

DON ALBERT RENTÉ PUJOL, EN NOMBRE DE CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL, ENTIDAD DOMICILIADA EN SABADELL (BARCELONA), CALLE GRACIA. 17-29, CON CIF G-08169799, E INSCRITA EN EL REGISTRO MERCANTIL DE BARCELONA AL TOMO 21.370, SECCION GENERAL FOLIO 1, HOJA B-20.785, INSCRIPCION A) 7.540-91

**CERTIFICA**

Que el contenido del diskette adjunto se corresponde total y fielmente con el del Folleto continuado de CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 24 de septiembre de 2004.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos se expide la presente certificación en Sabadell, a treinta de septiembre de dos mil cuatro.

CAIXA SABADELL

FOLLETO INFORMATIVO  
CONTINUADO

Este Folleto Informativo Continuado (Mod. RFV) ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 24 de septiembre de 2004 y ha sido redactado según la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la CNMV y la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993.

<b>I. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO</b>	<b>1</b>
I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	2
I.1.1. RESPONSABLE DEL FOLLETO	2
I.1.2. CONFORMIDAD DE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL FOLLETO	2
I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	2
I.2.1. INSCRIPCION DEL FOLLETO	2
I.2.2. AUTORIZACION ADMINISTRATIVA PREVIA	3
I.3. VERIFICACION DE LAS CUENTAS ANUALES	3
<b>III. INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL SOBRE LA ENTIDAD EMISORA</b>	<b>5</b>
III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL	6
III.1.1. IDENTIFICACION	6
III.1.2. OBJETO SOCIAL	6
III.2. INFORMACIONES LEGALES	7
III.2.1. FECHA Y FORMA DE CONSTITUCION DE LA ENTIDAD EMISORA	7
III.2.2. FORMA JURIDICA Y LEGISLACION ESPECIAL QUE LE ES APLICABLE	8
III.3. INFORMACION SOBRE EL CAPITAL	9
III.4. ACCIONES PROPIAS	9
III.5. BENEFICIO Y DIVIDENDOS POR ACCION	9
III.6. GRUPO DE SOCIEDADES	10
III.7. INFORMACION ECONOMICA DE SOCIEDADES PARTICIPADAS	12
III.7.1. SOCIEDADES COTIZADAS PARTICIPADAS EN MÁS DE UN 3%	12
III.7.2. SOCIEDADES NO COTIZADAS PARTICIPADAS EN MÁS DE UN 20%	12
<b>IV. INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR</b>	<b>14</b>
IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA	15
IV.1.1. DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA	15
IV.1.1.1. FAMILIAS DE PRODUCTOS	15
IV.1.1.2. DESCRIPCION DE LOS COMPONENTES DE LOS PRODUCTOS	15
IV.1.1.3. RED COMERCIAL	17
IV.1.2. POSICION DENTRO DEL SECTOR BANCARIO	17
IV.1.3. INFORMACION FINANCIERA RELATIVA A LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO	19
IV.2. GESTION DE RESULTADOS	21
IV.2.1. CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO	21
IV.2.2. RESULTADOS DE LA ENTIDAD EMISORA	22
IV.2.3. RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS	24
IV.2.4. COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS	27
IV.2.5. MARGEN DE INTERMEDIACION	28
IV.2.6. COMISIONES Y OTROS INGRESOS	28
IV.2.7. GASTOS DE EXPLOTACION	29
IV.2.8. SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS	30
IV.2.9. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS	31
IV.3. GESTION DE BALANCE	32
IV.3.1. BALANCE INDIVIDUAL	32

IV.3.2. TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO	33
IV.3.3. INVERSION CREDITICIA	34
IV.3.4. CARTERA DE VALORES	37
IV.3.5. RECURSOS AJENOS	40
IV.3.6. RECURSOS PROPIOS	43
IV.3.7. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	45
IV.4. GESTION DEL RIESGO	46
IV.4.1. RIESGO DE INTERES	46
IV.4.2. RIESGO CREDITICIO	48
IV.4.3. RIESGO DE CONTRAPARTE TIPOS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO	49
IV.4.4. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	50
IV.4.5. RIESGO DE LIQUIDEZ	50
IV.4.6. OTROS RIESGOS	51
IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES	51
IV.5.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO	51
IV.5.2. DEPENDENCIA SOBRE PATENTES, MARCAS Y OTRAS CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES	51
IV.5.3. PROYECTOS MAS SIGNIFICATIVOS DESARROLLADOS POR CAIXA SABADELL	52
IV.5.4. LITIGIOS O ARBITRAJES DE IMPORTANCIA SIGNIFICATIVA	53
IV.5.5. INTERRUPCION DE ACTIVIDADES	53
IV.6. INFORMACIONES LABORALES	54
IV.6.1. NUMERO DE EMPLEADOS CLASIFICADOS POR CATEGORIAS	54
IV.6.2. RELACIONES LABORALES	55
IV.6.3. POLITICA DE VENTAJAS AL PERSONAL	55
IV.7. POLITICA DE INVERSIONES	61
IV.7.1. INVERSIONES EN INMOVILIZADO	61
IV.7.2. INVERSIONES EN INFORMATICA	62
IV.7.3. INVERSIONES FINANCIERAS	62
IV.7.4. PROYECTOS MAS SIGNIFICATIVOS DESARROLLADOS POR CAIXA SABADELL	63
IV.7.5. INVERSIONES FUTURAS	64
<b>V. EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR</b>	<b>65</b>
V.1. INFORMACION CONTABLE INDIVIDUAL	66
V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	66
V.1.2. CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	68
V.1.3. CUADRO DE FINANCIACION INDIVIDUAL DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	69
V.1.4. CUENTAS ANUALES E INFORMES DE AUDITORIA Y DE GESTION A NIVEL INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2003	69
V.2. DATOS CONSOLIDADOS	70
V.2.1. BALANCE CONSOLIDADO DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	70
V.2.2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	72
V.2.3. CUADRO DE FINANCIACION CONSOLIDADO DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	73
V.3. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	74
V.3.1. COMPARACION DE LA INFORMACION Y ENTIDADES QUE FORMAN PARTE DEL GRUPO CONSOLIDADO	74

V.3.2. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	77
<b>VI. REPRESENTACION, GESTION Y CONTROL DE LA ENTIDAD EMISORA</b>	<b>78</b>
VI.1. IDENTIFICACION Y FUNCION EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN	79
VI.1.1. MIEMBROS DE LOS ORGANOS DE ADMINISTRACION A LA FECHA DEL FOLLETO	79
VI.1.1.1. CONSEJO DE ADMINISTRACION	79
VI.1.1.2. COMISION DE CONTROL	80
VI.1.1.3. NUEVAS COMISIONES	81
VI.1.1.4. COMISION DELEGADA EN OBRAS SOCIALES	82
VI.1.1.5. ADAPTACION A LO ESTABLECIDO EN EL ART.47 (COMITÉ AUDITORIA) DE LA LEY DE MEDIDAS DE REFORMA DEL SISTEMA FINANCIERO	83
VI.1.1.6. NORMAS DE GOBIERNO CORPORATIVO	84
VI.1.2. DIRECTORES Y DEMAS PERSONAS QUE ASUMEN LA GESTION DE LA ENTIDAD AL NIVEL MAS ELEVADO	85
VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA ADMINISTRACION DE LA MISMA	86
VI.2.1. FUNCIONES DE LAS PERSONAS EN EL CORRESPONDIENTE ORGANO DE ADMINISTRACION, GOBIERNO O DIRECCION DE LA ENTIDAD	86
VI.2.2. ACCIONES CON DERECHO DE VOTO Y OTROS PLANES QUE DEN DERECHO A SU ADQUISICION	88
VI.2.3. PARTICIPACION EN LAS TRANSACCIONES INHABITUALES Y RELEVANTES	88
VI.2.4. SUELdos, DIETAS Y REMUNERACIONES DEVENGADAS EN EL ULTIMO EJERCICIO	90
VI.2.5. OBLIGACIONES CONTRAIDAS EN MATERIA DE PENSIONES Y SEGUROS DE VIDA	93
VI.2.6. IMPORTE DE LOS ANTICIPOS, CREDITOS Y GARANTIAS CONSTITUIDOS POR LA ENTIDAD A FAVOR DE LAS MENCIONADAS PERSONAS	94
VI.2.7. PRINCIPALES ACTIVIDADES EJERCIDAS FUERA DE LA SOCIEDAD	95
VI.2.8. ENTIDADES PRESTAMISTAS SIGNIFICATIVAS DE LA CAJA	97
VI.2.9. CLIENTES SIGNIFICATIVOS	97
VI.2.10. PARTICIPACION DEL PERSONAL EN EL CAPITAL EMISOR	97
VI.2.11. AUDITORES EXTERNOS	97
<b>VII. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR</b>	<b>98</b>
VI.1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES	99
VII.1.1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL ULTIMO EJERCICIO	99
VI.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO CONSOLIDADO	105
VII.2.1. EJES ESTRATEGICOS Y PRINCIPALES LINEAS DE ACTUACION DEL EMISOR	107
VII.2.2. POLITICA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS, DOTACIO A LAS CUENTAS DE AMORTIZACION, PROVISION DE INSOLVENCIAS Y LIQUIDEZ, EMISIONES DE OBLIGACIONES Y ENDEUDAMIENTO EN GENERAL A MEDIO Y LARGO PLAZO	108
<b>ANEXO I INFORME DE AUDITORIA Y DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS DE CAIXA SABADELL Y SU GRUPO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2003</b>	110

## **CAPÍTULO I.**

**PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y**  
**ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

## **I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

### **I.1.1.- Responsable del Folleto**

En nombre de la Caixa Sabadell, con C.I.F. G08169799, C.N.A.E. 65122 y domicilio social en la calle Gracia, número 17/29, de Sabadell, Código Postal 08201, asume la responsabilidad del contenido del presente Folleto, **D. Alberto Renté Pujol** Subdirector General de la Entidad, con N.I.F. nº 36.502.333-E

### **I.1.2.- Conformidad de los datos contenidos en el Folleto.**

El responsable del Folleto confirma la veracidad del contenido del folleto y de que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

## **I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

### **I.2.1.- Inscripción del Folleto**

El presente Folleto continuado (modelo RFV) ha sido objeto de inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 24 de septiembre de. Este Folleto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores (modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre), la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993, y la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones y ofertas públicas de valores.

Se hace constar que el registro del presente Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción o compra de los valores que en el futuro emita la Caja, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre

la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores que se emitan u oferten.

#### **I.2.2.- Autorización administrativa previa**

A tenor de lo que estipula el R.D. 2.590/1998, de 7 de diciembre, no es preceptiva la obtención de autorización ni pronunciamiento administrativo previos distintos de la verificación y registro del presente Folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### **I.3.- VERIFICACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, y los informes de gestión de la Caixa Sabadell correspondientes a los ejercicios de 2001, 2002 y 2003 han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitiera a la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad Autónoma de Cataluña y al Banco de España el informe anual preceptivo según la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y los informes de gestión correspondientes a los ejercicios de 2001, 2002 y 2003 han sido verificados por la firma auditora **PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L.**, con C.I.F. nº B 79031290 y que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242 y en el Registro Mercantil de Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección tercera.

Todos los informes de Auditoría correspondientes a los ejercicios indicados han sido favorables y sin salvedad alguna.

No obstante los informes de Auditoría individual y consolidado correspondientes al ejercicio 2003 incluyen un párrafo de énfasis. A continuación se adjunta copia de dichos informes.

Se incluyen, como Anexo I de este folleto, copias de los informes de Auditoría, cuentas anuales e informes de gestión relativos al ejercicio de 2003, último auditado (individual y consolidado).

