Divisa UME	600.174	332.823
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA, SWAPS...)	Moneda extranjera	3.005	3.005
Saldo neto a 31 de diciembre		<u>724.257</u>	<u>455.390</u>

Dentro del epígrafe "Otras operaciones sobre tipos de interés" se incluyen tres swaps por importe nominal de 14.940 miles de euros destinados a la cobertura de activos titulizados que fueron transferidos a los fondos de titulización durante el ejercicio 2002 (ver nota 6) y 2000. Estos swaps han sido valorados a precio de mercado. El resto de operaciones son de cobertura y están contabilizadas por el importe nominal, cubriendo el riesgo de tipos de interés o de cambio de otras operaciones del balance de situación, o bien están relacionadas entre ellas, sin representar un riesgo de abierto para la entidad.

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 22.188 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (28.962 miles de euros a 31 de diciembre de 2002). 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. Este compromiso se considera como una opción implícita vendida.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 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>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De la cartera de renta fija	14.992	16.947
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>(174)</u>	<u>(247)</u>
	14.818	16.700
Resto:		
De entidades de crédito	5.120	7.247
De Administraciones Públicas	1.066	1.724
De créditos sobre clientes	211.210	204.788
De activos dudosos	1.006	768
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>-</u>	<u>248</u>
	<u>218.402</u>	<u>214.775</u>
	<u>233.220</u>	<u>231.475</u>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De comisiones de disponibilidad	516	432
De pasivos contingentes	2.068	1.532
De cambio de divisas y billetes	69	93
De servicios de cobros y pagos	20.772	19.157
De compraventa de valores	378	404
De administración y custodia	163	152
Por operaciones de factoring	30	-
De comercialización de productos no bancarios	4.917	4.934
De otras operaciones	<u>4.353</u>	<u>4.681</u>
	<u>33.266</u>	<u>31.385</u>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De entidades de crédito	6.668	10.282
De créditos	86.752	90.638
De empréstitos y otros valores negociables	3.054	6.875
De financiaciones subordinadas	3.214	2.223
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 10)	215	292
Otros intereses	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>99.904</u>	<u>110.310</u>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### b) Transacciones con empresas participadas

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

	2003		2002	
	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>
Intereses	7.423	1.634	5.405	708
Comisiones	97	2.886	-	2.175
Dividendos	-	6.124	-	6.236
Otros	<u>5.505</u>	<u>83</u>	<u>5.083</u>	<u>60</u>
	<u>13.025</u>	<u>10.727</u>	<u>10.488</u>	<u>9.179</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 2003 y 2002 distribuido por categorías, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Directivos	333	288
Administrativos	970	985
Subalternos y oficios diversos	<u>7</u>	<u>8</u>
	<u>1.310</u>	<u>1.281</u>

### c) Resultados extraordinarios

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el estado de pérdidas y ganancias recoge quebrantos extraordinarios por importe de 716 miles de euros y 719 miles de euros respectivamente, que incluye principalmente la pérdida de 294 miles de euros y 248 miles de euros respectivamente, corresponden a bajas por obsolescencia del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2003 el estado de pérdidas y ganancias recoge beneficios extraordinarios por importe de 2.284 miles de euros (1.066 miles de euros a 31 de diciembre de 2002). Este epígrafe incluye principalmente, beneficios en la venta del inmovilizado por importe de 165 miles de euros, intereses en suspenso recuperados por importe de 367 miles de euros y recuperaciones de los fondos por contenciosos fiscales y procedimientos civiles por importe de 488 miles de euros.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### d) Retribuciones y otras prestaciones a los Órganos de Gobierno

Durante los ejercicios 2003 y 2002 se han registrado 182 miles de euros y 162 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, Comisión Delegada de la Obra Social y Asamblea General).

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 88 miles de euros durante 2003 (82 miles de euros durante 2002).

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre de 2003 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno es de 5 miles de euros (7 miles de euros en el 2002), 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% (3,7% durante 2002).

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 83 miles de euros durante el ejercicio 2003.

Los honorarios percibidos por otras sociedades que utilicen la marca PricewaterhouseCoopers han sido de 246 miles de euros durante el ejercicio 2003.

## 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 2003 y 2002

### 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.

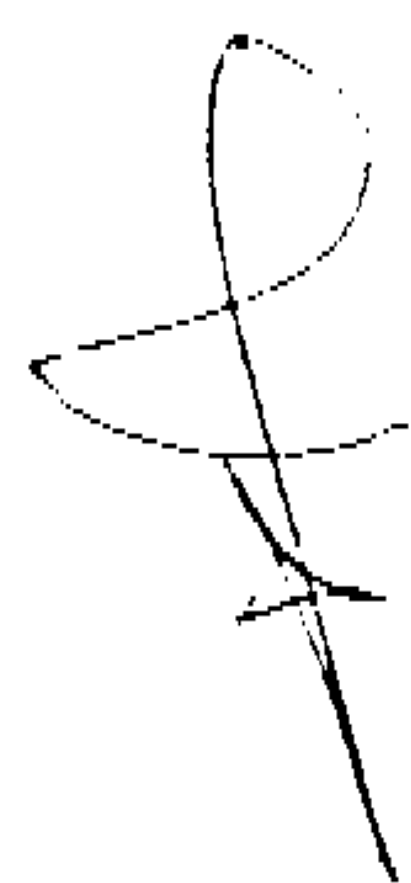
Se aplican medidas de diversificación, tanto para sectores económicos financiados, como para garantías e importes concedidos. De la inversión crediticia total, el 65% financia las personas físicas, el 33% se aplica a las actividades económicas y el 1% al sector público, básicamente corporaciones locales del ámbito territorial de la Caixa.

La segmentación de la cartera de inversión pone de manifiesto que únicamente 76 grupos económicos tienen un límite superior a 5 millones de euros, con un saldo que supone el 14,8% de la inversión total. Los grupos con riesgos superiores al 10% de los recursos propios representan el 5,08% 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 2003 y 2002

### **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 en el 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, una de obligaciones subordinadas y una emisión privada de bonos dentro del programa EMTN, llevada cabo por CaixaSabadell Internacional Finance, B.V.

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 2003 y 2002

## 19. Cuadro de financiación de los ejercicios 2003 y 2002

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

<u>APLICACIONES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
			Recursos generados de las operaciones:		
			Resultado del ejercicio	30.606	26.262
			Más:		
			Amortizaciones	9.609	9.483
			Variación neta fondo fluctuación de valores	(2.095)	5.318
			Dotación neta al fondo de insolvencias	33.669	18.639
			Dotación neta a otros fondos	277	2.141
			Dotación al fondo de pensiones interno	255	399
			Resultado neto (pérdida) en ventas de inmovilizado	176	280
				72.497	62.522
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	50.001	30.000
Inversión menos financiación en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)	-	-	Inversión menos financiación en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)	37.221	41.261
Inversión crediticia (incremento neto)	553.809	546.117	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	147.796	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	781
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	-	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	468	10.200
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	613.630	502.551
Empréstitos (disminución neta)	29.067	60.101	Empréstitos (incremento neto)	-	-
Adquisición de inversiones permanentes:			Venta de inversiones permanentes:		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	17.688	11.403	Venta de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	6.161	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	16.184	19.633	Ventas de elementos de inmovilizado material e inmaterial	681	304
Aplicación de resultados en la Obra Social	6.000	5.259			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	10.115	5.106	Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	-
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>780.659</b>	<b>647.619</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>780.659</b>	<b>647.619</b>

\*\*\*\*\*



**CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL**  
Informe de Gestión del ejercicio 2003

**Evolución del negocio**

**Resultados**

En el año 2003, la Caixa Sabadell ha obtenido un resultado neto de 30.606 miles de euros, con un incremento del 16,5% respecto al año 2002. Este resultado se ha conseguido por la buena evolución del margen de intermediación, que ha aumentado un 9,3%, el incremento de las comisiones y la contención de los gastos generales. El margen de explotación ha aumentado un 32,9%.

El incremento del margen de explotación y los menores saneamientos de créditos ha permitido dotar 25 millones de euros al Fondo de Cobertura Estadístico de las insolvencias, lo que permite alcanzar el 100% de lo requerimientos actuales.

**Recursos y créditos de clientes**

Los recursos de clientes han alcanzado la cifra de 5.520.421 miles de euros con un incremento del 17,6%. 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 estabilidad de los mercados de renta variable ha repercutido positivamente en el patrimonio de los fondos de inversión, iniciando la recuperación de estos productos.

Los créditos a clientes se han situado en 4.227.234 miles de euros, un 14,1% más que el año anterior. Destacar la capacidad para contener el crédito mostrada durante el año, hecho que ha permitido una mejor selección del riesgo, frenar la inversión en garantía real en un momento de incertidumbre en el mercado inmobiliario, y potenciar las rúbricas de los préstamos personales, crédito comercial i cuentas de crédito. Los activos dudosos han crecido un 9,1%, mientras que el ratio de morosidad vuelve a bajar y se sitúa en el 0,52%.

**Recursos y medios operativos**

La plantilla de la Caixa, a 31 de diciembre, era de 1.301 personas. A lo largo del año se han abierto quince oficinas, hecho que eleva a 259 los puntos de servicio de la red comercial.

**Perspectivas para el ejercicio 2003**

Para el año 2004 se espera mantener el crecimiento del crédito alrededor de las cifras del 2003, centrando los esfuerzos en el crédito al consumo y a la financiación de las Pymes. Este crecimiento controlado permitirá continuar con la afinada política de selección de riesgos. A pesar de esta gestión del riesgo se espera un ligero repunte de la morosidad, ya esperado en este ejercicio y que la bonanza económica está retardando. En lo que se refiere a los recursos de los clientes se espera un mayor ritmo de crecimiento que vendrá tanto por el menor endeudamiento de las familias como de los nuevos productos que se comercializarán, sobre los que se ha trabajado en el año 2003. El objetivo es potenciar el pasivo generador de tesorería para reducir las emisiones a mercados mayoristas. La red se expandirá con 15 nuevas oficinas.



**CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL**  
Formulación de cuentas

Reunido el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell en fecha 17 de febrero de 2004 se procede a formular en catalán las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2003 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 44-) son una traducción literal del original en catalán.

Joan Oliver Oliver  
(Secretario)

---



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales consolidadas  
al 31 de diciembre de 2003 y 2002 e  
Informe de gestión del ejercicio 2003

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

## 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 (Grupo consolidado) que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad dominante. 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.

La Entidad, con criterios de prudencia, ha anticipado la dotación al Fondo de Cobertura Estadística, respecto a los plazos establecidos por el Banco de España. El efecto de esta anticipación ha representado un mayor cargo a la cuenta de resultados de 12.682 miles de euros.