Las cuentas anuales de Caixa Sabadell han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 17 de febrero de 2004 y fueron aprobadas por la Asamblea General en fecha 25 de mayo de 2004.

## **INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES (Individual)**

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

## **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

## **CAPÍTULO III**

### **INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE** **LA ENTIDAD EMISORA**

### **III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

#### **III.1.1 Identificación**

La Caixa Sabadell tiene su domicilio social en la calle de Gracia, número 17/29, de Sabadell, Código Postal 08201, donde radican sus servicios administrativos centrales. La actividad de sus oficinas (259) se reparte por toda la Comunidad Autónoma de Cataluña.

El N.I.F. de la Entidad es el G-08169799, correspondiendo el C.N.A.E. 65122

#### **III.1.2 Objeto social**

El objeto social de la Caixa Sabadell viene descrito en los artículos primero y segundo de sus Estatutos y consiste en promover el ahorro, administrar y gestionar los recursos que le son confiados y facilitar toda clase de servicios financieros que satisfagan las demandas de la sociedad civil de la cual surgió y a la que sirve de instrumento de desarrollo, bajo el protectorado público de la Generalitat de Catalunya.

La Caixa d'Estalvis de Sabadell tiene por objeto el fomento del sentido de la previsión y la práctica del ahorro, en todas las formas y modalidades, así como su administración, con la finalidad de contribuir al desarrollo social y económico de la comunidad, en el ámbito de la actuación de la Caixa, mediante la correcta inversión de los recursos financieros a ella confiados. Para conseguir esta finalidad primordial la Caixa ejercerá la actividad financiera propia de las entidades de crédito y podrá realizar todos los servicios y operaciones económicas que le permitan las leyes.

En el ejercicio de su actividad financiera procurará la consecución de los siguientes objetivos:

- El desarrollo de actividades al servicio preferente de las economías particulares y de las empresas privadas, en especial las pequeñas y medianas.
- La aplicación de resultados o excedentes de su actuación a la constitución de las reservas adecuadas para garantizar la solvencia de la Entidad y a la realización de obras sociales, de conformidad con las disposiciones de estos Estatutos y con las normas legales de general aplicación.

## **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

### **III.2.1 Fecha y forma de constitución de la Entidad Emisora**

Fue constituida el 6 de Enero de 1859, iniciando su actividad en la misma fecha, inscrita con el número 2059 en el Registro Especial para las Cajas Generales de Ahorro Popular dependiente del Banco de España. Se encuentra asimismo, inscrita en el registro Mercantil de Barcelona en el tomo 21.370, folio 1 de la Hoja nº B-20.875.

Aunque en sus Estatutos no se hace mención específica debe considerarse su vida social ilimitada. No obstante, la liquidación y disolución de la Caja está regulada por el artículo 55 de dichos Estatutos.

El lugar donde pueden consultarse los Estatutos Sociales, estados contables y económico-financieros, y cualquier otro documento que se cite en el presente Folleto, o cuya existencia se derive de su contenido, puede realizarse en la Secretaría de la propia Caixa Sabadell, sita en la Oficina Principal, calle de Gracia, número 17/29, de Sabadell.

Asimismo, el folleto informativo será gratuito y estará a disposición del público que lo solicite en el domicilio social de la Caixa Sabadell.

Miembro de la Confederación Española de Cajas de Ahorro y de la Federació Catalana de Caixes d'Estalvi.

Forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de la Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto Ley 18/82.

Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

- a) Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 21.370, folio 1, Hoja número B-20.785, inscripción número A) 7.540-91.
- b) Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2.059.
- c) Registre Especial de Caixes d'Estalvi de Catalunya, con el número 6.

### **III.2.2 Forma jurídica y legislación especial que le es aplicable**

La Caixa Sabadell es una entidad de crédito privada, de carácter social y de naturaleza fundacional, sin ánimo de lucro, independiente de toda corporación, entidad o empresa, con plena personalidad jurídica y capacidad de obrar, sujeta a la normativa y a las regulaciones de las entidades financieras.

El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de Julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de Junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas que "se conceptúan, en particular, entidades

de crédito, las Cajas de Ahorros". Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o Establecimientos Financieros de Crédito.

### III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

La Caixa Sabadell no cuenta con un capital suscrito o desembolsado ni con un “fondo de dotación”, ya que su naturaleza jurídica no lo hace necesario.

### III.4 ACCIONES PROPIAS

No es aplicable.

**Evolución de los Recursos Propios (datos consolidados )**  
Miles de euros

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
RECURSOS PROPIOS	471.521	377.913	324.487	24,8	16,5
Básicos	309.108	274.347	251.798	12,7	9,0
Segunda categoría	135.828	85.340	55.389	59,2	54,1
Patrimonio neto aseguradora	28.239	21.889	17.964	29,0	21,8
Deducciones	-1.654	-3.663	-664	-54,8	451,7

**Evolución de la distribución de resultados**  
Miles de euros

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Resultado después de impuestos	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
Recursos aplicados a Obra Social	7.000	6.000	5.259	16,7	14,1
% de aplicación	22,9	22,8	21,1	0,1	1,7

### III.5 BENEFICIO Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN

No es aplicable.

### **III.6 GRUPO DE SOCIEDADES**

La Caja es la entidad dominante del Grupo Caixa Sabadell. La definición del Grupo Caixa Sabadell se ha efectuado de acuerdo con las circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 del Banco de España.

Se ha consolidado por el método de integración global aquellas sociedades dependientes en las que la participación directa y/o indirecta en el capital social de Caixa Sabadell es igual o superior al 20%, constituyendo con ello una unidad de decisión:

- Tinelia S.L.
- CaixaSabadell International Finance Ltd.
- CaixaSabadell Invest Simcav, S.A
- CaixaSabadell International Finance B.V
- Promotora del Vallés, S.L.

Las filiales no consolidables por su actividad se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Las empresas asociadas (participaciones del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa) se han consolidado por el método de puesta en equivalencia. (Ver relación apartados III.7.1 y III.7.2).

<b>Ω Caixa Sabadell</b>
<b>CaixaSabadell Vida, SA</b> Seguros de vida. Gestora de Fondos de Pensiones. Participación directa: 100,00 %
<b>CaixaSabadell Correduría, SA</b> Correduría de Seguros Participación directa: 100,00 %
<b>CaixaSabadell International Finance, LTD</b> Emisora de Deuda Participación directa: 100,00 %
<b>CaixaSabadell International Finance, BV</b> Emisora de Deuda Participación directa: 100,00 %
<b>Tinelia SL</b> Inversiones Financieras Participación directa: 100,00 %
<b>Promotora del Vallés SL</b> Promociones Inmobiliarias Participación directa: 100,00 %
<b>CaixaSabadell Invest SIMCAV, SA</b> Inversiónmobiliaria Participación directa: 19,71 % Participación indirecta: 7,90 %

Durante el ejercicio 2003 se han realizado las siguientes operaciones:

- Se amplió el capital social de la sociedad Tinelia, SL, en 5 millones de euros. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita y desembolsada por la Entidad Emisora .
- La sociedad Promotora del Vallés, SL ha realizado dos ampliaciones de capital en los meses de enero y noviembre de 2003, de 6.161 miles de euros y 6.100 miles de euros respectivamente, que fueron suscritos y desembolsados íntegramente por el accionista único Caixa Sabadell. La primera de las ampliaciones fue suscrita mediante aportación no dineraria de la participación

de Caixa Sabadell en Garraf Mediterranea SA, por un valor de 6.161 miles de euros que incluye una plusvalía pagada en su día de 551 miles de euros.

### III.7 INFORMACION ECONOMICA DE SOCIEDADES PARTICIPADAS

#### III.7.1 Sociedades cotizadas participadas en mas de un 3%

A 31 de diciembre de 2003, Caixa Sabadell participa en un 23,85% de SOCARVE, en un 5,80% de CASSA y en un 19,71% en CaixaSabadell Invest..

Sociedad	Actividad	Domicilio	%Part. Directa	%Part. Indirecta	Total Particip.	Capital Social	Reservas	Rdos. Ultimo Ejercicio	Dividendos Distrib.	Cartera Propia	Valor contable	Fondo Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros	Valor Teórico contable	Valor Neta Grupo
SOCARVE	Sociedad Inversión Mobiliaria	Sant Quirze, 30 (Sabadell)	23,85%	0,00%	23,85%	2.408	2.761	1.003	0	0	525	0	525	1.472	1.472
CASSA	Gestión y Explotación Servicios de Agua	Concepció, 20 (Sabadell)	5,80%	0,00%	5,80%	7.552	11.920	1.956	46	-135	482	0	482	1.235	1.235
CS INVEST SIMCAV, SA	Sociedad Inversión Mobiliaria de Capital Variable	Gràcia, 33 (Sabadell)	19,71%	7,90%	27,61%	7.737	-1.004	330	0	-117	3.000	-1.631	1.369	1.918 (*)	0
Miles de euros															

Valor Neto en Libros = Valor contable de la participación - Fondo Fluctuación de Valores

Valor Teórico Contable = (Capital + Reservas + Resultados (solo en diciembre) - Cartera Propia) \* Participación (%)

Inversión Neta Grupo = Valor en consolidados

(\*) Teniendo en cuenta la participación total (% directo + % indirecto). En Cuenta Anuales aparece la participación directa (1.369 m€).

#### III.7.2 Sociedades no cotizadas participadas en mas de un 20%

El detalle de sociedades sin cotización en bolsa en las que la Entidad emisora participa en más de un 20% a 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2003, la sociedad ATCA NET, como consecuencia de pérdidas acumuladas, se encontraba en uno de los supuestos de disolución descritos en el artículo 260 de Ley de Sociedades Anónimas, por lo que resulta necesario el restablecimiento del equilibrio patrimonial. En el primer semestre de 2004 se ha materializado una ampliación de capital para restablecer dicho equilibrio. El capital social resultante de dicha operación es de 2.003 miles euros, de los cuales Caixa Sabadell ha suscrito y desembolsado 714 miles de euros. El porcentaje de la participación posterior a esta operación es del 31%.

Sociedad	Actividad	Domicilio	%Part. Directa	%Part. Indirecta	Total Particip.	Capital Social	Reservas	Rdos. Ultimo Ejercicio	Dividendos Distribuidos	Valor contable	Fondo de Valores	Valor Neto en Libros	Valor Teórico contable	Inversión Neto Grupo
<b>Tinella S.L.</b>	Sociedad tenedora de acciones.	Gràcia, 17 (Sabadell)	100,00%	0,00%	100,00%	5.752	288	-11	0	5.752	0	5.752	5.815	0
ATCA	Servicios Generales Auxiliares.	Pºde Isabella la Católica, 6 7º (Zaragoza)	31,00%	0,00%	31,00%	6.924	0	0	0	2.146	0	2.146	2.146	0
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas S.A.	Desarrollo y comercialización de sistemas informáticos.	Pºde Isabella la Católica, 6 2º (Zaragoza)	30,76%	0,00%	30,76%	842	-82	-802	0	259	-259	0	-12	0
CaixaSabadell Vida	Seguros de vida y gestora de fondo de pensiones.	Gràcia 33, 1-D (Sabadell)	100,00%	0,00%	100,00%	9.017	18.016	8.531	4.808	9.015	0	9.015	35.564	35.564
CaixaSabadell Corredoria	Servicios de mediación de aseguradoras.	Gràcia 33, 1-E (Sabadell)	100,00%	0,00%	100,00%	60	629	419	270	60	0	60	60	1.107
CaixaSabadell Int Fin LTD	Sociedad emisora de deuda.	Cayman Islands, PO Box 809GT	100,00%	0,00%	100,00%	1	121	12	0	1	0	1	134	0
CaixaSabadell Int Fin BV	Sociedad emisora de deuda.	Strawnkyan 3105,1077 ZX Amsterdam, The Netherlands	100,00%	0,00%	100,00%	18	0	7	0	18	0	18	25	0
Provassa	Sociedad Tenedora de acciones de empresas inmobiliarias.	Gràcia 33, 4-3 (Sabadell)	100,00%	0,00%	100,00%	27.521	1.408	1.396	1.000	27.980	0	27.980	30.662	0
Garraf Mediterrània, S.A.	Sociedad Inmobiliaria.	Ca l'Escala, 12 Bajos (Vilanova i la Geltrú)	0,00%	33,33%	33,33%	16.830	-26	-53	0	6.161	-26	6.161	6.135	6.135
Picasso Florida Parc, S.A. (*)	Sociedad Inmobiliaria.	Pablo Ruiz Picasso 20 1ºa (Sta. Perpetua de Mogoda)	0,00%	15,00%	15,00%	300	3	-88	0	45	-10	45	35	32
Nova Lilar Sant Joan, S.A.	Sociedad Inmobiliaria.	Via Augusta, 255 4*1a (Barcelona)	0,00%	35,00%	35,00%	2.103	-334	5.230	1.052	736	0	736	908	908
Espais Sabadell Prom. Inmobiliàries S.A.	Sociedad Inmobiliaria.	Còrsega, 299 (Barcelona)	0,00%	50,00%	50,00%	1.800	101	1	0	984	-32	984	952	993
SBD Cxeient, S.A.	Sociedad Inmobiliaria.	Rambla, 62 (Sabadell)	0,00%	23,01%	23,01%	12.895	-1	1	0	2.968	0	2.968	1.688	1.688
Cape Cod 2001, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Còrsega, 299 (Barcelona)	0,00%	50,00%	50,00%	100	4	4	0	50	0	50	54	54
Residencial Pedralbes-Carreras, S.L. (*)	Sociedad Inmobiliaria.	Av. Diagonal 626 (Barcelona)	0,00%	25,00%	25,00%	1.800	1	1	0	450	0	450	450	451
Nucli, S.A. (*)	Sociedad Inmobiliaria.	Via Augusta, 255 4*1a (Barcelona)	0,00%	25,00%	25,00%	1.150	-20	-62	0	2.328	-13	2.315	2.309	2.309
Montsià Habitat, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Plaza Amèrica, 14 (La sénia)	0,00%	40,00%	40,00%	750	0	0	0	300	0	300	300	300
SBD-CLEAR S.L. (*)	Sociedad Inmobiliaria.	Bonavista, 203 (Sabadell)	0,00%	50,00%	50,00%	5.865	0	29	0	2.933	0	2.933	2.947	2.947
Vantoreix, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Sant Joan Baptista La Salle, 4-6 (Maresma)	0,00%	35,00%	35,00%	14.500	-17	-63	0	5.075	-28	5.047	5.046	5.046
Aumeravilla, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	València, 1 (Illa)	0,00%	40,00%	40,00%	900	0	-4	0	360	-2	360	358	358
ParcSud Planner, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Sant Vicenç, 51 (Sabadell)	0,00%	50,00%	50,00%	3.300	0	-3	0	1.650	-1	1.650	1.649	1.649
Dobimus, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Poeta Marquina, 9 (Girona)	0,00%	50,00%	50,00%	3.200	0	0	0	1.600	0	1.600	1.600	1.600
Tallesin 1 Inmobiliaria, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Sant Pere, 4 (Sabadell)	0,00%	50,00%	50,00%	1.850	0	0	0	925	0	925	925	925
EUCABA	Junta de compensación	Gràcia, 33-4-3 (Sabadell)	97,18%	97,18%	0	8	28	0	80	0	80	80	80	80
										7.130	71.876	371	71.505	100.916
														62.146

en miles de euros

(\*) Cifras actualizadas a 31 de diciembre de 2003

Nota: la cifra total de inversión neta del grupo es diferente a la que aparece en la página 13 debido a que en ese cuadro los beneficios de todas las participadas están actualizados a 31 de diciembre 2003

**Conciliación Saldos correspondientes a los epígrafes del balance individual de Caixa Sabadell con el Valor Contable de las participaciones directas individualizadas en las páginas 12 y 13:**

Saldo neto epígrafe:	
Participaciones	3.154
Participaciones en empresas del Grupo	44.195
<b>Total</b>	<b>47.349</b>
 <b>TOTAL "VALOR CONTABLE"</b>	 <b>49.238</b>
Fondo fluctuación de valores	-1.889
<b>TOTAL "VALOR NETO EN LIBROS"</b>	<b>47.349</b>

**Conciliación Saldos correspondientes a los epígrafes del balance consolidado de Caixa Sabadell con el Valor Neto en libros de las participaciones individualizadas en las páginas 12 y 13:**

Saldo neto epígrafe:	
Participaciones	28.113
Participaciones en empresas del Grupo	36.751
<b>Total</b>	<b>64.864</b>
 <b>TOTAL "VALOR NETO EN LIBROS"</b>	 <b>73.881</b>
Fondo fluctuación de valores	2.002
<b>TOTAL "VALOR CONTABLE"</b>	<b>75.883</b>
Eliminación sociedades consolidadas por integración global y proporcional	-38.897
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	-25
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, partic.indirectas	-101
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	19.992
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, partic.indirectas	54
Resultado neto generado por sociedades puestas en equivalencia	8.986
Resultado neto generado por sociedades puestas en equivalencia, partic.indirectas	240
Ajustes homogeneización sociedades puestas en equivalencia, partic.indirectas	-1.280
Eliminación exceso de participación sociedades puestas en equivalencia	12
<b>TOTAL "INVERSIÓN NETA GRUPO"</b>	<b>64.864</b>

## **CAPÍTULO IV.**

### **INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

Todos los cuadros están expresados en miles de euros, a no ser que se indique lo contrario

## **IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA**

### **IV.1.1 Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la Entidad Emisora**

Caixa Sabadell tiene como actividad principal la prestación de servicios financieros, cuasifinancieros y de apoyo, mediante la custodia e inversión del ahorro de sus clientes, sometiéndose de forma rigurosa a la exigencia de administrar de forma óptima los recursos que la sociedad le confía, cumpliendo la normativa legal vigente en materia de inversión obligatoria y tratando de conseguir la mejor reinversión de parte de sus beneficios en obras sociales, al objeto de promover directamente y colaborar con otras Instituciones en el desarrollo integral de la comunidad, de acuerdo con la naturaleza fundamental de las Cajas de Ahorros.

La actividad de la Caja se orienta principalmente al segmento de particulares, que supone entorno al 65% del balance. La actividad con la pequeña y mediana empresa ha ido ganando peso y supone el 32% del activo y el 12% del pasivo. Dentro del segmento de particulares existe también una unidad de gestión de patrimonios, que opera principalmente con los clientes de renta alta. Tanto la actividad de PYMEs como de particulares de renta alta está apoyada por equipos de gestores especializados en esos segmentos.

#### **IV.1.1.1. Familias de productos**

En términos generales, Caixa Sabadell agrupa la totalidad de sus productos en tres áreas fundamentales:

- 1.- Producto de Activo
- 2.- Producto de Pasivo
- 3.- Producto de Servicio

#### **IV.1.1.2. Descripción de los componentes de los productos**

El contenido de estas familias de productos se relaciona a continuación:

**1. Productos de activo:**

- Créditos al consumo.
- Créditos vivienda.
- Créditos personales.
- Créditos al comercio e industria.
- Créditos a la agricultura.
- Créditos de convenios. Sujetos a condiciones pactadas con colectivos.
- Extranjero.
- Créditos documentarios

**2. Productos de Pasivo:**

- Pasivo a la vista.
- Pasivo de inversión.
- Cesión temporal de activos.
- Fondos de Inversión.
- Productos de Seguros.
- Planes de Pensiones.
- Acreedores no Residentes.

**3. Productos de servicios:**

- Tarjetas, terminales puntos de venta y cajeros automáticos.
- Cheques.
- Domiciliaciones.
- Traspasos y transferencias.
- Convenios.
- Avales.
- Efectos y recibos
- Custodia
- Seguros
- Extranjero
- Valores
- Varios.

#### **IV.1.1.3. Red Comercial**

Caixa Sabadell cuenta a fecha de registro del folleto con una red de 259 oficinas repartidas en las cuatro provincias catalanas.

	<b>AÑO</b>	<b>2003</b>	<b>AÑO</b>	<b>2002</b>
<i>PROVINCIA</i>	<i>Nº OFICINAS</i>	<i>% DISTRIBUCION</i>	<i>Nº OFICINAS</i>	<i>% DISTRIBUCION</i>
Barcelona	214	82,62	202	82,79
Gerona	16	6,18	16	6,56
Lérida	14	5,41	12	4,92
Tarragona	15	5,79	14	5,74
<b>TOTAL</b>	<b>259</b>	<b>100,00</b>	<b>244</b>	<b>100,00</b>

La actividad realizada en cada una de las Sucursales, tiene carácter universal; es decir, comercializan todos los productos de la Entidad y atienden a todos los segmentos de clientes.

#### **IV.1.2. Posición dentro del sector bancario**

El mercado principal de Caixa Sabadell, donde se desarrolla la actividad, es la Comunidad Autónoma de Cataluña.

**POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR BANCARIO 31-12-2003**

Datos en miles de euros	<u>Caixa d'Estalvis de Sabadell</u>	<u>Caja Immaculad de Aragón</u>	<u>Caja de Santader y Cantabria</u>	<u>Caixa d'Estalvis de Terrassa</u>
Total Activo	5.221.919	5.988.550	4.961.341	4.828.471
Inversión crediticia	4.227.234	4.654.107	3.486.867	3.550.638
Recursos de clientes (1)	4.452.636	4.586.330	4.305.964	4.219.151
Recursos ajenos (2)	4.586.076	4.686.330	4.500.929	4.350.186
Fondos propios (3)	248.779	479.692	208.470	242.504
Beneficios del ejercicio	30.606	52.710	22.454	26.128
Red bancaria de oficinas (4)	244	212	147	214
Plantilla (4)	1.250	1.232	884	1.156

(1) Débitos a clientes + Débitos repr. Valores Negociables

(2) Recursos de clientes + Pasivos subordinados

(3) Capital Suscrito + Primas de emisión + Reservas + Reservas de Revalorización + Fondo para Riesgos Bancarios Generales

(4) Datos a 31 de diciembre de 2002

Fuente: Anuario Estadístico de las Cajas de Ahorro, CECA.

En este cuadro figura la comparación de Caixa Sabadell respecto al Grupo Financiero de características similares al de la Entidad a 31 de diciembre de 2003 (formado por la Caja de Ahorros que ocupa el puesto anterior y las dos posteriores en el ranking de recursos ajenos del total Cajas de Ahorros; dichas Cajas son: Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, Caja de Ahorros de Santander y Cantabria y Caixa d'Estalvis de Terrassa), respecto al total Confederación Española de Cajas de Ahorros.

#### IV.1.3. Información financiera relativa a las principales entidades del grupo

En el ejercicio 2003 el beneficio de las empresas participadas mostró un comportamiento destacable. CaixaSabadell Vida incrementó su resultado en un 20,4%, CaixaSabadell Correduria en un 4,50%, Provasa en un 57,9% y CaixaSabadell Invest pasaba a tener unos beneficios de 330 miles de euros frente a las pérdidas del año anterior. CaixaSabadell Finance BV y CaixaSabadell Finance Ltd. evolucionaban según lo previsto.