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 (Grupo consolidado) al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 2003 contiene las explicaciones que los administradores de la Entidad dominante (Caixa d'Estalvis de Sabadell) consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, 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 2003. 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 sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Manuel Valls Morató  
Socio - Auditor de Cuentas

18 de febrero de 2004

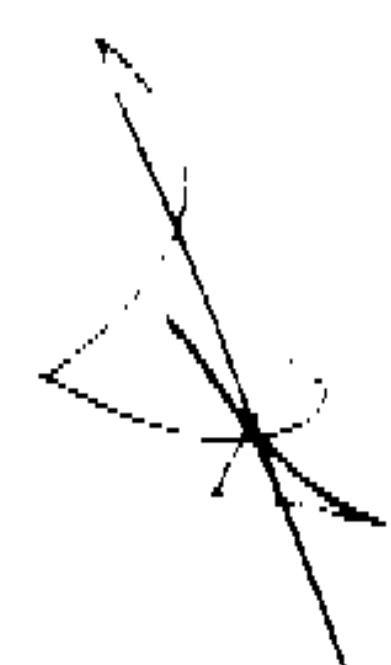
**CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL**  
Balances de situación consolidados a 31 de diciembre  
(expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>	<b>93.284</b>	<b>74.340</b>
Caja	43.432	45.336
Banco de España	49.852	29.004
<b>Deudas del Estado (Nota 4)</b>	<b>200.680</b>	<b>182.659</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b>152.076</b>	<b>249.262</b>
A la vista	3.959	22.844
Otros créditos	148.117	226.418
<b>Créditos sobre clientes (Nota 6)</b>	<b>4.225.237</b>	<b>3.704.459</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 4)</b>	<b>263.870</b>	<b>134.646</b>
De emisión pública	3.760	6.055
Otras emisiones	260.110	128.591
Pro memoria: títulos propios	-	-
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 4)</b>	<b>50.790</b>	<b>39.621</b>
<b>Participaciones (Nota 4)</b>	<b>28.113</b>	<b>7.942</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	28.113	7.942
<b>Participaciones en empresas del Grupo (Nota 4)</b>	<b>36.751</b>	<b>51.772</b>
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones en empresas del Grupo	36.751	51.772
<b>Activos inmateriales</b>	<b>934</b>	<b>1.771</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	934	1.771
<b>Fondo de comercio de consolidación (Nota 4)</b>	<b>-</b>	<b>551</b>
Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	-	551
<b>Activos materiales (Nota 7)</b>	<b>107.814</b>	<b>99.801</b>
Terrenos y edificios de uso propio	57.158	49.191
Otros inmuebles	7.488	9.169
Mobiliario, instalaciones y otros	43.168	41.441
<b>Otros activos</b>	<b>54.105</b>	<b>33.241</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>38.224</b>	<b>30.598</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (Nota 13)</b>	<b>1.825</b>	<b>1.100</b>
Por Integración Global y Proporcional	1.699	5
Por Puesta en Equivalencia	126	1.095
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.253.703</b>	<b>4.611.763</b>



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

<b>PASIVO</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b><u>221.809</u></b>	<b><u>262.858</u></b>
A la vista	5.082	9.264
A plazo con preaviso	216.727	253.594
<b>Débitos a clientes (Nota 8)</b>	<b><u>4.053.033</u></b>	<b><u>3.522.957</u></b>
Depósitos de ahorro	<b>3.792.022</b>	<b>3.257.863</b>
A la vista	1.330.965	1.195.256
A plazo	2.461.057	2.062.607
Otros débitos	<b>261.011</b>	<b>265.094</b>
A la vista	14	134
A plazo	260.997	264.960
<b>Débitos representados por valores negociables (Nota 9)</b>	<b><u>390.000</u></b>	<b><u>344.067</u></b>
Bonos y obligaciones en circulación	390.000	344.067
Pagarés y otros valores	-	-
<b>Otros pasivos (Nota 14)</b>	<b><u>72.429</u></b>	<b><u>59.540</u></b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b><u>53.840</u></b>	<b><u>44.702</u></b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (Nota 10)</b>	<b><u>10.285</u></b>	<b><u>10.430</u></b>
Fondos de pensionistas	3.618	5.139
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	6.667	5.291
<b>Fondos para riesgos bancarios generales</b>	<b><u>3.500</u></b>	<b><u>3.500</u></b>
<b>Diferencia negativa de consolidación</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b><u>34.842</u></b>	<b><u>27.964</u></b>
Del Grupo	34.577	27.964
De minoritarios	265	-
<b>Pasivos subordinados (Nota 11)</b>	<b><u>133.440</u></b>	<b><u>83.439</u></b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b><u>5.316</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Reservas (Nota 12)</b>	<b><u>243.630</u></b>	<b><u>222.324</u></b>
<b>Reservas de revaloración</b>	<b><u>10.069</u></b>	<b><u>10.069</u></b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (Nota 13)</b>	<b><u>21.510</u></b>	<b><u>19.913</u></b>
Por integración global y proporcional	1.464	278
Por puesta en equivalencia	20.046	19.635
Por diferencias de conversión	-	-
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>5.253.703</u></b>	<b><u>4.611.763</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 16)</b>	<b><u>1.182.588</u></b>	<b><u>1.072.040</u></b>



**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>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados (Nota 18)</b>	<b>232.951</b>	<b>231.462</b>
De los que: cartera de renta fija	14.853	16.700
<b>Intereses y cargas asimiladas (Nota 18)</b>	<b>(99.598)</b>	<b>(110.029)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>8.271</b>	<b>7.329</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	1.095	1.093
De participaciones	1.098	46
De participaciones en el grupo	6.078	6.190
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b><u>141.624</u></b>	<b><u>128.762</u></b>
<b>Comisiones percibidas (Nota 18)</b>	<b>33.268</b>	<b>31.385</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(6.332)</b>	<b>(6.676)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>5.815</b>	<b>(5.234)</b>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b><u>174.375</u></b>	<b><u>148.237</u></b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>2.470</b>	<b>2.698</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(92.680)</b>	<b>(81.948)</b>
De personal	(63.276)	(59.701)
Del los que:		
Sueldos y salarios	(47.436)	(44.489)
Cargas sociales	(11.500)	(10.632)
de las que: pensiones	(1.514)	(1.054)
Otros gastos administrativos	(29.404)	(22.247)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(9.593)</b>	<b>(9.127)</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>(1.157)</b>	<b>(5.586)</b>
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b><u>73.415</u></b>	<b><u>54.274</u></b>
<b>Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>7.974</b>	<b>5.702</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	15.150	11.938
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-	-
Corrección de valor por cobro de dividendos	(7.176)	(6.236)
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b>	<b>(42)</b>	<b>-</b>
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b>	<b>(31.691)</b>	<b>(17.707)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b>	<b>(1.073)</b>	<b>397</b>
<b>Dotación al fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>-</b>	<b>(1.000)</b>
<b>Beneficios extraordinarios (Nota 18)</b>	<b>3.181</b>	<b>1.212</b>
<b>Quebrantos extraordinarios (Nota 18)</b>	<b>(757)</b>	<b>(863)</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>51.007</u></b>	<b><u>42.015</u></b>
<b>Impuesto sobre beneficios (Nota 16)</b>	<b>(16.165)</b>	<b>(14.051)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>34.842</u></b>	<b><u>27.964</u></b>
Resultado atribuido a minoritarios	265	-
Resultado atribuido al grupo	34.577	27.964

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 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 de Ahorro 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 2003 y 2002. 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 17 de febrero de 2004 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.

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



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 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 2002 se consolidó por puesta en equivalencia y este año por integración global. La aportación del consolidado de la participación en esta sociedad (7,9%) mantenida por la sociedad dependiente CaixaSabadell Vida (participada 100% y consolidada por puesta en equivalencia), se presenta en el epígrafe de intereses minoritarios.
- Atcanet, S.A.: El año 2002 se consolidó por integración proporcional y este año por puesta en equivalencia.
- Provasa, S.L.: El año 2002 se consolidó por puesta en equivalencia y este año por integración global.

En el 2002, no se consideraron en el perímetro de consolidación aquellas participaciones en sociedades asociadas, que no tenían un interés significativo para la imagen fiel que tenían que expresar las cuentas anuales consolidadas, tal y como se establece en Real Decreto 1815/91. En el 2003 se han considerado todas las participaciones en sociedades asociadas, hecho que ha resultado en la inclusión del perímetro de consolidación de las siguientes sociedades (todas ellas participadas a través de la sociedad Provasa, S.L.).

- Picasso Florida Parc, S.A.
- Nova Llar Sant Joan, S.A.
- Espais Sabadell Promocions Immobiliàries, S.A.
- SBD Creixent, S.A.
- Cape Cod 2001, S.L.
- Residencial Pedralbes-Carreras, S.L.
- Nucli, S.A.
- Montsià Habitat, S.L.
- SBD-CEAR S.L.
- Garraf Mediterrània, S.A. (\*)
- Vantoureix, S.L.
- Aumeravilla, S.L.
- ParcSud Planner, S.L.
- Dobimus, S.L.
- Taliesin 1 Immobiliària, S.L.
- EUCABA



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Este hecho se presenta en la presenta memoria, indicado en los movimientos de los diferentes epígrafes como "Inclusión Participadas en el perímetro de consolidación".

- (\*) El día 15 de enero de 2003, la Caixa amplió el capital social de Provasa, S.L. en la cantidad de 6.160.700 euros, mediante la creación de 6.160.700 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas correlativamente del 15.260.376 al 21.421.075, con una prima de asunción de 89,80 euros. Caixa d'Estalvis de Sabadell asumió y desembolsó la totalidad de las participaciones creadas mediante aportación no dineraria de 11.220 acciones de 500 euros de valor nominal cada una de ellas del capital social de la sociedad Garraf Mediterrània, S.A. con un sobreprecio de 551 miles de euros, atribuidos a las plusvalías existentes de un terreno de propiedad de Garraf Mediterrània, S.A.

Seguidamente se detalla la información más relevante de las sociedades que integran el Grupo a 31 de diciembre de 2003:

<u>Nombre abreviado</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Método de consolidación</u>
Tinelia	Tinelia, S.L.	Gràcia, 17 (Sabadell).	Sociedad tenedora de acciones	Integración global
ATCA	Asociación Técnica Cajas de Ahorro, AIE.	Pº de Isabel la Católica, 6, 7º. (Zaragoza)	Servicios generales auxiliares.	Integración proporcional
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	Puesta en equivalencia
DISA	Distribuidora Española, S.A.	Gràcia, 33 (Sabadell).	Sociedad de actividad inmobiliaria.	No consolidada
CaixaSabadell Vida	CaixaSabadell Vida, S.A. Companyia d'assegurances i reassegurances.	Gràcia, 33 1r D (Sabadell).	Seguros de vida y gestora de fondos de pensiones.	Puesta en equivalencia
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 1r E (Sabadell).	Servicios de mediación de aseguradoras.	Puesta en equivalencia
Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.	Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.	Gràcia, 33. (Sabadell).	Sociedad de inversión mobiliaria.	Integración global
Caixasabadell Int Fin. Ltd.	Caixasabadell International Finance Ltd.	Cayman Islands, PO Box 809CT.	Sociedad emisora de deuda.	Integración global
Caixasabadell Int Fin BV	Caixasabadell International Finance, B.V.	Strawinskylaan 3105 1077 ZX Amsterdam, The Netherlands	Sociedad emisora de deuda.	Integración global
SOCARVE	Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Sant Quirze 30. (Sabadell).	Sociedad de inversión mobiliaria	Puesta en equivalencia
Provasa	Promotora del Vallés, S.L.	Gràcia, 33, 4t 3a. (Sabadell)	Sociedad tenedora de acciones de empresas inmobiliarias	Integración global
CASSA	Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	Concepció, 20 (Sabadell)	Gestión y explotación de servicios de provisión de agua.	Puesta en equivalencia