##### **Balance de las Sociedades del Grupo**

(Cifras en miles de euros)

ACTIVO	TINELIA 31/12/2003	CaixaSabadell Vida, S.A. 31/12/2003	CaixaSabadell Correduria, S.A. 31/12/2003	PROVASA 31/12/2003	CaixaSabadell Invest 31/12/2003	CaixaSabadell Finance BV 31/12/2003	CaixaSabadell Finance 31/12/2003
A) Inmovilizado	3.851	683.832	621	33.494	8.337	-	-
Inmovilizado inmaterial	46	336	185	-	-	-	-
Inmovilizado material	-	122	115	13	-	-	-
Inmovilizado financiero	3.805	683.374	321	33.481	8.337	-	-
B) Gastos a distribuir en varios ejerc.	-	-	-	-	-	-	-
Gastos a distribuir en varios ej.	-	-	-	-	-	-	-
c) Activo circulante	2.230	35.984	1.686	9.214	1.565	75.215	225.599
Provisiones técnicas	-	397	-	-	-	-	-
Existencias (terrenos, naves..)	-	-	-	1.321	-	-	-
Deudores	30	1.404	67	1.317	101	-	-
Inversiones financieras temporales	-	-	0	-	-	-	-
Tesorería	2.196	14.355	1.619	6.575	430	75.118	225.061
Ajustes por periodificación	4	19.828	-	0	10	97	538
Otros activos	-	-	-	-	1.024	-	-
<b>T O T A L</b>	<b>6.081</b>	<b>719.816</b>	<b>2.307</b>	<b>42.707</b>	<b>9.902</b>	<b>75.215</b>	<b>225.599</b>
<b>PASIVO</b>							
A) Fondos propios	6.028	35.563	1.108	30.324	8.072	25	134
Capital suscrito	5.752	9.017	60	27.521	7.737	18	1
Reserva revalorización	-	-	-	654	-	-	-
Reservas	288	18.016	629	753	5	-	121
Resultados ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Resultados ejercicio	-11	8.531	419	1.395	330	7	12
Dividendos pendientes pago	-	-	-	-	-	-	-
B) Ingresos a distribuir en varios ejerc.	-	2.386	-	22	-	-	-
C) Provisiones	-	676.637	-	52	1.799	0	0
Técnicas de seguros de vida	-	676.040	-	52	0	0	0
Depósito reaseguro cedido	-	135	-	0	0	0	0
Por riesgos y gastos	-	462	-	0	1.799	0	0
D) Acreedores a largo plazo	42	-	-	1.961	-	75.000	225.000
E) Acreedores a corto plazo	11	5.229	1.198	10.348	31	190	465
Deudas entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Deudas empr. Grupo y assoc.	8	3.678	325	8.679	-	-	-
Acreedores comerciales	2	601	742	146	-	-	-
Otras deudas no comerciales	1	949	130	1.007	-	-	-
Provisiones por operaciones de tráfico	-	-	-	517	-	-	-
Ajustes por periodificación	-	-	-	-	31	190	465
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.081</b>	<b>719.816</b>	<b>2.306</b>	<b>42.707</b>	<b>9.902</b>	<b>75.215</b>	<b>225.599</b>

Todas, excepto CaixaSabadell Invest, son empresas donde la Caja participa en un 100%.

A 31 de diciembre, la sociedad Caixasabadell Internacional Finance Limited, era la filial que la Entidad constituyó en las Islas Cayman, mientras que Caixasabadell Finance BV es la sociedad holandesa.

En miles de euros

Cuenta de Resultados de las Sociedades del Grupo

	TINELIA, S.L. 31/12/2003	CaixaSabadell Vida, S.A. 31/12/2003	CaixaSabadell Corredoria, S.A. 31/12/2003	PROVASA 31/12/2003	CaixaSabadell Finance Ltd. 31/12/2003	CaixaSabadell Invest 31/12/2003	CaixaSabadell Finance BV 31/12/2003
Productos financieros	57	247.976	2.352	7.408	6.441	49	218
Costes financieros	0	-234.757	-405	-6.389	-6.299	0	-175
<b>Margen financiero</b>	<b>57</b>	<b>13.220</b>	<b>1.947</b>	<b>1.019</b>	<b>142</b>	<b>49</b>	<b>43</b>
Rendimientos de la cartera de renta variable	0	214	0	1.052	0	102	0
<b>Margen de intermediación</b>	<b>57</b>	<b>13.434</b>	<b>1.947</b>	<b>2.071</b>	<b>142</b>	<b>151</b>	<b>43</b>
Comisiones netas	0	609	0	0	0	-65	0
Resultados de operaciones financieras	0	890	0	0	0	315	0
<b>Margen ordinario</b>	<b>57</b>	<b>14.933</b>	<b>1.947</b>	<b>2.071</b>	<b>142</b>	<b>401</b>	<b>43</b>
Costes de transformación	-18	-2.758	-1.359	-229	-130	-71	-36
<i>Gastos de personal</i>	0	-873	857	-101	0	-71	0
<i>Gastos generales</i>	-12	-1.648	286	-127	-130	0	-36
<i>Amortizaciones</i>	-6	-237	216	-1	0	0	0
<b>Margen de explotación</b>	<b>39</b>	<b>12.175</b>	<b>587</b>	<b>1.842</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>7</b>
Otros resultados netos	0	436	34	-245	0	0	0
Saneamientos	-42	514	20	193	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-3</b>	<b>13.126</b>	<b>641</b>	<b>1.790</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>7</b>
Impuesto de Sociedades	-8	-4.594	-222	-394	0	0	0
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>-11</b>	<b>8.531</b>	<b>419</b>	<b>1.396</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>7</b>

## IV.2. GESTION DE RESULTADOS

### IV.2.1 Cuenta de resultados del grupo consolidado

En el cuadro siguiente aparecen los saldos de la cuenta escalar de resultados de los tres últimos ejercicios expresados en miles de euros.

En miles de euros

RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

	2003		2002		2001		%incr.	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	03-02	02-01
Intereses y rendimientos asimilados	232.951	4,76	231.462	5,13	221.387	5,42	0,6	4,6
Intereses y cargas asimiladas	(99.598)	(2,04)	(110.029)	(2,44)	(112.932)	(2,77)	-9,5	-2,6
Rendimiento de la cartera de renta variable	8.271	0,17	7.329	0,16	9.223	0,23	12,9	-20,5
<b>Margen de intermediación</b>	<b>141.624</b>	<b>2,89</b>	<b>128.762</b>	<b>2,85</b>	<b>117.678</b>	<b>2,88</b>	<b>10,0</b>	<b>9,4</b>
Comisiones percibidas	33.268	0,68	31.385	0,70	26.468	0,65	6,0	18,6
Comisiones pagadas	(6.332)	(0,13)	(6.676)	(0,15)	(6.069)	(0,15)	-5,2	10,0
Resultados de operaciones financieras	5.815	0,12	(5.234)	(0,12)	309	0,01	n.s.	n.s.
<b>Margen ordinario</b>	<b>174.375</b>	<b>3,56</b>	<b>148.237</b>	<b>3,29</b>	<b>138.386</b>	<b>3,39</b>	<b>17,6</b>	<b>7,1</b>
Otros productos de explotación	2.470	0,05	2.698	0,06	6.798	0,17	-8,5	n.s.
Gastos de personal	(63.276)	(1,29)	(59.701)	(1,32)	(53.963)	(1,32)	6,0	10,6
Otros gastos administrativos	(29.404)	(0,60)	(22.247)	(0,49)	(25.155)	(0,62)	32,2	-11,6
Saneamiento de activos materiales y inmateriales	(9.593)	(0,20)	(9.127)	(0,20)	(9.092)	(0,22)	5,1	0,4
Otros gastos de explotación	(1.157)	(0,02)	(5.586)	(0,12)	(5.769)	(0,14)	-79,3	-3,2
<b>Margen de explotación</b>	<b>73.415</b>	<b>1,50</b>	<b>54.274</b>	<b>1,20</b>	<b>51.205</b>	<b>1,25</b>	<b>35,3</b>	<b>6,0</b>
resultados netos por puesta en equivalencia	7.974	0,16	5.702	0,13	5.693	0,14	39,8	0,2
Amortización y provisiones para insolvencias	(31.691)	(0,65)	(17.707)	(0,39)	(13.831)	(0,34)	79,0	28,0
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	(1.073)	(0,02)	397	0,01	(136)	(0,00)	370,3	-391,9
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0,00		(1.000)	(0,02)	(2.500)	(0,06)	-100,0	-60,0
Amortización fondo de comercio de consolidación	(42)	(0,00)	-	-	-	-	n.s.	n.s.
Beneficios extraordinarios	3.181	0,07	1.212	0,03	1.136	0,03	162,5	6,7
Quebrantos extraordinarios	(757)	(0,02)	(863)	(0,02)	(2.287)	(0,06)	-12,3	-62,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>51.007</b>	<b>1,04</b>	<b>42.015</b>	<b>0,93</b>	<b>39.280</b>	<b>0,96</b>	<b>21,4</b>	<b>7,0</b>
Impuesto sobre beneficios	(16.165)	(0,33)	(14.051)	(0,31)	(13.291)	(0,33)	15,0	5,7
Otros impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>34.842</b>	<b>0,71</b>	<b>27.964</b>	<b>0,62</b>	<b>25.989</b>	<b>0,64</b>	<b>24,6</b>	<b>7,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	265	-	-	-	-	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	34.577	0,71	27.964	0,62	25.989	0,64	23,6	7,6
<b>Activos totales medios</b>	<b>4.892.037</b>		<b>4.510.366</b>		<b>4.083.472</b>		<b>8,5</b>	<b>10,5</b>

El Grupo Caixa Sabadell alcanza al cierre de 2003 un resultado antes de impuestos de 51.007 miles de euros, lo que representa un incremento de 8.992 miles de euros respecto al registrado en 2002, el 21,4%.

El margen de explotación se cifra en 73.415 miles de euros y se ha incrementado un 35,3% favorecido por la política de precios aplicada que ha permitido reducir los costes del pasivo y mantener el rendimiento de activo, a pesar del descenso de tipos. Esto ha ido acompañado de un importante crecimiento de los volúmenes de

activos un aumento de las comisiones netas, derivadas de una mayor actividad de los servicios financieros prestados a clientes y a la contención de los costes de transformación.

Durante el ejercicio 2003 se ha realizado una aportación extraordinaria al Fondo de Cobertura Estadístico de Insolvencias (FCEI), con lo que la Caja ha completado el 100% de los requerimientos por este concepto, según los activos en balance al cierre del ejercicio y sus respectivas ponderaciones por riesgo. La aportación total realizada en 2003 suma 25.063 miles de euros y el fondo total creado 44.367 miles de euros. Con esta aportación la Caja queda liberada de nuevas dotaciones en el futuro, aparte de las originadas por la evolución de los activos.

#### IV.2.2 Resultados de la Entidad Emisora

En miles euros

##### RESULTADO INDIVIDUAL

	2003		2002		2001		% incr.	
	Importe	%s/ATM	Importe	%s/ATM	Importe	%s/ATM	03-02	02-01
Intereses y rendimientos asimilados	233.220	4,77	231.475	5,15	221.049	5,44	0,8	4,7
Intereses y cargas asimiladas	(99.904)	(2,04)	(110.310)	(2,45)	(112.738)	(2,77)	-9,4	-2,2
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.117	0,15	7.329	0,16	9.320	0,23	-2,9	-21,4
<b>Margen de intermediación</b>	<b>140.433</b>	<b>2,87</b>	<b>128.494</b>	<b>2,86</b>	<b>117.631</b>	<b>2,90</b>	<b>9,3</b>	<b>9,2</b>
Comisiones percibidas y pagadas	27.000	0,55	24.709	0,55	20.400	0,50	9,3	21,1
Resultados de operaciones financieras	5.286	0,11	(5.233)	(0,12)	(33)	(0,00)	n.s.	n.s.
<b>Margen ordinario</b>	<b>172.719</b>	<b>3,53</b>	<b>147.970</b>	<b>3,29</b>	<b>137.998</b>	<b>3,40</b>	<b>16,7</b>	<b>7,2</b>
Otros productos de explotación	76	0,00	59	0,00	0	0,00	28,8	n.s.
Gastos generales de administración	(90.580)	(1,85)	(84.254)	(1,88)	(77.817)	(1,92)	7,5	8,3
Saneamiento de activos materiales y inmateriales	(8.978)	(0,18)	(8.483)	(0,19)	(8.138)	(0,20)	5,8	4,2
Otras cargas de explotación	(1.157)	(0,02)	(1.046)	(0,02)	(958)	(0,02)	10,6	n.s.
<b>Margen de explotación</b>	<b>72.080</b>	<b>1,47</b>	<b>54.246</b>	<b>1,21</b>	<b>51.085</b>	<b>1,26</b>	<b>32,9</b>	<b>6,2</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(31.691)	(0,65)	(17.707)	(0,39)	(13.831)	(0,34)	79,0	28,0
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(282)	(0,01)	397	0,01	(136)	(0,00)	171,0	-391,9
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0,00	(1.000)	(0,02)	(2.500)	(0)	-100,0	-60,0
Resultados extraordinarios	1.568	0,03	347	0,01	(1.151)	(0,03)	-351,9	130,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>41.675</b>	<b>0,85</b>	<b>36.283</b>	<b>0,81</b>	<b>33.467</b>	<b>0,82</b>	<b>14,9</b>	<b>8,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(11.069)	(0,23)	(10.021)	(0,22)	(8.549)	(0,21)	10,5	17,2
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>30.606</b>	<b>0,63</b>	<b>26.262</b>	<b>0,58</b>	<b>24.918</b>	<b>0,61</b>	<b>16,5</b>	<b>5,4</b>
<b>Activos totales medios</b>	<b>4.889.513</b>		<b>4.493.540</b>		<b>4.062.914</b>		<b>8,8</b>	<b>10,6</b>

El margen de intermediación, obtenido por diferencia entre productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 2003 a 140.433 miles de euros que, frente a los 128.494 miles obtenidos en el pasado ejercicio, representa un aumento del 9,3%. Para la obtención de este margen ha sido decisiva la política de precios de activo y pasivo aplicada, tanto en las nuevas operaciones como en las renovaciones y repreciaciones que se han registrado a lo largo del año. La caída de tipos

registrada a lo largo del ejercicio ha incidido en un menor margen unitario, pero se ha compensado con el importante incremento del volumen de negocio. Respecto a Activos Totales Medios, el ratio ha sido del 2,87% una centésima superior al del año anterior, aumento que ha de enmarcarse en el entorno de tipos de interés en mínimos históricos y en evolución a la baja.

En comisiones netas, se recogen los ingresos netos percibidos por prestación de servicios típicos de gestión: operaciones de avales y compraventa de valores, así como la administración de fondos de inversión y prestación de otros servicios bancarios. Los ingresos netos obtenidos de 27.000 miles de euros han incrementado su ritmo de crecimiento, principalmente por los derivados de seguros y del incremento de los ingresos más relacionados con la prestación de servicios a clientes, que han crecido a una tasa superior al 17%. Ha de remarcarse que el aumento de las comisiones ha sido debido más a la mayor actividad en servicios y una más rigurosa aplicación de las tarifas vigentes que a un incremento de las mismas.

Los resultados por operaciones financieras han supuesto unos beneficios de 5.286 miles en 2003, frente a unas pérdidas de 5.233 miles de euros obtenidos el año anterior, cambio que se explica por la recuperación de las cotizaciones registrada en 2003 frente a la coyuntura adversa vivida en el año anterior

Con todo lo expuesto, el margen ordinario ha pasado de 147.970 miles de euros en el pasado ejercicio a 172.719 miles en el actual, con un incremento del 16,7%. Respecto a los activos totales medios, el porcentaje se ha situado en el 3,53%.

Los costes de transformación crecen un 7,4% frente al 13,9% que lo hace el balance, hecho que se enmarca en la política de contención de costes y eficiencia operativa que viene aplicándose en los últimos ejercicios y que ha supuesto un considerable avance que queda reflejado en la mejora de la ratio de eficiencia y del peso de los costes de transformación sobre los activos totales medios.

Las amortizaciones totalizan a 8.978 miles de euros, con un incremento del 5,8% respecto a 2002.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el margen de explotación asciende en el ejercicio 2003 a 72.080 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior del 32,9%, que sobre Activos Totales Medios representa un 1,47%.

En el año 2003 se han dotado 25.063 miles de euros al fondo estadístico de insolvencias y se llega al 100% del fondo.

Las dotaciones a amortizaciones y provisiones para insolvencias, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 13.984 miles de euros equivalente al 79%, se sitúan en 31.691 miles de euros, representando sobre Activos Totales Medios el 0,65% respecto del 0,39% del ejercicio anterior. Esta variación queda explicada por la dotación del FCEI, que descontada deja patente la buena evolución de la morosidad.

La ratio de eficiencia, que determina el porcentaje del margen ordinario consumido por los gastos de explotación, se sitúa en el 58,29%, frente al 63,35% del año 2002.

El beneficio antes de impuestos se sitúa en 41.675 miles de euros para el 2003, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 0,85%. Después de calcular la provisión para el pago de Impuestos de Sociedades, el beneficio neto totaliza 30.606 miles de euros en el año 2003 y representa un 16,5% más que el año anterior.

#### **IV.2.3. Rendimiento medio de los empleos**

Este cuadro analiza los saldos medios de los activos del balance, así como los intereses y los rendimientos de los mismos, del cociente de ambos se obtienen los rendimientos medios expresados en miles de euros.

Miles de euros

Rendimiento Medio de los Empleos

	dic-03			dic-02			dic-01		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.
Caja y Bancos Centrales	95.711	1,21	1.161	163.509	1,01	1.650	77.123	2,33	1.800
Deudas del Estado	180.226	5,38	9.697	192.501	5,67	10.915	225.396	5,80	13.073
Entidades de Crédito	142.938	2,71	3.875	156.976	3,52	5.519	210.654	4,37	9.198
Crédito sobre clientes	4.005.614	5,34	214.005	3.496.239	5,94	207.544	2.955.049	6,40	189.106
Cartera Valores Renta Fija	145.654	3,53	5.144	123.834	4,88	6.041	136.170	5,81	7.909
Cartera Valores Renta Variable	43.978	2,26	993	63.954	1,78	1.139	63.944	1,89	1.206
Participaciones Empresas Grupo	40.946	14,96	6.124	26.110	23,71	6.191	20.894	38,83	8.113
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>4.655.067</b>	<b>5,18</b>	<b>241.000</b>	<b>4.223.122</b>	<b>5,66</b>	<b>238.999</b>	<b>3.689.231</b>	<b>6,25</b>	<b>230.405</b>
Activo material e Inmaterial	102.407			96.508			87.051		
Otros activos	70.579			64.921			52.488		
<b>ACTIVOS MEDIOS ACUMULADOS</b>	<b>4.828.053</b>	<b>4,99</b>	<b>241.000</b>	<b>4.384.552</b>	<b>5,45</b>	<b>238.999</b>	<b>3.828.769</b>	<b>6,02</b>	<b>230.405</b>
en euros	4.798.658	5,00	240.092	4.361.794	5,46	238.094	3.810.018	6,03	229.647
en M.E.	29.395	3,09	908	22.758	3,98	905	18.751	4,04	758

Los Activos Medios Acumulados no coinciden con los Activos Totales Medios de los apartados IV.2.1. y IV.2.2. puesto que los ATM se calculan según metodología de Banco de España, mientras que los AMA son la media de saldos diarios del ejercicio.

Para los intereses y rendimientos del cuadro anterior, se han tenido en cuenta los siguientes criterios:

Deudas del Estado: Incluye los rendimientos de Letras del Tesoro y de otras Deudas Anotadas, dicho rendimiento es elevado debido al mantenimiento en cartera de deuda adquirida a tipos elevados.

Entidades de Crédito: Incluye los intereses y rendimientos de Entidades de Crédito y las adquisiciones temporales de activos.

Créditos sobre clientes: Suma de los rendimientos de créditos sobre clientes y administraciones públicas.

Cartera Valores Renta Fija: Los valores que integran este epígrafe corresponden en su totalidad a Cartera de Inversión Ordinaria.

Cartera Valores Renta Variable: Recoge los rendimientos de las acciones y otros títulos negociables que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% ó 3% si cotizan en Bolsa, así como las Participaciones, que corresponden a rendimientos generados por sociedades que no forman parte del Grupo Económico, realizados con carácter de inversión permanente y ordinaria, destinados a contribuir a la actividad de la Entidad.

Participaciones Empresas del Grupo: Rendimientos de las sociedades en las que la Entidad posee, con carácter de inversión permanente, directa o indirectamente la mayoría de capital o votos.

### Variación anual del Rendimiento medio de empleos

La variación interanual de las cifras del cuadro anterior aparece a continuación:

Miles de euros	Variación Anual Rendimiento Medio de los Empleos					
	Variación Dic'03/Dic'02			Variación Dic'02/Dic'01		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Caja y Bancos Centrales	-684	195	-489	2.016	-2.166	-150
Deudas del Estado	-696	-522	-1.218	-1.908	-250	-2.158
Entidades de Crédito	-494	-1.150	-1.644	-2.344	-1.335	-3.678
Crédito sobre clientes	30.238	-23.777	6.461	34.633	-16.195	18.438
Cartera Valores Renta Fija	1.064	-1.961	-897	-717	-1.152	-1.868
Cartera Valores Renta Variable	-356	210	-146	0	-66	-66
Participaciones en Empresas del Grupo	3.518	-3.584	-66	2.025	-3.948	-1.922
<b>EMPLEOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>24.445</b>	<b>-22.444</b>	<b>2.001</b>	<b>33.343</b>	<b>-24.749</b>	<b>8.595</b>
Activo material e Inmaterial						
Otros activos						
<b>EMPLEOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>24.175</b>	<b>-22.174</b>	<b>2.001</b>	<b>33.445</b>	<b>-24.851</b>	<b>8.595</b>
en euros	23.847	-21.849	1.998	33.258	-24.810	8.448
en M.E.	264	-261	3	162	-15	147

El tipo medio de rendimiento en el ejercicio 2003 ha sido del 4,99%, con un decremento respecto al ejercicio anterior de 0,46 puntos. Esta disminución ha sido debida a la evolución a la baja de los tipos de interés en las nuevas operaciones activas que se han incorporado al balance así como a las que contractualmente tienen un tipo de interés variable y se ha aplicado la cláusula de renovación a lo largo del período.

Este efecto precio ha sido compensado por el incremento de los saldos, especialmente importante en los créditos a clientes, y, en menor medida el incremento de las participaciones en empresas del Grupo por aumento de capital y de las posiciones en la cartera de renta fija.