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

<u>Nombre abreviado</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Método de consolidación</u>
Picasso	Picasso Florida Parc, S.A.	Pablo Ruiz Picasso, 20 1er 6ª (Santa perpetua de la Moguda)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Nova Llar	Nova Llar Sant Joan, S.A.	Vía Augusta, 255 4rt 1ª (Barcelona)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Espais Sabadell	Espais Sabadell Promocions Immobiliaries, S.A.	Córcega, 299 (Barcelona)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
SBD Creixent	SBD Creixent, S.A.	Rambla, 62 (Sabadell)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Cape Cod	Cape Cod 2001, S.L.	Córcega, 299 (Barcelona)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Residencial P-C	Residencia Pedralbes-Carreras, S.L.	Av. Diagonal 626, (Barcelona)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Nucli	Nucli, S.A.	Vía Augusta, 255 4rt 1ª (Barcelona)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Montsià Habitat	Montsià Habitat, S.L.	Plaza América, 14 (La Sènia)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
SBD-CEAR	SBD-CEAR S.L.	Bonavista, 203 (Sabadell)	Sociedad inmobiliaria	Puesta en equivalencia
Garraf Mediterrània	Garraf Mediterrània, S.A.	Ca l'Escoda, 12 baixos (Vilanova i la Geltrú).	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Vantoueix	Vantoueix, S.L.	San Joan Baptista, La Salle 4-6 (Manresa)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Aumeravilla	Aumeravilla, S.L.	Vallcalent, 1 (Lleida)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
ParcSud Planner	ParcSud Planner, S.L.	Sant Vicenç, 51 (Sabadell)	Sociedad inmobiliaria.	Puesta en equivalencia
Dobimus	Dobimus, S.L.	Poeta Marquina, 9 (Girona)	Sociedad inmobiliaria	Puesta en equivalencia
Taliesin	Taliesin 1 Immobiliària, S.L.	Sant Pere, 4 (Sabadell)	Sociedad inmobiliaria	Puesta en equivalencia
EUCABA	Junta de Compensación o Entidad Urbanística de Compensación Castillo de Barberà	Gracia, 33 4rt 3ª (Sabadell)	Junta de compensación	Puesta en equivalencia

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

<u>Sociedad</u>	<u>% participación</u>	<u>Sociedad del Grupo titular</u>	<u>Cifras a 31 de diciembre de 2003</u>			
			<u>Capital</u>	<u>Reservas y prima de emisión</u>	<u>Resultado</u>	<u>Valor neto contable</u>
Tinelia	100%	Caixa Sabadell	5.752	288	(11)	5.752
ATCA	31%	Caixa Sabadell	6.924	-	-	2.146
ATCANET	30,76%	Caixa Sabadell	842	(82)	(802)	-
CaixaSabadell Vida	100%	Caixa Sabadell	9.017	18.016	8.531	9.015
CaixaSabadell Corredoria	100%	Caixa Sabadell	60	629	419	60
CaixaSabadell Invest, SIMCAV, S.A.	19,71%	Caixa Sabadell	7.737	(1.004)	330	1.369
CaixaSabadell Int Fin Ltd	100%	Caixa Sabadell	1	121	12	1
CaixaSabadell Int Fin BV	100%	Caixa Sabadell	18	-	7	18
SOCARVE	23,85%	Caixa Sabadell	2.408	2.761	1.003	525
Provava	100%	Caixa Sabadell	27.521	1.408	1.396	27.980
CASSA	5,80%	Caixa Sabadell	7.552	11.920	1.956	482
Picasso	15%	Provava	300	3	(68)	(*) 35
Nova Llar	35%	Provava	2.103	(334)	5.230	736
Espais Sabadell	50%	Provava	1.800	101	1	952
SBD Creixent	23,01%	Provava	12.895	(1)	1	2.968
Cape Cod	50%	Provava	100	4	4	50
Residencial P-C	25%	Provava	1.800	1	22	(*) 450
Nucli	25%	Provava	1.150	(20)	(39)	(*) 2.315
Montsià Habitat	40%	Provava	750	-	-	300
SBD-CEAR	50%	Provava	5.865	-	24	(**) 2.933
Garraf Mediterrània	33,33%	Provava	16.830	(26)	(53)	6.135
Vantoueix	35%	Provava	14.500	(17)	(63)	5.047
Aumeravilla	40%	Provava	900	-	(4)	358
ParcSud Planner	50%	Provava	3.300	-	(3)	1.649
Dobimus	50%	Provava	3.200	-	-	1.600
Taliesin	50%	Provava	1.850	-	-	925
EUCABA	97,18%	Provava	-	8	28	80

(\*) Cifras a 30 de noviembre de 2003

(\*\*) Cifras a 30 de septiembre de 2003

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

<u>Sociedad</u>	<u>Cotización</u>	<u>Nº acciones</u>	<u>Nominal</u>	<u>Dividendos recibidos durante el ejercicio</u>
Tinelia	No cotiza	1.000	60	-
ATCA	No cotiza	357.120	6	-
ATCANET	No cotiza	259.052	1	-
CaixaSabadell Vida	No cotiza	150.000	60	4.808
CaixaSabadell Corredoria	No cotiza	1.000	60	270
Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.	4,66	300.000	5	-
Caixasabadell Int Fin Ltd	No cotiza	1.000	1	-
Caixasabadell Int Fin BV	No cotiza	180	100	-
SOCARVE	15,50	95.415	6	-
Provasa	No cotiza	27.521.075	1	1.000
CASSA	28	36.410	12	46
Picasso	No cotiza	750	60	-
Nova Llar	No cotiza	1.225	601	1.052
Espais Sabadell	No cotiza	15.000	60	-
SBD Creixent	No cotiza	29.677	100	-
Cape Cod	No cotiza	50.000	1	-
Residencial P-C	No cotiza	450.000	1	-
Nucli	No cotiza	1.420	203	-
Montsià Habitat	No cotiza	3.000	100	-
SBD-CEAR	No cotiza	29.325	100	-
Garraf Mediterrània	No cotiza	11.220	500	-
Vantoureix	No cotiza	5.075.000	1	-
Aumeravilla	No cotiza	3.600	100	-
ParcSud Planner	No cotiza	1.650	1.000	-
Dobimus	No cotiza	16.000	100	-
Taliesin	No cotiza	9.250	100	-
EUCABA	No cotiza	-	-	-

A 31 de diciembre de 2003, 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.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Seguidamente se detalla la información más relevante de las sociedades que integraban el Grupo a 31 de diciembre de 2002:

	<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%	27,54%	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	-	-	-	-	-	-	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	1.000	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

## 2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicadas

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

### a) Principio de devengo

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

### b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones de compraventa de divisas al contado contratadas y no vencidas que son de cobertura se han convertido a 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 consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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 por 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 29.310 y 25.649 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2003 (24.209 y 20.822 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

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 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 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 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.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

La Caixa tiene totalmente constituido a 31 de diciembre de 2003 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 de 25.063 miles de euros en el ejercicio 2003 (8.559 miles de euros en el periodo de 2002), de los cuales 12.682 miles de euros corresponden a un cargo adicional para alcanzar el importe máximo a dotar a 31.12.03.

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. A 31 de diciembre de 2003 este fondo alcanza el máximo establecido en la mencionada circular, 44.367 miles de euros.

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" y "Obligaciones y otros títulos de renta fija".

### d) Cartera de inversión financiera

Los valores que constituyen la cartera de inversión financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 2003 y 2002

- 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:
  - Renta variable de la cartera de inversión ordinaria: Cotización media del último trimestre, o de la cotización del último día hábil del ejercicio, la que sea menor.
  - Renta fija de la cartera de inversión ordinaria: Cotización del último día hábil del ejercicio.
  - Cartera de negociación: Cotización del último día hábil del ejercicio.
- 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 consolidado 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.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 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.

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%-2,2%
Mobiliario	10%-11%
Instalaciones	8%-13,2%
Equipos para el proceso de datos	20%-25%

En lo que respecta a inmuebles, mobiliario e instalaciones, Caixa d'Estalvis de Sabadell se ha acogido al Real Decreto Ley 2/2003 por el que se permite incrementar el coeficiente de amortización en un 10% para los activos nuevos adquiridos entre el 1 de enero de 2003 y el 31 de diciembre de 2004.

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 integración global, acogéndose 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 de sociedades consolidadas.

### f) Activos inmateriales

En este capítulo se incluyen, principalmente, 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.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 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 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., compañía 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 2003 se ha aportado 495 miles de euros, 475 miles de euros en el año 2002) 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 2003 ha sido de 660 miles de euros (578 miles de euros en el ejercicio 2002).
- La póliza contratada con la compañía CaixaSabadell Vida, S.A. La prima pagada a esta compañía en el ejercicio 2003 ha sido de 589 miles de euros.
- La cuenta interior de provisión (de ahora en adelante, fondo interno) para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución. A 31 de diciembre de 2003 y 2002, este fondo sólo incluye los compromisos contraídos con el personal prejubilado.

Los pasivos devengados por los compromisos de pensiones a 31 de diciembre de 2003 y 2002 han sido calculados por un actuario independiente, aplicando las hipótesis principales siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</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

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El pasivo actuarial de los compromisos exteriorizados que la Caixa tiene asumidos por pensiones causadas del personal pasivo suma 7.774 miles de euros para el ejercicio 2003 (7.721 miles de euros para el ejercicio 2002). Los compromisos por pensiones no causadas, del personal activo exteriorizados, devengados el 31 de diciembre del 2003 son de 39.829 miles de euros (38.348 miles de euros para el ejercicio 2002), siendo la parte pendiente de devengar de 10.285 miles de euros (10.623 miles de euros para el ejercicio 2002).

La Caixa cubre los citados pasivos de la forma siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Derechos consolidados en CaixaSabadell 5, F.P.	45.896	45.195
Derechos en Caser Grupo Asegurador	4.940	5.103
Derechos consolidados Caixa Sabadell Vida, S.A.	<u>2.712</u>	<u>2.187</u>
<u>Total</u>	<u>53.548</u>	<u>52.485</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 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 en 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.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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 2003 se ha realizado una aportación al fondo de 1.157 miles de euros de acuerdo con el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto de 2002, sobre sistemas de indemnizaciones de los inversores (1.046 miles de euros en el ejercicio 2002).

k) Fondos para riesgos bancarios generales

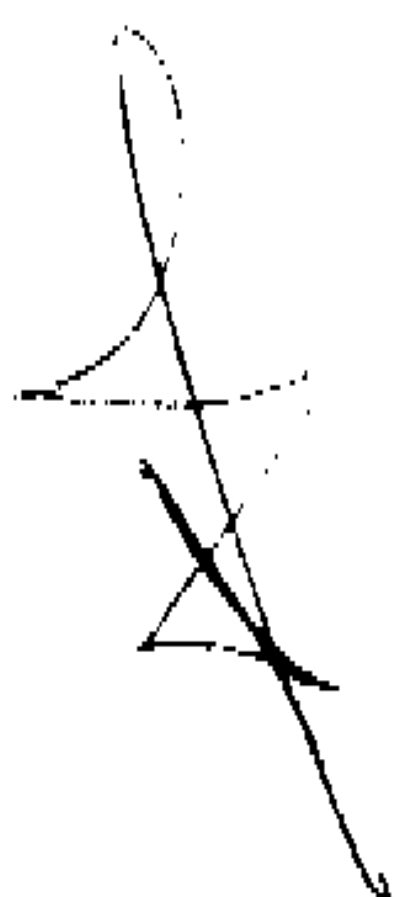
La provisión para riesgos bancarios generales se destina a cubrir riesgos inherentes a la actividad bancaria. Las dotaciones se realizan con cargo a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, en el epígrafe Dotación al fondo para riesgos bancarios generales. Mientras se mantenga esta provisión se considera como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

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 alcance el contrato.





## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

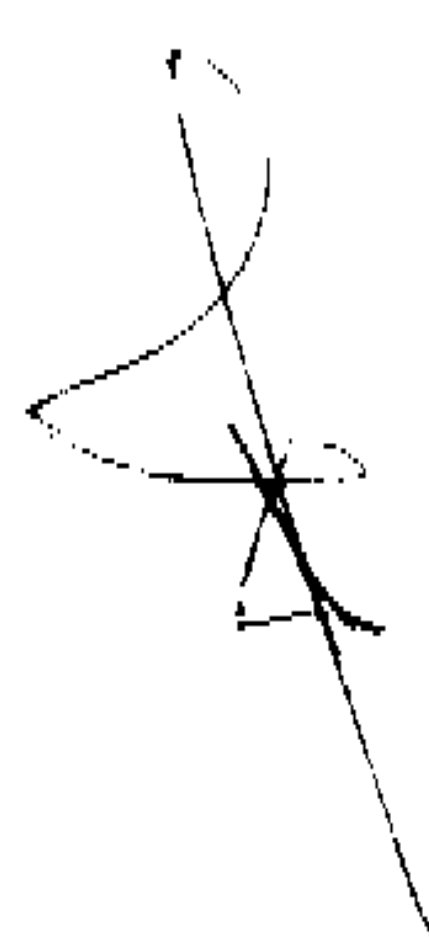
Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

- 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 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.

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 aprovisionado 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.



### CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

#### 3. Determinación del patrimonio y distribución de resultados

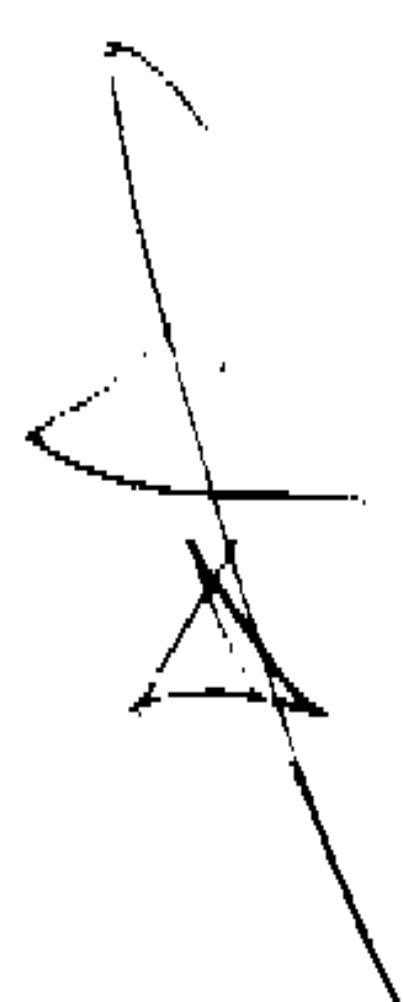
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por el Banco de España para entidades de crédito y ahorro. Con el objeto de evaluar el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2003 y a 31 de diciembre de 2002, se tienen que considerar los epígrafes siguientes de los balances de situación adjuntos (en miles de euros):

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Reservas:		
Reservas generales	243.630	222.324
Reservas de revalorización	10.069	10.069
Reservas en sociedades consolidadas	21.510	19.913
Pérdidas en sociedades consolidadas	(1.825)	(1.100)
Más:		
Beneficio neto del ejercicio	<u>34.577</u>	<u>27.964</u>
Patrimonio neto contable	307.961	279.170
Menos:		
Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	<u>7.000</u>	<u>6.000</u>
Patrimonio neto después de la distribución de resultados propuesta	<u>300.961</u>	<u>273.170</u>

En referencia al resultado individual de Caixa d'Estalvis de Sabadell del ejercicio 2003 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 2002, es la siguiente (en miles de euros):

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Dotación al Fondo de la Obra Social	7.000	6.000
Dotación a reservas	<u>23.606</u>	<u>20.262</u>
Total beneficio neto	<u>30.606</u>	<u>26.262</u>

La aplicación de los resultados del ejercicio 2002 fue aprobada en la Asamblea General de la Caixa con fecha 27 de marzo de 2003.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 4. Cartera de Valores

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Deudas del Estado:</b>		
Letras del Tesoro	201	491
Otras deudas anotadas	200.208	181.895
Otros títulos	271	273
Fondo de fluctuación de valores	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Subtotal</b>	<b>200.680</b>	<b>182.659</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija:</b>		
Administraciones Públicas	3.760	6.055
De entidades oficiales de crédito	1.202	2.675
De otras entidades de crédito residentes	130.837	30.690
De entidades de crédito no residentes	9.000	9.000
De otros sectores residentes	71.847	45.231
De no residentes	49.883	42.409
Títulos hipotecarios propios	-	-
Fondo de fluctuación de valores	(11)	-
Provisión para insolvencias de valores	<u>(2.648)</u>	<u>(1.414)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>263.870</b>	<b>134.646</b>
<b>Resto de la cartera de valores:</b>		
Acciones y otros títulos de renta variable	57.773	47.926
Participaciones	28.113	7.942
Participaciones en empresas del Grupo	36.751	51.772
Fondo de fluctuación de valores	<u>(6.983)</u>	<u>(8.305)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>115.654</b>	<b>99.335</b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>580.204</u></b>	<b><u>416.640</u></b>
<b>Detalle por carteras:</b>		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	68.688	69.077
De inversión ordinaria	446.652	287.849
De participaciones permanentes	<u>64.864</u>	<u>59.714</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>580.204</u></b>	<b><u>416.640</u></b>
<b>Detalle por cotización:</b>		
Cotizadas	502.253	330.878
No cotizadas	<u>77.951</u>	<u>85.762</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>580.204</u></b>	<b><u>416.640</u></b>
<b>Detalle por monedas:</b>		
En euros	573.050	413.619
En moneda extranjera	<u>7.154</u>	<u>3.021</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>580.204</u></b>	<b><u>416.640</u></b>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Los movimientos que ha habido en la cartera de valores durante los ejercicios del 2003 y 2002 han sido los siguientes:

	Deuda del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Acciones y otros títulos de renta variable
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>210.244</u>	<u>107.997</u>	<u>55.609</u>
Altas	90.672	77.268	32.377
Bajas	(116.458)	(50.383)	(49.277)
Otros	(1.799)	(83)	-
Variación neta del fondo de fluctuación de valores /insolvencias	<u>-</u>	<u>(153)</u>	<u>912</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>182.659</u>	<u>134.646</u>	<u>39.621</u>
Inclusión por cambio en el método de consolidación	-	822	5.767
Altas	149.968	310.690	26.875
Bajas	(130.258)	(181.996)	(26.415)
Otros	(1.689)	953	267
Variación neta del fondo de fluctuación de valores /insolvencias	<u>-</u>	<u>(1.245)</u>	<u>4.675</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>200.680</u>	<u>263.870</u>	<u>50.790</u>

Durante los ejercicios 2003 y 2002 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 2003 y 2002 es de 472.020 miles de euros y 308.767 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 2003 a terceros, que junto con las cesiones efectuadas de las adquisiciones temporales de activos suman, de acuerdo con su precio de cesión, 223.937 miles de euros (240.767 miles de euros en el 2002) 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 2003 ha oscilado entre un 1,8% y un 2,6% (entre un 2,9% y un 3,8% en el 2002). La cuenta "Otras deudas anotadas" recoge obligaciones, bonos y otra deuda del estado, y el tipo de interés ha oscilado entre el 2,2% y el 5,1% durante el ejercicio 2003 (entre el 3,6% y el 5,38% en el 2002).

Del importe que había en cartera a 31 de diciembre del 2003, 37.403 miles de euros vencerán durante el año 2004 (13.686 miles de euros vencidos durante el 2003).



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### Obligaciones y otros valores de renta fija

Del total de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre del 2003, 146.504 miles de euros vencen durante el ejercicio 2004 (35.390 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 2003 se han amortizado 2.037 miles de euros de bonos (429 miles de euros en el ejercicio 2002).

### 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 2003 y 31 de diciembre del 2002, por su carácter de vinculación duradera, y destinados a contribuir a la actividad del Grupo Económico, son las siguientes (miles de euros):

	31.12.03			31.12.02		
	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%	1.101	38
Ahorro Corporación, S.A.	3,05%	2.729	116	3,03%	1.416	115
Sabadell Aseguradora, S.A.	11,36%	952	43	11,36%	952	39
Banco de Sabadell, S.A.	0,54%	6.672	559	0,54%	6.511	526
Confederación Española de Cajas de Ahorro	1,14%	343	31	1,14%	343	23
Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1,72%	661	4	2,04%	786	147
Diana Capital I, FCR	2,84%	515	-	-	-	-
AC Capital Premier, FCR	4,76%	2.785	-	4,76%	2.958	-

#### *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 2003 y 2002

Las participaciones de la Entidad a 31 de diciembre del 2003 son las siguientes:

	Porcentaje de participación	Valor neto en el consolidado	Dividendos recibidos en el ejercicio
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	30,76%	-	-
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	1.235	46
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	23,85%	1.472	-
Garraf Mediterrània, S.A.	33,33%	6.135	-
Picasso Florida Parc, S.A.	15%	35	-
Nova Llar Sant Joan, S.A.	35%	908	1.052
Espais Sabadell Promocions Immobiliàries, S.A.	50%	993	-
SBD Creixent, S.A.	23,01%	1.688	-
Cape Cod 2001, S.L.	50%	54	-
Residencial Pedralbes-Carreras, S.L.	25%	456	-
Nucli, S.A.	25%	2.315	-
Montsià Habitat, S.L.	40%	300	-
SBD-CEAR S.L.	50%	2.944	-
Vantoureix, S.L.	35%	5.046	-
Aumeravilla, S.L.	40%	358	-
ParcSud Planner, S.L.	50%	1.649	-
Dobimus, S.L.	50%	1.600	-
Taliesin 1 Immobiliària, S.L.	50%	925	-
Saldo al cierre del ejercicio		<u>28.113</u>	<u>1.098</u>

A 31 de diciembre del 2002 las participaciones eran las siguientes:

	Porcentaje de Participación	Capital social o equivalente	Reservas	Resultados	Miles de Euros	
					Datos referidos a 31.12.02	31.12.2002
						Valor neto en el consolidado
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5,80%	7.552	11.295	1.356 (*)	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	6	(32)	<u>5.564</u>	-
Saldo al cierre del ejercicio					<u>7.942</u>	<u>46</u>

(\*) Incluye dividendos a cuenta de 327 miles de euros repartidos durante el año 2002.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante le ejercicio 2003 y el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	7.942	6.770
Inclusión Participadas en el perímetro de consolidación (a)	19.121	-
Adquisiciones o incrementos de participación	-	1.401
Inclusión Participadas por cambio de método de consolidación	234	-
Traspasos dentro del grupo (b)	551	-
Resultados del ejercicio de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	1.384	(166)
Dividendos de las sociedades del grupo en puesta de equivalencia	(1.098)	(46)
Otros	<u>(21)</u>	<u>(17)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>28.113</u>	<u>7.942</u>

a) Ver Nota 1, principios de consolidación

b) En la aportación no dineraria correspondiente a las acciones de Garraf Mediterrània, S.A. realizada por la Caixa en la ampliación de capital de Provsa (ver Nota 1), el Fondo de comercio de consolidación existente a 31 de diciembre de 2002 atribuido a la participación, ha sido asignado en esta operación a unas plusvalías existentes en unos terrenos de la mencionada sociedad, debidamente valoradas por un experto independiente.