#### IV.2.4. Coste medio de los recursos

Se ha elaborado el siguiente cuadro que recoge el coste medio de los pasivos:

	Miles de euros			Coste Medio de los Recursos					
	dic-03			dic-02			dic-01		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.
Entidades de Crédito	234.883	2,84	6.668	288.951	3,56	10.281	293.858	4,71	13.843
Débitos a Clientes	3.930.404	2,21	86.967	3.399.889	2,68	90.993	2.929.137	2,98	87.400
Débitos repr. por valores negociables	99.477	3,07	3.054	165.172	4,16	6.876	180.980	4,96	8.973
Pasivos Subordinados	95.491	3,36	3.213	56.900	3,91	2.225	53.439	4,36	2.330
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	4.360.255	2,29	99.903	3.910.912	2,82	110.374	3.457.415	3,26	112.546
Otros pasivos	226.342			251.815			169.093		
Recursos Propios	241.456			221.825			202.261		
PASIVOS MEDIOS ACUMULADOS	4.828.053	2,07	99.903	4.384.552	2,52	110.374	3.828.769	2,94	112.546
en euros	4.802.207	2,07	99.179	4.365.804	2,51	109.665	3.814.482	2,93	111.926
en M.E.	25.846	2,80	724	18.748	3,78	709	14.287	4,34	620

Entidades de crédito: Intereses y cargas asimiladas de Banco de España y Entidades de crédito.

Débitos a clientes: Incluye costes de acreedores.

Débitos Valores Negociables: Incluye coste de empréstitos y otros valores negociables.

Pasivos Subordinados: Coste de la financiación subordinada.

	Miles de euros			Variación Coste Medio de los Recursos		
	Variación Dic'03/Dic'02			Variación Dic'02/Dic'01		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	-1.924	-1.689	-3.613	-231	-3.331	-3.562
Débitos a Clientes	14.198	-18.224	-4.025	14.046	-10.454	3.592
Débitos repr. por valores negociables	-2.735	-1.087	-3.822	-784	-1.313	-2.097
Pasivos Subordinados	1.509	-521	988	151	-256	-105
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	12.681	-23.153	-10.472	14.762	-16.934	-2.172
Otros pasivos						
Recursos Propios						
RECURSOS TOTALES MEDIOS	11.164	-21.636	-10.472	16.337	-18.509	-2.172
en euros	10.962	-21.449	-10.487	16.177	-18.438	-2.261
en M.E.	268	-253	15	194	-105	89

La evolución a la baja de los tipos de interés también se ha trasladado a la retribución de los recursos, bien de clientes o de entidades de crédito, tanto en las nuevas operaciones realizadas como en las renovaciones de los depósitos a plazo,

en las cuales se modifica el tipo de interés en la fecha de su vencimiento. Ver que el efecto del menor tipo aplicado compensa los costes derivados del incremento de los saldos de los recursos gestionados por la Caja.

#### **IV.2.5 Margen de intermediación**

( datos individuales en miles de euros)

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% var.	% var.
	D'03/D'02	D'02/D'01			
+ Ingresos por Intereses y Rendim. Asimil. de los que: la Cartera de renta fija	233.220	231.475	221.049	0,8	4,7
+ Rendimientos Cartera Renta Variable	14.818	16.700	20.816	-11,3	-19,8
- Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	7.117	7.329	9.320	-2,9	-21,4
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>(99.904)</b>	<b>(110.310)</b>	<b>(112.738)</b>	<b>-9,4</b>	<b>-2,2</b>
	<b>140.433</b>	<b>128.494</b>	<b>117.631</b>	<b>9,3</b>	<b>9,2</b>
% Margen Intermediación / A.M.R.	3,02	3,04	3,19		
% Margen Intermediación / A.T.M.	2,87	2,86	2,90		

A.M.R.= Activos Medios Remunerados

A.T.M.= Activos Totales Medios

4.655.067

4.889.513

4.223.122

4.493.540

3.689.231

4.062.914

10,2

14,5

8,8

10,6

El incremento del margen se debe a un fuerte crecimiento de los volúmenes de activos y a la política de precios aplicada. La política de precios ha permitido mantener los ingresos por intereses y reducir los gastos por intereses.

#### **IV.2.6. Comisiones y otros ingresos**

Este apartado incluye las comisiones percibidas netas de comisiones pagadas, tanto por operaciones de clientes como otros productos de explotación y otras cargas de explotación, así como el porcentaje de las mismas sobre los Activos Totales Medios.

(datos individuales en miles euros)

#### COMISIONES Y OTROS INGRESOS

	2003	2002	2001	% var.	% var.
				D'03/D'02	D'02/D'01
Comisiones percibidas y pagadas	27.000	24.709	20.400	9,3	21,1
Resultados de operaciones financieras	5.286	(5.233)	(33)	n.s.	15757,6
Otros productos de explotación	76	59	0	28,8	-
<b>Comisiones y otros ingresos</b>	<b>32.362</b>	<b>19.535</b>	<b>20.367</b>	<b>65,7</b>	<b>-4,1</b>
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	0,66	0,43	0,50	52,2	-13,3
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.889.513	4.493.540	4.062.914		

El incremento en comisiones percibidas relacionadas con la prestación de servicios a clientes ha crecido a una tasa superior al 17%, debido al mayor volumen de operaciones realizado.

#### IV.2.7. Gastos de explotación

(datos individuales en miles de euros)

#### GASTOS DE EXPLOTACIÓN

	2003	2002	2001	% var.	% var.
				D'03/D'02	D'02/D'01
Gastos de personal	61.307	57.558	51.998	6,5	10,7
Gastos generales	29.273	26.696	25.819	9,7	3,4
Amortizaciones de inmovilizado	8.978	8.483	8.138	5,8	4,2
Otras cargas de explotación	1.157	1.046	958	10,6	9,2
<b>Gastos de explotación</b>	<b>100.715</b>	<b>93.783</b>	<b>86.913</b>	<b>7,4</b>	<b>7,9</b>
% Gastos de explotación / A.T.M.	2,06	2,09	2,14	-1,3	-2,4
Ratio de eficiencia	58,29	63,35	62,98	-8,0	0,6
Nº medio de empleados	1.299	1.281	1.269	1,4	0,9
Coste medio por persona (miles de euros)	47,20	44,93	40,98	5,0	9,7
% Gastos de personal / Gastos de explotación	60,87	61,37	59,83	-0,8	2,6
Nº de oficinas	259	244	229	6,1	6,6
Empleados por oficina	5,02	5,25	5,54	-4,5	-5,3
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.889.513	4.493.540	4.062.914		

La ratio de eficiencia, que determina el porcentaje del margen ordinario consumido por los gastos de administración, mejora significativamente la ratio de 2002, reduciéndose en 5 puntos. La buena evolución del margen financiero y del ordinario, junto con el control del gasto han contribuido a esta mejora reflejada en el margen de explotación.

#### IV.2.8. Saneamiento, provisiones y otros resultados

##### SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS (individual en miles de euros)

	2003	2002	2001	% var. D'03/D'02	% var. D'02/D'01
+/- Resultados Operaciones Grupo	0	0	0	-	-
- Amortización y provisiones para insolvencias	(31.691)	(17.707)	(13.831)	79,0	28,0
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(282)	397	(136)	n.s.	n.s.
- Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	0	(1.000)	(2.500)	-100,0	-
+ Beneficios extraordinarios	2.284	1.066	1.004	114,3	6,2
- Quebrantos extraordinarios	(716)	(719)	(2.155)	-0,4	-66,6
<b>Total saneam. provis. y otros resultados</b>	<b>(30.405)</b>	<b>(17.963)</b>	<b>(17.618)</b>	<b>69,3</b>	<b>2,0</b>
% Total saneam. provis. y otros result. / A.T.M.	(0,62)	(0,40)	(0,43)	55,6	-7,8
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.889.513	4.493.540	4.062.914		

La rúbrica de amortización y provisiones para insolvencias ha aumentado un 79% a causa de que en diciembre de 2003 se ha dotado 25.063 miles de euros al fondo de cobertura estadístico de cobertura de las insolvencias, con lo que se ha completado el 100% de los requerimientos necesarios según los activos en balance a esta fecha y su ponderación por riesgo. Las dotaciones por morosidad específica han ascendido a 6.645 miles de euros, un 11,68% inferiores a las del año 2003, mientras que las utilizaciones y recuperaciones de activos han representado 8.385 miles de euros, un 23,1% más que en el año precedente. Las dotaciones genéricas han ascendido a 5.003 miles de euros, un 2,1% más.

La rúbrica de beneficios extraordinarios recoge entre otras partidas los beneficios por venta de inmovilizado, intereses de activos en suspenso regularizados y recuperaciones por contenciosos fiscales y civiles, por importe respectivamente de 165, 367 y 488 miles de euros.

En quebrantos extraordinarios se incluyen 294 miles de euros de bajas por obsolescencia del inmovilizado.

#### IV.2.9. Resultados y recursos generados

(datos individuales en miles de euros)

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% var.	% var.
				D'03/D'02	D'02/D'01
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS - Impuesto sobre Sociedades	41.675	36.283	33.467	14,9	8,4
RESULTADO DEL EJERCICIO	(11.069)	(10.021)	(8.549)	10,5	17,2
	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPER. (1)	82.215	63.775	60.181	28,9	6,0
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (ROA) % Resultado Ejercicio / R.P.M. % Recursos generados / A.T.M.	0,63 7,21 1,68	0,58 7,48 1,42	0,61 8,03 1,48		

A.T.M.= Activos Totales Medios

4.889.513 4.493.540 4.062.914

R.P.M.= Recursos Propios Medios

424.717 351.200 310.166

Los resultados generados de las operaciones se incrementan un 28,9%.

La diferencia entre el ejercicio 2002 y 2003 de los resultados generados de las operaciones viene explicada por incrementos en las dotaciones.

#### (1) RESULTADOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES (en miles de euros)

	2003	2002	2001
Beneficios antes de impuestos	41.675	36.283	33.467
Saneamiento de activos materiales e inmateriales	8.978	8.483	8.138
Otras cargas de explotación	1.151	1.046	958
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	31.691	17.707	13.831
Saneamiento inmovilizaciones financieras	282	(397)	136
Quebrantos extraordinarios	716	719	2.155
Beneficios extraordinarios	(2.284)	(1.066)	(1.004)
Dotaciones al fondo de riesgos generales	-	1.000	2.500
Resultados generados de las operaciones	82.215	63.775	60.181

## IV.3. GESTION DE BALANCE

### IV.3.1 Balance individual

BALANCE INDIVIDUAL (en miles de euros)

ACTIVO	2003	2002	2001	% Var. D'03-D'02	% Var. D'02-D'01
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	93.284	74.340	158.753	25,5	-53,2
2. DEUDAS DEL ESTADO	200.680	182.659	210.243	9,9	-13,1
3. ENTIDADES DE CREDITO	151.368	248.232	371.104	-39,0	-33,1
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.227.234	3.704.549	3.176.918	14,1	16,6
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	263.187	134.646	107.996	95,5	24,7
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	40.934	39.621	53.984	3,3	-26,6
7. PARTICIPACIONES	3.154	6.572	5.180	-52,0	26,9
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	44.195	28.936	20.080	52,7	44,1
9. ACTIVOS INMATERIALES	625	1.060	1.179	-41,0	-10,1
10. ACTIVOS MATERIALES	105.103	98.950	89.265	6,2	10,8
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLOSADO	-	-	-	-	-
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	-	-	-
13. OTROS ACTIVOS	54.020	33.219	44.340	62,6	-25,1
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	38.135	30.314	28.421	25,8	6,7
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.221.919</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>
PASIVO	2003	2002	2001	% Var. D'03-D'02	% Var. D'02-D'01
1. ENTIDADES DE CREDITO	221.809	262.508	428.532	-15,5	-38,7
2. DÉBITOS A CLIENTES	4.362.636	3.749.006	3.246.455	16,4	15,5
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIALES	90.000	119.067	179.168	-24,4	-33,5
4. OTROS PASIVOS	71.186	59.040	75.175	20,6	-21,5
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.747	44.830	39.868	19,9	12,4
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	9.716	10.430	12.051	-6,8	-13,5
6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	3.500	3.500	2.500	0,0	-
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
8. PASIVOS SUBORDINADOS	133.440	83.439	53.439	59,9	56,1
9. CAPITAL SUSCRITO	-	-	-	-	-
10. PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-	-	-
11. RESERVAS	235.210	214.947	195.288	9,4	10,1
12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.221.919</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>
CUENTAS DE ORDEN	1.491.282	1.072.259	1.007.023	39,1	6,5
<i>Pasivos Contingentes</i>	478.814	137.345	140.595	248,6	-2,3
<i>Compromisos</i>	1.012.468	934.914	866.428	8,3	7,9

#### IV.3.2 Tesorería y Entidades de Crédito

En este apartado analizamos la Tesorería de la Entidad distinguiendo los Depósitos en Banco de España y Caja Central de la Tesorería Operativa.