### ***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.

El detalle de estas sociedades y del valor que aportan al consolidado a 31 de diciembre de 2003 y a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CaixaSabadell Vida, S.A.	35.565	31.842
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	1.106	958
CS Invest	-	1.305
Eucaba	80	-
Promotora del Vallès, S.L.	<u>-</u>	<u>17.667</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>36.751</u>	<u>51.772</u>

**CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2003 y el ejercicio 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del ejercicio	51.772	39.393
Inclusión Participadas por cambio de método de consolidación	-	1.940
Exclusión Participadas por cambio de método de consolidación	(18.972)	-
Inclusión Participadas en el perímetro de consolidación (a)	80	-
Adquisiciones o incrementos de participación	-	9.100
Resultado del ejercicio de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	8.950	6.928
Dividendos de las sociedades del grupo en puesta en equivalencia	(5.078)	(6.190)
Otras	<u>(1)</u>	<u>601</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>36.751</u>	<u>51.772</u>

a) Ver Nota 1, principios de consolidación

**Fondo de fluctuación de valores**

Los movimientos que ha habido en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 han sido:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos al inicio del ejercicio	<u>8.305</u>	<u>9.531</u>
Inclusión por cambio de método de consolidación	3.353	-
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	2.418	5.520
Utilización del fondo	(3.015)	(5.335)
Fondos disponibles	<u>(4.067)</u>	<u>(1.411)</u>
Saldos al cierre del ejercicio	<u>6.994</u>	<u>8.305</u>



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 5. Entidades de crédito

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos en el ejercicio 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003		2002	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
A la vista:				
Otras cuentas	<u>3.959</u>	<u>5.082</u>	<u>22.844</u>	<u>9.264</u>
Otros créditos-débitos:				
Cuentas a plazo	127.116	215.560	171.234	253.594
Adquisición/cesión temporal de activos	<u>21.001</u>	<u>1.167</u>	<u>55.184</u>	-
	<u>148.117</u>	<u>216.727</u>	<u>226.418</u>	<u>253.594</u>

Todos los saldos corresponden a operaciones con entidades no vinculadas.

Las cuentas a plazo de activo y de pasivo incluyen 15.718 y 2.745 miles de euros, respectivamente, en moneda extranjera para el ejercicio 2003 (14.329 y 5.150 miles de euros, respectivamente, para el ejercicio 2002).

El detalle por vencimientos, del saldo a 31 de diciembre de 2003 para los capítulos de "Cuentas a plazo" y "Adquisición/cesión temporal de activos", como también los tipos de interés medios, es el siguiente:

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>	<u>Tipos de interés medios al cierre del ejercicio</u>
Cuentas a plazo de activo	82.607	33.111	11.217	-	181	127.116	2,45%
Cuentas a plazo de pasivo	16.223	27.359	164.085	7.893	-	215.560	2,45%
Adquisición temporal de activos	21.001	-	-	-	-	21.001	0,80%(*)
Cesión temporal de activos	1.167	-	-	-	-	1.167	2,00%

(\*) Operación única con plazo de 2 días.

El detalle del saldo a 31 de diciembre de 2002 para dichos capítulos es el siguiente:

	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 año y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	<u>Tipo de interés medio al cierre del ejercicio</u>
Cuentas a plazo 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%

# CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

## 6. Créditos sobre clientes

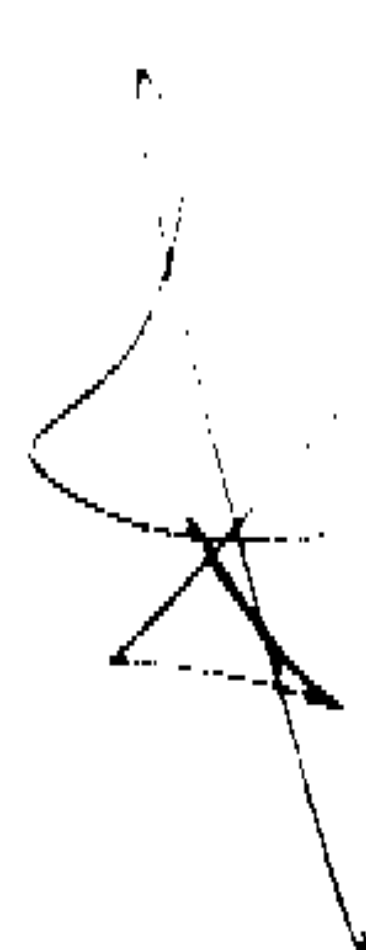
El desglose de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2003 y 2002, según la moneda de contratación y el sector que lo origina, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sector público	33.409	39.326
Sector privado residente:		
Cartera comercial	157.966	142.587
Deudores con garantía real	3.306.566	2.903.579
Otros deudores a plazo	667.545	551.474
Deudores a la vista y diversos	104.458	90.084
Activos dudosos	22.316	20.540
Sector no residente	16.336	12.453
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	<u>(83.359)</u>	<u>(55.584)</u>
Total	<u>4.225.237</u>	<u>3.704.459</u>
Créditos en euros	4.222.538	3.755.195
Créditos en moneda extranjera	2.699	4.848
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	<u>(83.359)</u>	<u>(55.584)</u>
Total	<u>4.225.237</u>	<u>3.704.459</u>

El detalle de los créditos sobre clientes a 31 de diciembre del 2003 y 2002 por plazos de vencimiento (en miles de euros):

	Hasta a <u>3 meses</u>	> 3 meses <u>hasta 1 año</u>	> 1 año <u>hasta 5 años</u>	> 5 años	Resto (*)	Fondo insolvencias de créditos sobre clientes	<u>TOTAL</u>
Total a 31.12.2003	185.931	217.540	498.983	3.264.421	141.721	(83.359)	4.225.237
Total a 31.12.2002	154.994	154.719	443.218	2.879.213	127.899	(55.584)	3.704.459

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



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

A continuación se desglosa el saldo de créditos sobre clientes a 31 de diciembre de 2003 y 2002 en operaciones con terceros y empresas del Grupo, de acuerdo con la normativa vigente, en miles de euros:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terceros	4.226.669	3.741.772
Empresas del Grupo y participadas	81.927	18.271
Fondo de provisión para insolvencias de créditos sobre clientes	<u>(83.359)</u>	<u>(55.584)</u>
	<u>4.225.237</u>	<u>3.704.459</u>

Dentro de "Empresas del Grupo", se incluyen 3.900 miles de euros (2.257 miles de euros en el 2002) 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 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 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>Específica</u>	<u>Genérica</u>	<u>Estadística</u>	<u>Total</u>
<b>PROVISION PARA INSOLVENCIAS Y RIESGOS DE FIRMA</b>				
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>
Más:				
Dotaciones netas con cargo a los resultados del ejercicio	6.645	5.003	25.063	36.711
Menos:				
Fondos disponibles	3.042	-	-	3.042
Utilización de fondos	<u>3.342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.342</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>10.346</u>	<u>34.781</u>	<u>44.367</u>	<u>89.494</u>

### CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.648	1.414
Entidades de crédito	-	-
Créditos sobre clientes	83.359	55.584
Riesgos de firma	<u>3.487</u>	<u>2.169</u>
Total	<u>89.494</u>	<u>59.167</u>

En el ejercicio 2003, las amortizaciones sin fondo y las recuperaciones de activos en suspenso han sumado 24 y 2.002 miles de euros, respectivamente (17 y 1.140 miles de euros en el 2002, respectivamente).

El movimiento que ha habido en "Activos dudosos" correspondientes a clientes en los ejercicios 2002 y 2003 ha sido (en miles de euros):

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>
Altas	12.660
Bajas	(10.980)
Otros movimientos netos	<u>96</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>22.316</u>

A 31 de diciembre de 2003, la Caixa tenía 4 acreditados (4 acreditados a 31 de diciembre del 2002), con un riesgo formalizado por importe de 242.729 miles de euros (205.230 miles de euros a 31 de diciembre del 2002), 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 2003 y 2002

Durante el año 2002 Caixa d'Estalvis de Sabadell participó 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 emitió 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 emitió 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 fue 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 fue 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 2003 y 2002

## 7. Activos materiales

El movimiento de las cuentas de activos materiales durante el ejercicio 2003 y 2002, 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
<b>Coste actualizado:</b>						
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	8.226	(8.226)	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2002	57.357	7.861	92.541	2.628	5.358	165.655
Inclusión por cambio de método de consolidación	-	6.645	9	-	-	6.654
Exclusión por cambio de método de consolidación	-	-	(82)	-	-	(82)
Adiciones	973	5.339	10.077	424	387	17.200
Salidas por bajas o reducciones	(210)	(6.046)	(3.858)	-	(2)	(10.116)
Traspasos	8.171	(8.171)	(3)	112	(109)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2003	66.291	5.628	98.594	3.164	5.634	179.311
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldo a 31 de diciembre de 2001	7.271	163	49.542	681	3.082	60.739
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	53.022	727	3.346	65.434
Inclusión por cambio en el método de consolidación	-	1	4	-	-	5
Exclusión por cambio de método de consolidación	-	-	(27)	-	-	(27)
Dotaciones	1.011	10	8.323	47	267	9.658
Bajas o reducciones	(44)	-	(3.872)	-	(1)	(3.917)
Traspasos	-	-	(3)	2	1	-
Saldo a 31 de diciembre de 2003	9.133	184	57.447	776	3.613	71.153
<b>Fondo de saneamiento:</b>						
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
Dotaciones		59				59
Bajas o reducciones		(135)				(135)
Traspasos		-				-
Saldo a 31 de diciembre de 2003		344				344
Saldo neto a 31 de diciembre de 2002	49.191	7.268	39.429	1.901	2.012	99.801
Saldo neto a 31 de diciembre de 2003	57.158	5.100	41.147	2.388	2.021	107.814

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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

En el ejercicio 1996, la plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, que corresponde a los activos afectos a la actividad financiera, fue de 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.

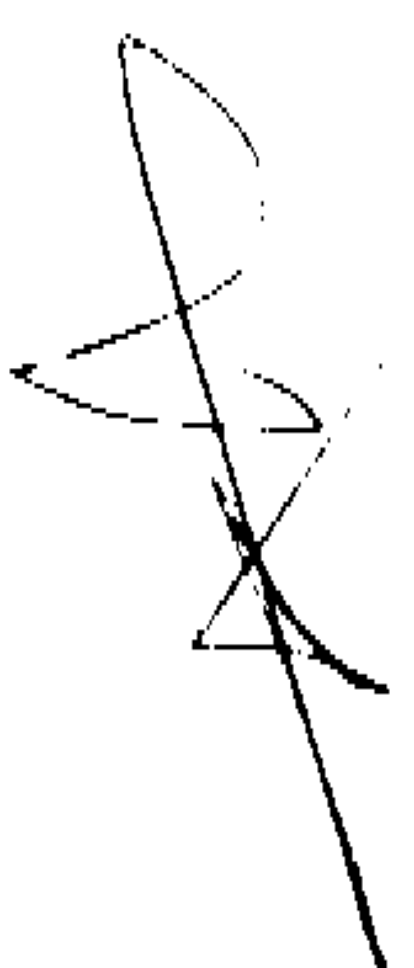
Los incrementos de los elementos del inmovilizado material del Grupo fueron los siguientes:

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 2003 ha sido de 331 miles de euros (379 miles de euros en el 2002), y para el próximo año 2004 será también de aproximadamente 331 miles de euros.

Del total de mobiliario, instalaciones y otros, el Grupo tiene un total de 29.468 miles de euros totalmente amortizados en el ejercicio 2003 (21.603 miles de euros en el 2002).



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

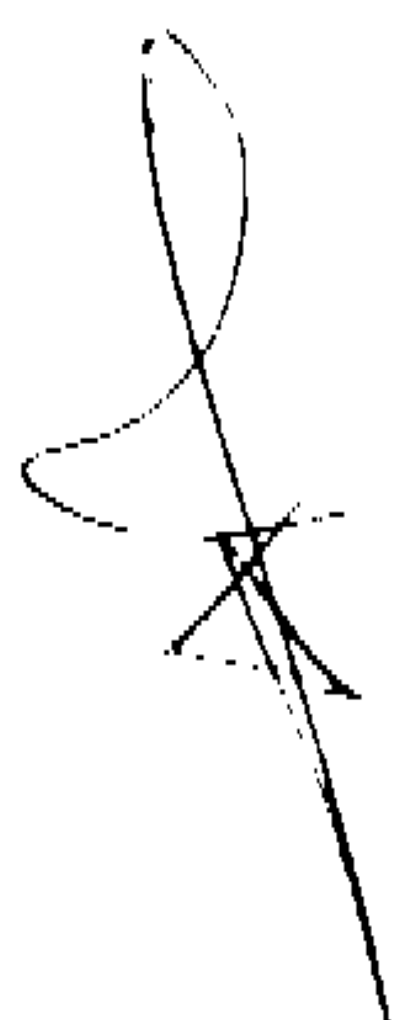
### 8. Débitos a clientes

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>2003</u>	<u>2002</u>
Por sectores:		
Sector público	72.862	45.094
Sector privado residente:		
Cuentas corrientes	618.395	568.196
Cuentas de ahorro	667.611	596.295
Depósitos a plazo	2.448.240	2.050.037
Cesión temporal de activos	222.770	240.753
Sector no residente	<u>23.155</u>	<u>22.582</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.053.033</u></b>	<b><u>3.522.957</u></b>
Débitos a clientes en euros	4.034.332	3.507.817
Débitos a clientes en moneda extranjera	<u>18.701</u>	<u>15.140</u>
<b>Total</b>	<b><u>4.053.033</u></b>	<b><u>3.522.957</u></b>

Dentro del epígrafe "Débitos a clientes" se incluyen diversas emisiones de células hipotecarias singulares efectuadas por Caixa de Sabadell juntamente con otras Cajas de Ahorro. Las características principales de las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2003 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.03</u>	<u>Tipos</u> <u>de interés medio</u> <u>del año 2003</u>	<u>Amortización</u>	
				<u>Año</u>	<u>Tipos</u>
Cédulas hipotecarias:					
Abril 01	150.234	150.234	5,26%	2011	A la par
Junio 02	150.000	150.000	5,26%	2012	A la par
Septiembre 02	10.000	10.000	3,03%	2014	A la par
Marzo 03	125.000	125.000	4,01%	2013	A la par
Diciembre 03					
Tramo A	48.387	48.387	4,51%	2013	A la par
Tramo B	<u>101.613</u>	<u>101.613</u>	4,76%	2018	A la par
	150.000	150.000			
		<u>585.234</u>			





## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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:

<b>Depósitos a plazo</b>	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	<b>TOTAL</b>
Total a 31.12.2003	529.036	779.928	547.967	591.309	2.448.240
Total a 31.12.2002	532.304	755.179	435.827	326.727	2.050.037

### Cesión temporal de activos

Total a 31.12.2003	208.910	13.860	-	-	222.770
Total a 31.12.2002	282.082	23.190	-	-	240.753

A continuación se desglosa el saldo de débitos a clientes a 31 de diciembre de 2003 y 2002 en operaciones con terceros, empresas del Grupo integradas por puesta en equivalencia y otras empresas participadas según la normativa vigente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terceros	3.970.040	3.437.307
Empresas del Grupo y participadas	<u>82.993</u>	<u>85.650</u>
	<u>4.053.033</u>	<u>3.522.957</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 2003 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo 31.12.03</u>	<u>Tipos de interés medio del año 2003</u>	<u>Amortización</u>	
				<u>Año</u>	<u>Tipos</u>
Bonos					
Octubre 99	90.000	90.000	2,97%	2004	a la par
Junio 01	100.000	100.000	2,70%	2004	a la par
Noviembre 02	100.000	100.000	2,82%	2005	a la par
Noviembre 02	25.000	25.000	2,75%	2005	a la par
Noviembre 03	75.000	<u>75.000</u>	2,34%	2005	a la par
		<u>390.000</u>			

Durante el ejercicio 2003, CaixaSabadell Internacional Finance B.V., empresa filial dependiente 100% de Caixa Sabadell, ha realizado la emisión de Euronotes a medio plazo por importe de 75.000 miles de euros con fecha de 25 de noviembre de 2003, y vencimiento el año 2005. Los pagos del principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Caixa Sabadell.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Durante el ejercicio 2002, CaixaSabadell International Finance Limited, empresa filial dependiente 100% de Caixa de Sabadell, realizó 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.

Las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

Emisión	Importe emitido	Saldo vivo 31.12.02	Tipo de interés medio del año 2002	Amortización	
				Año	Tipo
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	25.000	3,42%	2005	a la par
		<u>344.067</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 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Fondo de pensiones interno	3.618	5.139
Otras provisiones		
Provisión para insolvencias de riesgos de firma (ver nota 6)	3.487	2.169
Otros fondos específicos	<u>3.180</u>	<u>3.122</u>
	<u>10.285</u>	<u>10.430</u>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

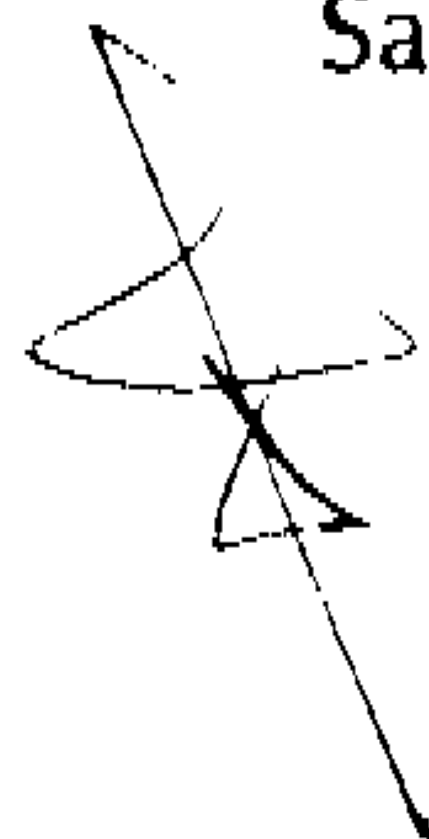
Dentro del epígrafe de Fondos de pensiones interno a 31 de diciembre del 2003 y 2002 se incluye el fondo constituido para el personal prejubilado. Durante el ejercicio 2003 no se han producido nuevas prejubilaciones. Las hipótesis principales utilizadas para los ejercicios 2003 y 2002 han sido: las tablas de supervivencia GRMF-95 y el tipo de interés técnico del 4%. Respecto la inflación ha sido del 3% en el año 2003 y del 3,9% en el año 2002.

El movimiento del fondo interno durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>6.683</u>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 18)	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>
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio (ver nota 18)	40
Utilización del fondo para pago de pensiones	(1.776)
Remuneración del fondo	<u>215</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>3.618</u>

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

Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>3.389</u>
Más:	
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	755
Menos:	
Utilización de fondos	69
Fondos disponibles	10
Traspaso de fondos	<u>943</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>3.122</u>
Más:	
Inclusión por cambio en el método de consolidación	48
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio	1.679
Menos:	
Utilización del fondo	788
Fondos disponibles	881
Traspasos de fondos	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>3.180</u>



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 11. Pasivos subordinados

Caixa d'Estalvis de Sabadell ha efectuado diversas emisiones de pasivos subordinados. Las características principales de las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2003 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Nominal unitario</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.03</u>	<u>Amortización</u> <u>Año</u>
Obligaciones:				
Septiembre 03	600	50.001	50.001	2013
Octubre 02	600	30.000	30.000	2012
Junio 00	600	30.000	30.000	Perpetua*
Noviembre 92	601	6.010	6.010	Perpetua**
Julio 88	601	17.429	<u>17.429</u>	Perpetua**
			<u>133.440</u>	

Las emisiones pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2002 son las siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Nominal unitario</u>	<u>Importe emitido</u>	<u>Saldo vivo</u> <u>31.12.02</u>	<u>Amortización</u> <u>Año</u>
Obligaciones				
Octubre 02	600	30.000	30.000	2012
Junio 00	600	30.000	30.000	Perpetua *
Noviembre 92	601	6.010	6.010	Perpetua**
Julio 88	601	17.429	<u>17.429</u>	Perpetua**
			<u>83.439</u>	

\* Transcurridos 10 años desde la emisión, previa autorización del Banco de España, la entidad puede amortizar a la par, la totalidad o parte de las obligaciones.

\*\* Transcurridos 20 años desde la emisión, previa autorización del Banco de España, la entidad puede amortizar a la par, la totalidad o parte de las obligaciones.

Durante el ejercicio 2003 el tipo de interés medio ha sido de 3,34% (4,14% en el 2002).

Estas emisiones de deuda constituyen una financiación subordinada que se sitúa, al efecto de prelación de créditos, después de todos los creditores 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.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 12. Reservas

El movimiento de las reservas durante el ejercicio 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Reservas</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>
Aplicación del excedente de 2002 de la Caixa	20.262
Dividendos complementarios de 2002 cobrados por la Caixa	6.124
Dividendos complementarios cobrados el año anterior (incluidos en el excedente de 2002)	(6.236)
Ajustes en reservas (fondo de fluctuación de valores)	<u>1.156</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>243.630</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 2003 y a 31 de diciembre de 2002, 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.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 13. Reservas en sociedades consolidadas y Pérdidas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de las reservas en sociedades consolidadas al cierre del ejercicio 2003 y del ejercicio 2002 se indica seguidamente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Tinelia, S.L.	288	273
Caixasabadell International Finance Limited	121	5
CaixaSabadell Vida, S.A.	18.018	15.743
CaixaSabadell Correduria, S.A.	628	497
Promotora del Vallès, S.L.	1.055	1.869
Picasso	1	-
Espais SBD	51	-
Cape Cod 2001	2	-
SOCARVE	708	946
CASSA	<u>638</u>	<u>580</u>

<b>TOTAL</b>	<b><u>21.510</u></b>	<b><u>19.913</u></b>
--------------	----------------------	----------------------

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por integración global	1.464	278
Por puesta en equivalencia	<u>20.046</u>	<u>19.635</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>21.510</u></b>	<b><u>19.913</u></b>

El movimiento de las reservas en sociedades consolidadas durante el año 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional</u>	<u>Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>149</u>	<u>16.174</u>
Aplicación de resultados de 2001	129	9.113
Otros movimientos	-	584
Distribución de dividendos de 2001	<u>-</u>	<u>(6.236)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>278</u>	<u>19.635</u>
Aplicación de resultados de 2002	210	7.328
Inclusión participadas por cambio de método de consolidación	1.869	-
Exclusión participadas por cambio de método de consolidación	-	(1.869)
Inclusión participadas en el perímetro de consolidación (a)	-	54
Ajustes en reservas (fondo de fluctuación de valores)	107	22
Distribución de dividendos de 2002	<u>(1.000)</u>	<u>( 5.124)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>1.464</u>	<u>20.046</u>

a) Ver nota 1, principio de consolidación.

# CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El desglose por sociedades de las pérdidas en sociedades consolidadas al cierre del ejercicio  
2003 y del ejercicio 2002 se indica seguidamente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.	1.699	1.060
Garraf Mediterrània, S.A.	9	35
Nova Llar	83	-
Nucli	3	-
Vantoueix	6	-
ATCANET	<u>25</u>	<u>5</u>
	<b><u>1.825</u></b>	<b><u>1.100</u></b>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Por integración proporcional	1.699	5
Por puesta en equivalencia	<u>126</u>	<u>1.095</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.825</u></b>	<b><u>1.100</u></b>

El movimiento de las pérdidas en sociedades consolidadas durante el año 2003 y 2002 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	-	-
Aplicación de resultados de 2001	1	444
Otros movimientos	4	652
Saldo a 31 de diciembre de 2002	<u>5</u>	<u>1.095</u>
Aplicación de resultados de 2002	635	110
Inclusión participadas por cambio de método de consolidación.	1.060	5
Exclusión participadas por cambio de método de consolidación	(5)	(1.060)
Inclusión participadas en el perímetro de consolidación (a)	-	66
Otros movimientos	<u>4</u>	<u>(90)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>1.699</u>	<u>126</u>

a) Ver nota 1, principio de consolidación

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### 14. Socios Externos

El detalle por sociedades del saldo final a 31 de diciembre del 2003 del epígrafe Socios Externos es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>% minoritarios</u>	<u>Importe</u>
Caixasabadell Invest, SIMCAV, S.A.:	<u>80,29%</u>	<u>5.316</u>
- Intereses minoritarios de terceros	72,39%	4.793
- Intereses minoritarios del grupo	7,90%	523

Los intereses minoritarios del grupo corresponden a la participación que CaixaSabadell Vida tiene de CaixaSabadell Invest SIMCAV, S.A.

### 15. Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del pasivo en el ejercicio 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Fondo de la Obra Social	4.916	5.219
Impuesto sobre beneficios diferido	787	1.162
Otros conceptos	<u>66.726</u>	<u>53.159</u>
	<u>72.429</u>	<u>59.540</u>

Dentro del epígrafe de Otros conceptos se incluye el Impuesto de Sociedades del ejercicio 2003 a pagar a Hacienda Pública correspondiente a las sociedades del Grupo por un total de 8.435 miles de euros (5.294 miles de euros en el 2002).

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 2003 y 2002

El movimiento de este Fondo, que se presenta dentro del epígrafe "Otros pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros		Total Fondo
	Dotaciones a la Obra Benéfico Social	Reservas para la regularización y actualización de balances	
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>
Aplicación del excedente de 2002	6.000	-	6.000
Gastos de mantenimiento de 2003	<u>(6.303)</u>	<u>-</u>	<u>(6.303)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>3.798</u>	<u>1.118</u>	<u>4.916</u>

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

### 16. 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.

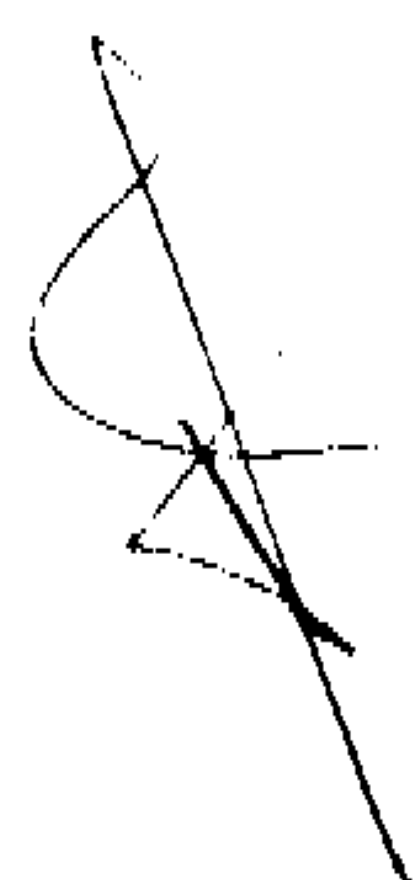
Como consecuencia de las diferencias temporales existentes entre las normas contables y las tributarias, el impuesto correspondiente al resultado contable no coincide con el importe de la liquidación tributaria que determina la cuota que se debe satisfacer a Hacienda Pública; esto implica contabilizar 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 2003 y 2002

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible en los ejercicios  
2003 y 2002 es la siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	51.007	42.015
Aumento por diferencias permanentes	4.196	11.970
Disminuciones por diferencias permanentes	(7.183)	(12.851)
Disminuciones por diferencias temporales:		
Del ejercicio	(178)	-
De ejercicios anteriores	(2.170)	(2.017)
Aumentos por diferencias temporales:		
Del ejercicio	26.817	9.775
De ejercicios anteriores	<u>355</u>	<u>411</u>
Base imponible fiscal	<u>72.844</u>	<u>49.303</u>
Bases imponibles negativas	-	(10)
Cuota tributaria (35%)	<u>25.495</u>	<u>17.252</u>
Deducciones intersocietarias	(568)	(247)
Otras deducciones	<u>(96)</u>	<u>(71)</u>
Impuesto a pagar	24.831	16.934
Retenciones y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades	<u>(16.396)</u>	<u>(11.640)</u>
Importe a liquidar (ver Nota 14)	<u>8.435</u>	<u>5.294</u>



# CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos durante los ejercicios 2003 y 2002 correspondiente a Caixa d'Estalvis de Sabadell es el siguiente:

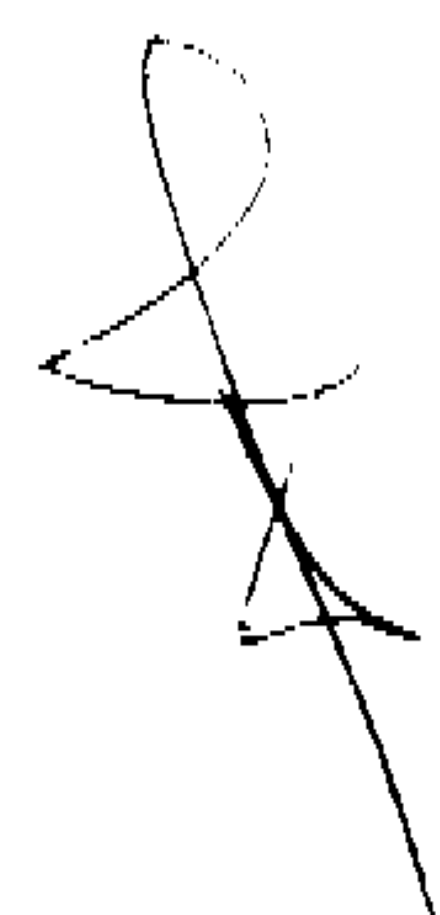
	<u>Impuesto anticipado</u>	<u>Impuesto Diferido</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2001	<u>9.364</u>	<u>908</u>
Incrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	5	-
Decrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	(11)	-
Incrementos del ejercicio	3.421	-
Decrementos del ejercicio	(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>
Incrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	6	-
Decrementos por diferencias producidas en el ejercicio anterior	(225)	(4)
Incrementos del ejercicio	9.383	62
Decrementos del ejercicio	(756)	(124)
Otros movimientos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2003	<u>20.536</u>	<u>1.096</u>

El impuesto sobre beneficios anticipado está compuesto, básicamente, por la parte correspondiente a las dotaciones de fondos específicos, al fondo de cobertura estadística 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	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 2003 y 2002

El detalle de la renta ya incorporada en la base imponible en los ejercicios 1996 a 2003 se indica a continuación:

	(Euros)
1996	2.290
1997	4.934
1998	9.718
1999	12.711
2000	47.191
2001	46.212
2002	52.739
2003	79.423

A 31 de diciembre de 2003 queda por incorporar a la base imponible 1.398 miles de euros que se incorporarán durante los ejercicios 2004 a 2053.

La composición del Grupo consolidado para la tributación del Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2003 y 2002 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 realizó 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 ascienden a 1.058 miles de euros a 31 de diciembre del 2003 y 1.186 a 31 de diciembre del 2002.

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 2003 y 2002

### 17. 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 2003 y 2002 son los siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	175.949	135.062
Otros pasivos contingentes	2.647	2.139
Pasivos contingentes dudosos	<u>155</u>	<u>144</u>
	178.751	137.345
Compromisos:		
Disponibles por terceros	1.003.837	934.695
Otros compromisos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.003.837</u>	<u>934.695</u>
	<u>1.182.588</u>	<u>1.072.040</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 2003 y 2002:

TIPO DE OPERACIÓN	<u>Moneda</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Compra plazo de divisas	Divisa UME	738	825
Venda a plazo de divisas	Divisa UME	3.743	3.829
Compra al contado de divisas	Divisa UME	347	333
Venda al contado de divisas	Divisa UME	348	333
Compra a plazo de activos financieros	Divisa UME	-	190
Compra al contado de activos financieros	Divisa UME	1.220	-
Venda al contado de activos financieros	Divisa UME	1.220	-
Compra de opciones sobre valores	Divisa UME	45.637	42.545
Opciones implícitas vendidas sobre valores	Divisa UME	22.188	28.962
Opciones implícitas sobre opciones a plazo de clientes	Divisa UME	45.637	42.545
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA, SWAPS...)	Divisa UME	700.714	432.823
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA, SWAPS...)	Moneda extranjera	<u>3.005</u>	<u>3.005</u>
Saldo neto a 31 de diciembre		<u>824.257</u>	<u>555.390</u>

Dentro del epígrafe "Operaciones sobre tipos de interés" se incluyen tres swaps por importe nominal de 14.940 miles de euros destinados a la cobertura de activos titulizados que fueron transferidos a los fondos de titulización durante el ejercicio 2002 (ver nota 6) y 2000. Estos swaps han sido valorados a precio de mercado. El resto de operaciones son de cobertura y están contabilizados por importe nominal, cubriendo de tipos de interés o de cambio de otras operaciones del balance de situación, o bien relacionadas entre ellas, sin representar un riesgo abierto para la Entidad.

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

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 22.188 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (28.962 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). 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. Este compromiso se considera una opción implícita vendida.

### 18. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Aportación de la sociedad dominante	30.606	26.262
Ajustes al resultado (dividendos cobrados)	(6.124)	(6.236)
Ajustes al resultado (traspasos dentro del grupo)	(214)	-
Ajustes al resultado (fondo de fluctuación de valores)	(406)	1.155
	<u>23.862</u>	<u>21.181</u>
Tinelia S.L.	(11)	15
ATCA	-	-
CaixaSabadell Vida, S.A.	8.531	7.083
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	419	401
Promotora del Vallès, S.L.	308	79
Picasso	(10)	-
Nova Llar	1.307	-
Espais SBD	1	-
Cape Cod	2	-
ResidencialPC	5	-
Nucli	(10)	-
SBD Cear	12	-
Garraf	(18)	(10)
Vantoureix	(22)	-
Aumeravilla	(1)	-
Parcsud	(1)	-
CS Invest SIMCAV, S.A.	330	(635)
CS International Finance Ltd	12	116
CS International Finance BV	7	-
ATCANET	(234)	(110)
SOCARVE	239	(239)
CASSA	114	83
	<u>10.980</u>	<u>6.783</u>
Resultado consolidado	<u>34.842</u>	<u>27.964</u>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

El resultado atribuido a los socios minoritarios corresponde íntegramente a CaixaSabadell Invest, S.I.M.C.A.V.,S.A.