En miles de euros

	2003	2002	2001	% Var. 03/02	% Var. 02/01
Caja	43.432	45.336	43.651	-4,2	3,9
Banco de España	49.852	29.004	115.102	71,9	-74,8
Otros Bancos Centrales	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CAJA Y DEPOSITOS BANCOS CENTRALES</b>	<b>93.284</b>	<b>74.340</b>	<b>158.753</b>	<b>25,5</b>	<b>-53,2</b>
% sobre Activos Totales	1,79	1,62	3,72		

#### POSICION NETA ENTIDADES DE CREDITO (en miles de euros)

	2003	2002	2001	% Var. 03/02	% Var. 02/01
<b>Posición neta en euros</b>	<b>(86.433)</b>	<b>(24.572)</b>	<b>(57.659)</b>	<b>251,8</b>	<b>-57,4</b>
+ Entidades de Crédito. Posición Activa	132.600	232.774	363.930	-43,0	-36,0
- Entidades de Crédito. Posición Pasiva	(219.033)	(257.346)	(421.589)	-14,9	-39,0
<b>Posición neta en moneda extranjera</b>	<b>15.992</b>	<b>10.296</b>	<b>231</b>	<b>n.s.</b>	<b>4.357,1</b>
+ Entidades de Crédito. Posición Activa	18.768	15.458	7.174	21,4	115,5
- Entidades de Crédito. Posición Pasiva	(2.776)	(5.162)	(6.943)	-46,2	-25,7
<b>Posición neta en entidades de crédito</b>	<b>(70.441)</b>	<b>(14.276)</b>	<b>(57.428)</b>	<b>393,4</b>	<b>-75,1</b>

**DETALLE ENTIDADES DE CRÉDITO (en miles de euros)**

**Por naturaleza:**

	2003	2002	2001	% Var. 03/02	% Var. 02/01
A la vista:	3.251	21.814	130.876	-85,1	-83,3
Otras cuentas	3.251	21.814	130.876	-85,1	-83,3
Otras créditos:	148.117	226.418	240.228	-34,6	-5,7
Cuentas a Plazo	127.116	171.234	130.052	-25,8	31,7
Adquisición temporal de activos	21.001	55.184	110.176	-61,9	-49,9
<b>Total Activo</b>	<b>151.368</b>	<b>248.232</b>	<b>371.104</b>	<b>-39,0</b>	<b>-33,1</b>
A la vista:	5.082	9.264	139.089	-45,1	-93,3
Otras cuentas	5.082	9.264	139.089	-45,1	-93,3
Otras créditos:	216.727	253.244	289.443	-14,4	-12,5
Cuentas a Plazo	215.560	253.244	281.442	-14,9	-10,0
Cesión temporal de activos	1.167	0	8.001	n.a	n.a
<b>Total Pasivo</b>	<b>221.809</b>	<b>262.508</b>	<b>428.532</b>	<b>-15,5</b>	<b>-38,7</b>

**Por vencimiento:**

	2003	2002	2001	% Var. 03/02	% Var. 02/01
Hasta 3 meses	106.859	223.646	314.141	-52,2	-28,8
De 3 meses a 1 año	33.111	17.077	48.381	93,9	-64,7
De 1 a 5 años	11.217	7.290	2.572	53,9	183,4
Más de 5 años	181	219	6.010	-17,4	-96,4
<b>Activo</b>	<b>151.368</b>	<b>248.232</b>	<b>371.104</b>	<b>-39,0</b>	<b>-33,1</b>
Hasta 3 meses	17.421	21.116	312.639	-17,5	-93,2
De 3 meses a 1 año	27.359	60.642	115.893	-54,9	-47,7
De 1 a 5 años	164.085	171.588	0	-4,4	-
Más de 5 años	12.944	9.162	0	41,3	-
<b>Pasivo</b>	<b>221.809</b>	<b>262.508</b>	<b>428.532</b>	<b>-15,5</b>	<b>-38,7</b>

### **IV.3.3 Inversión crediticia**

La inversión crediticia bruta ha alcanzado los 4.310.593 miles de euros durante el año 2003, frente a 3.760.133 miles a final del año anterior, con un aumento del 14,6%.

En el Sector Privado el crédito con Garantía Real o Hipotecaria representa el 78,22% del Total de la Inversión Crediticia Neta, con un incremento de 402.987 miles respecto al ejercicio 2002, que equivale al 13,88 %.

La Inversión Crediticia Neta se eleva a 4.227.234 miles de euros. En porcentaje sobre Activos Totales Medios representa un 86,45 %, frente al 82,44 % sobre Activos Totales Medios del año 2002.

En miles de euros

Inversión Crediticia por Clientes					
	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
+ Crédito al Sector Público	33.398	39.326	49.500	-15,1	-20,6
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	4.260.705	3.708.229	3.156.303	14,9	17,5
+ Crédito al Sector No Residente	16.490	12.578	11.732	31,1	7,2
= INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	4.310.593	3.760.133	3.217.535	14,6	16,9
(-) Fondo de Provisión Insolvencias	-83.359	-55.584	-40.617	50,0	36,8
= INVERSIÓN CREDITICIA NETA	4.227.234	3.704.549	3.176.918	14,1	16,6
- En Euros	4.224.535	3.699.701	3.169.978	14,2	16,7
- En Moneda Extranjera	2.699	4.848	6.940	-44,3	-30,1

  

Inversión Crediticia por Garantías					
	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
+ Créditos Garantizados por el Sector Público	33.398	39.326	49.500	-15,1	-20,6
+ Créditos con Garantía Real	3.289.336	2.887.772	2.403.768	13,9	20,1
+ Créditos con Otras Garantías	17.230	15.807	16.920	9,0	-6,6
1. Total Créditos con Garantía	3.339.964	2.942.905	2.470.188	13,5	19,1
% sobre Inversión Créditicia Neta	79,0	79,4	77,8		
2. Créditos Sin Garantía Específica	970.629	817.228	747.347	18,8	9,4
% sobre Inversión Crediticia Neta	23,0	22,1	23,5		
3. Fondo de Provisión Insolvencias	-83.359	-55.584	-40.617	50,0	36,8
4. INVERSIÓN CREDITICIA NETA	4.227.234	3.704.549	3.176.918	14,1	16,6

  

Inversión Crediticia por Sectores					
	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Agricultura, Ganadería y Pesca	13.466	10.872	9.907	23,9	9,7
Energía y Agua	14.972	9.986	8.912	49,9	12,1
Otros Sectores Industriales	174.361	139.291	129.469	25,2	7,6
Construcción y Promoción Inmobiliaria	927.637	695.527	512.060	33,4	35,8
Comercio, Transporte y Otros Servicios	343.046	293.856	261.526	16,7	12,4
Seguros y Otras Instituciones Financieras	34.351	2.636	2.894	1.203,1	-8,9
Administraciones Públicas	33.398	39.326	49.500	-15,1	-20,6
Créditos a Personas Físicas	2.701.142	2.479.888	2.163.545	8,9	14,6
Instituciones privadas sin fines de lucro	12.475	10.486	6.833	19,0	53,5
Otros	39.255	65.687	61.157	-40,2	7,4
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES	4.294.103	3.747.555	3.205.803	14,6	16,9
NO RESIDENTES	16.490	12.578	11.732	31,1	7,2
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	4.310.593	3.760.133	3.217.535	14,6	16,9

#### Inversión crediticia por plazos de vencimiento

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Hasta 3 meses	185.140	154.994	126.703	19,4	22,3
Entre 3 meses y 1 año	212.854	154.809	134.393	37,5	15,2
Entre 1 año y 5 años	506.659	443.218	338.909	14,3	30,8
Más de 5 años	3.264.421	2.879.213	2.477.617	13,4	16,2
(Resto) (*)	141.519	127.899	139.913	10,6	-8,6
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>4.310.593</b>	<b>3.760.133</b>	<b>3.217.535</b>	<b>14,6</b>	<b>16,9</b>

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

#### Inversión Crediticia Áreas Geográficas

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Barcelona	3.730.791	3.282.847	2.813.498	13,6	16,7
Girona	193.491	153.972	131.523	25,7	17,1
Lleida	175.276	145.071	132.325	20,8	9,6
Tarragona	161.064	140.215	107.384	14,9	30,6
Madrid	1.079	3.727	584	-71,0	538,2
Otras provincias	10.240	1.308	740	682,9	76,8
<b>RESIDENTES</b>	<b>4.271.941</b>	<b>3.727.140</b>	<b>3.186.054</b>	<b>14,6</b>	<b>17,0</b>
Activos dudosos	22.162	20.415	19.749	8,6	3,4
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA RESIDENTES</b>	<b>4.294.103</b>	<b>3.747.555</b>	<b>3.205.803</b>	<b>14,6</b>	<b>16,9</b>
C.E.E.	7.424	6.101	3.919	21,7	55,7
U.S.A.	449	90	155	398,9	-41,9
Japón	269	-	-	-	-
Otros Países de la O.C.D.E.	560	668	706	-16,2	-5,4
Iberoamerica	4.340	4.647	5.690	-6,6	-18,3
Resto del Mundo	3.448	1.072	1.262	221,6	-15,1
<b>NO RESIDENTES</b>	<b>16.490</b>	<b>12.578</b>	<b>11.732</b>	<b>31,1</b>	<b>7,2</b>
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>4.310.593</b>	<b>3.760.133</b>	<b>3.217.535</b>	<b>14,6</b>	<b>16,9</b>

#### Compromisos de Firma

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Avales y Otras Cauciones Prestadas	476.012	135.062	137.903	252,4	-2,1
Créditos Documentarios	2.647	2.139	2.630	23,7	-18,7
Pasivos contingentes dudosos	155	144	62	-	-
<b>TOTAL PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>478.814</b>	<b>137.345</b>	<b>140.595</b>	<b>248,6</b>	<b>-2,3</b>
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-	240	-	-
Disponibles por terceros	1.012.468	934.914	866.188	8,3	7,9
<i>de los cuales, otros sectores residentes</i>	<b>1.008.586</b>	<b>927.758</b>	<b>855.172</b>	<b>8,7</b>	<b>8,5</b>
<b>TOTAL COMPROMISOS Y RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>1.012.468</b>	<b>934.914</b>	<b>866.428</b>	<b>8,3</b>	<b>7,9</b>