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>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De la cartera de renta fija	15.027	16.947
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>(174)</u>	<u>(247)</u>
	14.853	16.700
<b>Resto:</b>		
De entidades de crédito	5.120	7.248
De Administraciones Públicas	1.066	1.724
De créditos sobre clientes	210.906	204.774
De activos dudosos	1.006	768
De productos financieros por operaciones de cobertura	<u>-</u>	<u>248</u>
	<u>218.098</u>	<u>214.762</u>
	<u>232.951</u>	<u>231.462</u>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De comisiones de disponibilidad	516	432
De pasivos contingentes	2.074	1.532
De cambio de divisas y billetes	69	93
De servicios de cobros y pagos	20.772	19.157
De compraventa de valores	378	404
De administración y custodia	163	152
Por operaciones de factoring	30	-
De comercialización de productos financieros no bancarios	4.917	4.934
De otras operaciones	<u>4.349</u>	<u>4.681</u>
	<u>33.268</u>	<u>31.385</u>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
De entidades de crédito	6.668	10.281
De acreedores	79.972	90.358
De empréstitos y otros valores negociables	9.528	6.875
De financiaciones subordinadas	3.214	2.223
Coste imputable a los fondos de pensiones internos (Nota 10)	215	292
Otros intereses	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>99.598</u>	<u>110.029</u>

## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### b) Transacciones con empresas participadas

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

	2003		2002	
	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>
Intereses	655	1.306	883	694
Comisiones	97	2.888	-	913
Dividendos	7.176	7.176	6.236	6.236
Otros	609	81	233	60
	<u>8.537</u>	<u>11.451</u>	<u>7.352</u>	<u>7.903</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 2003 y 2002, distribuido por categorías, es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Directivos	338	293
Administrativos	1.007	1.010
Subalternos y oficios diversos	<u>7</u>	<u>14</u>
	<u>1.352</u>	<u>1.317</u>

### c) Resultados extraordinarios

A 31 de diciembre de 2003 y 2002 el estado de pérdidas y ganancias recoge Quebrantos extraordinarios por importe de 757 miles de euros y 863 miles de euros respectivamente, que incluye principalmente la pérdida de 294 miles de euros y 248 miles de euros respectivamente, correspondientes a bajas por obsolescencia del inmovilizado material.

A 31 de diciembre del 2003 el estado de pérdidas y ganancias recoge beneficios extraordinarios por importe de 3.181 miles de euros (1.212 miles de euros a 31 de diciembre del 2002). Este epígrafe incluye, principalmente, beneficios en la venta de inmovilizado por importe de 1.505 miles de euros, intereses en suspenso recuperados por el importe de 367 miles de euros y recuperaciones del fondo por contenciosos fiscales y procedimientos civiles por importe de 488 miles de euros.



## CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

### d) Retribuciones y otras prestaciones a los órganos de gobierno

Durante los ejercicios 2003 y 2002 se han registrado 182 miles de euros y 162 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, Comisión Delegada de la Obra Social y Asamblea General).

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 88 miles de euros durante el 2003 (82 miles de euros durante el 2002).

El importe de los anticipos y créditos concedidos por Caixa d'Estalvis de Sabadell a 31 de diciembre del 2003 al conjunto de los miembros de sus Órganos de Gobierno ha sido de 5 miles de euros (7 miles de euros en el 2002), 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% (3,7% durante el 2002).

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 131 miles de euros durante el ejercicio 2003.

Los honorarios percibidos por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers han sido 246 miles de euros durante el ejercicio 2003.

## 19. 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 con 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 2003 y 2002

### 20. 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 65% financia las personas físicas, el 33% 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 76 grupos económicos tienen un límite superior a 5 millones de euros, con un saldo que supone el 14,8% de la inversión total. Los grupos con riesgos superiores al 10% de los recursos propios representan el 5,08% 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 2003 y 2002

### **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 en el 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, una de obligaciones subordinadas y una emisión privada de bonos dentro del programa EMTN, llevada cabo por CaixaSabadell Internacional Finance B.V.

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.



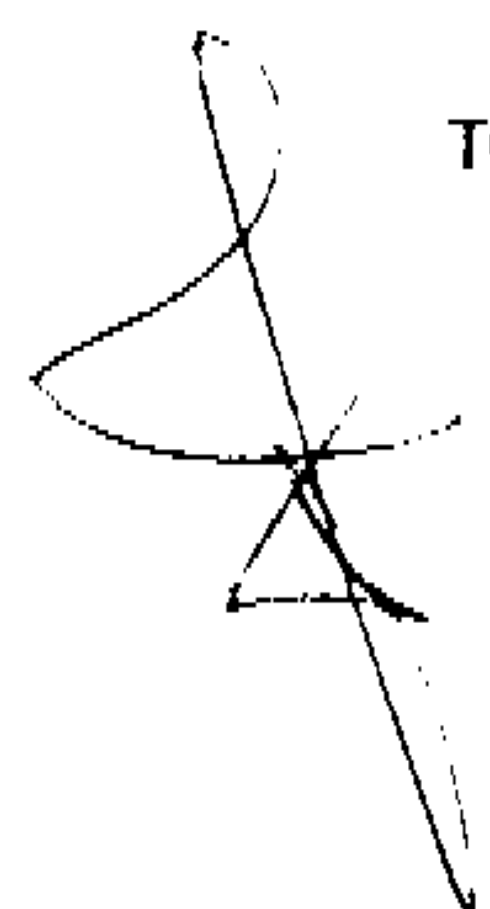


**CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL**  
Memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios  
acabados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

**21. Cuadro de financiación de los ejercicios 2003 y 2002**

Seguidamente se presenta el cuadro de financiación del Grupo:

<u>APLICACIONES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>ORÍGENES</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
			Recursos generados de las operaciones:		
			Resultado del ejercicio	34.842	27.964
			Más:		
			Amortizaciones	10.504	9.483
			Variación neta fondo de fluctuación de valores	(1.649)	4.163
			Dotación neta al fondo de insolvencias	33.669	18.639
			Dotación fondos especiales	798	2.141
			Dotación a los fondos de pensiones internos	255	399
			Resulta neto (pérdidas) en venta de inmovilizado	<u>176</u>	<u>280</u>
				78.595	63.069
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	50.001	30.000
Inversión menos financiación en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (incremento neto)	-	-	Inversión menos financiación en el Banco de España y entidades de crédito y ahorro (disminución neta)	37.193	41.459
Inversión crediticia (incremento neto)	551.902	546.081	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	148.490	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	782
Títulos de renta variable no Permanente (incremento neto)	9.509	-	Títulos de renta variable no Permanente (disminución neta)	-	11.825
Acreeedores (disminución neta)	-	-	Acreeedores (incremento neto)	530.076	377.597
Empréstitos (disminución neta)	-	-	Empréstitos (incremento neto)	45.933	64.899
Adquisición de inversiones permanentes:			Venta de inversiones permanentes:		
-Participaciones			-Participaciones		
Incremento de valor de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	4.136	13.551	Disminución de valor de participaciones en empresas del Grupo y otras participaciones	-	-
Cambio de método o inclusión en el perímetro de consolidación	463	-	Cambio de método o inclusión en el perímetro de consolidación	-	-
-Inmovilizado:			-Inmovilizado:		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	17.258	19.633	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.996	304
Cambio de método o inclusión en el perímetro de consolidación	6.649	-	Cambio de método o inclusión en el perímetro de consolidación	55	-
Aplicación de resultados a la Obra Social	6.000	5.259			
Fondo de comercio	-	551			
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	8.746	4.860	Otros conceptos pasivos menos activos (variación neta)	-	-
Otros conceptos propios de la consolidación			Otros conceptos propios de la consolidación		
Intereses minoritarios	-	-	Intereses minoritarios	5.316	-
Efecto en las reservas de las inclusiones en el perímetro de consolidación	<u>12</u>	<u>-</u>	Efecto en las reservas de las inclusiones en el perímetro de consolidación	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b><u>753.165</u></b>	<b><u>589.935</u></b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b><u>753.165</u></b>	<b><u>589.935</u></b>





**CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL**  
Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2003

**Evolución del negocio**

**Resultados**

En el año 2003, el Grupo Caixa de Sabadell ha obtenido un resultado neto de 34.577 miles de euros, con un incremento del 23,6% respecto el año 2002. Este resultado se ha conseguido por la buena evolución del margen de intermediación, que ha aumentado un 10,0%, el incremento de las comisiones y la contención de los gastos generales. El margen de explotación ha aumentado un 35,3%.

El incremento del margen de explotación y los menores saneamientos de créditos ha permitido dotar 25 millones de euros a los Fondos de Cobertura Estadístico de las insolvencias, lo que permite alcanzar el 100% de los requerimientos actuales.

**Recursos y créditos de clientes**

Los recursos de clientes han alcanzado la cifra de 5.520.421 miles de euros con un incremento del 17,6%. 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 mejora de la estabilidad de los mercados de renta variable ha repercutido en el patrimonio de los fondos de inversión, iniciando la recuperación de estos productos.

Los créditos a clientes se han situado en 4.225.237 miles de euros, un 14,1% más que el año anterior. Destaca la capacidad para contener el crédito mostrada durante el ejercicio, hecho que ha permitido una mejor selección del riesgo, frenando la inversión en garantía real en un momento de incertidumbre en el mercado inmobiliario, y potenciar las rúbricas de préstamos personales, crédito comercial y cuentas de crédito. Los activos dudosos han crecido un 9,1% mientras que el ratio de morosidad ha vuelto a bajar y se sitúa en el 0,52%.

**Recursos y medios operativos**

La plantilla del Grupo, a 31 de diciembre, era de 1.345 personas. A lo largo del año se han abierto quince oficinas, hecho que eleva a 259 los puntos de servicio de la red comercial.

**Perspectivas para el ejercicio 2004**

Para el año 2004 se espera mantener el crecimiento del crédito alrededor de las cifras del 2003 centrando esfuerzos en el crédito al consumo y el financiación de las Pymes. Este crecimiento controlado permitirá continuar con la afinada política de selección de riesgo. A pesar de esta gestión del riesgo se espera un ligero repunte de la morosidad, ya esperado en este ejercicio y que la bonanza económica se está retrasando. En lo que respecta a los recursos de los clientes, se espera un mayor ritmo de crecimiento que vendrá tanto por el menor endeudamiento de las familias como de los nuevos productos que se comercializarán, sobre los cuales se ha trabajado en el año 2003. El objetivo es potenciar el pasivo generador de tesorería para reducir las emisiones a mercados mayoristas. La red se expandirá con la abertura de 15 nuevas oficinas.

**CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL**  
Formulación de cuentas

Reunido el Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Sabadell en fecha 17 de febrero de 2004 se procede a formular en catalán las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión del ejercicio 2003 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 54-) son una traducción literal al castellano del original en catalán.

Joan Oliver Oliver  
(Secretario)

---