#### Movimientos del fondo de insolvencias y riesgos de firma

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Saldo inicial	59.167	43.857	30.455	34,9	44,0
Dotación del ejercicio	36.711	20.984	17.968	74,9	16,8
- Fondos disponibles	-3.042	-2.154	-3.147	41,2	-31,6
- Utilización de fondos	-3.342	-3.520	-1.419	-5,1	148,1
<b>TOTAL FONDOS DE INSOLVENCIA</b>	<b>89.494</b>	<b>59.167</b>	<b>43.857</b>	<b>51,3</b>	<b>34,9</b>

**Clasificación en balance fondo de insolvencia**

	2003	2002	2001
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.648	1.414	1.262
Entidades de crédito	-	-	-
Créditos sobre clientes	83.359	55.584	40.618
Riscos de firma	3.487	2.169	1.977
<b>TOTAL</b>	<b>89.494</b>	<b>59.167</b>	<b>43.857</b>

**IV.3.4 Cartera de Valores**

La composición por sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo del balance de situación, es el siguiente:

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
+ Certificados de Banco de España	-	-	-	-	-
+ Letras del Tesoro	201	491	3.947	-59,1	-87,6
+ Otras deudas anotadas	200.208	181.895	206.022	10,1	-11,7
+ Otros títulos	271	273	274	-0,7	-0,4
(-) Fondo de Fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
<b>1. DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>200.680</b>	<b>182.659</b>	<b>210.243</b>	<b>9,9</b>	<b>-13,1</b>
+ Administraciones Públicas	3.760	6.055	6.615	-37,9	-8,5
+ De entidades oficiales de crédito	1.202	2.675	2.652	-55,1	0,9
+ De otras entidades de crédito residentes	130.837	30.690	11.084	326,3	176,9
+ De entidades de crédito no residentes	9.000	9.000	-	0,0	n.s.
+ De otros sectores residentes	71.153	45.231	40.909	57,3	10,6
+ De no residentes	49.883	42.409	47.996	17,6	-11,6
+ Títulos hipotecarios propios	-	-	1	-	-
(-) Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-	-
(-) Provisión para insolvencias de valores	-2.648	-1.414	-1.261	87,3	12,1
<b>2. OBLIGAC. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>263.187</b>	<b>134.646</b>	<b>107.996</b>	<b>95,5</b>	<b>24,7</b>
+ Acciones y otros títulos de renta variable	45.550	47.926	63.111	-5,0	-24,1
+ Participaciones	3.413	7.168	5.215	-52,4	37,4
+ Participaciones empresas del grupo	45.826	30.636	21.536	49,6	42,3
(-) Fondo de Fluctuación de Valores	-6.506	-10.601	-10.618	-38,6	-0,2
<b>3. RESTO DE LA CARTERA DE VALORES</b>	<b>88.283</b>	<b>75.129</b>	<b>79.244</b>	<b>17,5</b>	<b>-5,2</b>
<b>TOTAL DEUDA DEL Eº Y CARTERA DE VALORES</b>	<b>552.150</b>	<b>392.434</b>	<b>397.483</b>	<b>40,7</b>	<b>-1,3</b>
DETALLE POR CARTERAS:					
De negociación	-	-	-		
De inversión a vencimiento	68.688	69.077	69.442	-0,6	-0,5
De inversión ordinaria	436.113	287.849	302.781	51,5	-4,9
De participaciones permanentes	47.349	35.508	25.260	33,3	40,6
552.150	392.434	397.483		40,7	-1,3
DETALLE POR COTIZACIÓN					
Cotizadas	494.809	329.506	364.131	50,2	-9,5
No cotizadas	57.341	62.928	33.352	-8,9	88,7
552.150	392.434	397.483		40,7	-1,3
DETALLE POR MONEDAS					
En euros	549.070	389.413	393.932	41,0	-1,1
En moneda extranjera	3.080	3.021	3.551	2,0	-14,9
552.150	392.434	397.483		40,7	-1,3

En miles de euros

Durante los ejercicios 2002 y 2003 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 el 31 de diciembre de 2003 y 2002 es de 461.340 miles de euros y 308.767 miles de euros respectivamente.

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

El capítulo de los balances de situación correspondiente a acciones y otros títulos de renta variable, recoge las acciones y otros títulos negociables que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% ó al 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación ni van a servir de manera duradera a la actividad de la Entidad, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El saldo en bonos de titulización suscritos era de 10.724 miles de euros.

#### IV.3.5 Recursos ajenos

La composición de este capítulo de los balances de situación atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indican en el siguiente cuadro:

En miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var. D'03/D'02	% Var. D'02/D'01
Recursos de las Administraciones Públicas	72.862	44.960	33.365	62,06	34,75
Recursos de Otros sectores Residentes	3.966.458	3.456.643	3.092.056	14,75	11,79
- Cuentas Corrientes	627.522	569.558	506.713	10,18	12,40
- Cuentas de Ahorro	667.611	596.295	563.404	11,96	5,84
- Depósitos a Plazo	2.448.240	2.050.037	1.716.381	19,42	19,44
- Cesión Temporal de Activos	223.085	240.753	305.558	-7,34	-21,21
- Otras Cuentas				-	-
Recursos del Sector No Residente	323.316	247.403	121.034	30,68	104,41
1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES	4.362.636	3.749.006	3.246.455	16,37	15,48
Débitos Representados por Valores Negociables	90.000	119.067	179.168	-24,41	-33,54
Pasivos Subordinados	133.440	83.439	53.439	59,93	56,14
2. TOTAL RECURSOS AJENOS (en balance)	4.586.076	3.951.512	3.479.062	16,06	13,58
<i>En euros</i>	4.567.375	3.936.372	3.471.927	16,03	13,38
<i>En moneda extranjera</i>	18.701	15.140	7.135	23,52	112,19
Otros Recursos Gestionados por el Grupo	1.099.580	912.047	928.841	20,56	-1,81
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	5.685.656	4.863.559	4.407.903	16,90	10,34

Los débitos a clientes se han incrementado un 16,4% debido, fundamentalmente al crecimiento de la actividad con empresas y particulares, que ha originado fuerte aumento de los depósitos a plazo y de las cuentas corrientes y de ahorro. Dentro de la rúbrica de depósitos a plazo se incluyen las distintas emisiones de cédulas hipotecarias mayoristas por importe de 585.234 miles de euros, que en el año 2003 crecieron en 275.000 miles de euros por las nuevas emisiones realizadas.

En los recursos del sector no residente la partida principal son las emisiones realizadas por la filial CaixaSabadell Intnal Finance Ldt, dentro del programa EMTN, por importe de 300 millones de euros, de los cuales 75 millones corresponden a la última emisión realizada, en noviembre de 2003.

En el cuadro siguiente se detallan las emisiones de cédulas hipotecarias y EMTN vivas a 31 de diciembre de 2003, así como su fecha de emisión y vencimiento.

**Cédulas hipotecarias mayorista y emisiones del programa EMTN vivas a 31-12-2003  
(en miles de euros)**

	Importe	Vencimiento
Emisiones Cédulas Hipotecarias mayoristas		
18/04/2001	150.234	abr 2011
26/06/2002	150.000	jun 2012
10/09/2002	10.000	set 2014
13/03/2003	125.000	mar 2013
04/12/2003	48.387	dic 2013
04/12/2003	101.613	dic 2018
<b>TOTAL CÉDULAS</b>	<b>585.234</b>	
Emisiones programa EMTN		
21/06/2001	100.000	jun 2004
14/11/2002	100.000	nov 2005
14/11/2002	25.000	nov 2005
25/11/2003	75.000	may 2005
<b>TOTAL EMTN</b>	<b>300.000</b>	

En la distribución, por plazos, de los saldos de los depósitos de ahorro y la cesión temporal de activos se observa un importante aumento en depósitos a más de un año y, sobre todo, a más de 5 años.

Depósitos de Ahorro a Plazo y Otros debitos a Plazo (en miles de euros)					
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Hasta 3 meses	738.261	757.540	732.527	-2,54	3,41
Entre 3 y 1 año	793.788	770.696	754.636	3,00	2,13
Entre 1 año y 5 años	547.967	435.827	377.500	25,73	15,45
Más de 5 años	591.309	326.727	157.276	80,98	107,74
<b>TOTAL</b>	<b>2.671.325</b>	<b>2.290.790</b>	<b>2.021.939</b>	<b>16,61</b>	<b>13,30</b>

Durante el ejercicio 2003 se ha emitido deuda subordinada por importe de 50.000 miles de euros. El año 2002, la Entidad emitió deuda subordinada por importe de 30.000 miles de euros, misma cifra que en el 2000, y los años 1988 y 1992 emitió deuda subordinada por importe de 23.439 miles de euros. Durante el año 2003, el tipo de interés medio ha sido de 3,34% (4,14% en 2002).

**Pasivos Subordinados (en miles euros)**

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Emitidos por la Entidad Dominante	133.440	83.439	53.439	59,93	56,14
Emitidos por Entidades del Grupo	0	0	0	-	-
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>133.440</b>	<b>83.439</b>	<b>53.439</b>	<b>59,93</b>	<b>56,14</b>

Emisiones pendientes de amortización a 31/12/2003:

En miles de euros

	Importe	Vencimiento
Emisiones Pasivos Subordinados		
Jul 1988	17.429	perpetuo
Nov 1992	6.010	perpetuo
Jul 2000	30.000	perpetuo
Oct 2002	30.000	2.012
Set 2003	50.001	2.013
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>133.440</b>	

El apartado de Otros recursos gestionados, muestra un aumento del 6,04% en saldos de fondos de inversión, un 14,9% en planes de pensiones que junto con productos de previsión (28% de incremento) llevan el total de otros recursos al 20,56%.

**Otros recursos Gestionados por la Entidad (miles de euros)**

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Fondos de Inversión	197.472	186.223	246.459	6,04	-24,44
Gestión de Patrimonios	-	-	-	-	-
Planes de Pensiones	236.751	206.008	181.596	14,92	13,44
Otros Recursos Gestionados	665.357	519.816	500.786	28,00	3,80
<b>TOTAL</b>	<b>1.099.580</b>	<b>912.047</b>	<b>928.841</b>	<b>20,56</b>	<b>-1,81</b>

#### IV.3.6 Recursos propios

(consolidado en miles de euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo de Dotación			
Reservas			
Prima de emisión	273.384	251.206	229.896
Reservas (Legal, Acciones propias, Libre Disposición, etc)	243.630	222.324	203.504
Reservas de Revalorización	10.069	10.069	10.069
Reservas en Sociedades Consolidadas	21.510	19.913	16.323
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-1.825	-1.100	-
Más			
Beneficio del Ejercicio atribuido al grupo	34.577	27.964	25.989
Patrimonio neto contable	307.961	279.170	255.885
Menos: Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	7.000	6.000	5.259
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	300.961	273.170	250.626

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001
RECURSOS PROPIOS			
Básicos	471.521	377.913	324.487
Segunda categoría	309.108	274.347	251.798
Patrimonio neto aseguradora	135.828	85.340	55.389
Deducciones	28.239	21.889	17.964
	-1.654	-3.663	-664

(individual en miles euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo de Dotación			
Reservas			
Prima de emisión	245.279	225.016	205.357
Reservas (Legal, Acciones propias, Libre Disposición, etc)	235.210	214.947	195.288
Reservas de Revalorización	10.069	10.069	10.069
Más			
Benefici del Ejercicio	30.606	26.262	24.918
Patrimonio neto contable	275.885	251.278	230.275
Menos: Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	7.000	6.000	5.259
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	268.885	245.278	225.016

**Coeficiente Solvencia Normativa banco de España**

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
1. Riesgos Totales Ponderados	4.226.913	3.652.563	3.131.138
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (%)	8	8	8
<b>3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS</b>	<b>338.153</b>	<b>292.205</b>	<b>250.491</b>
+ Requerimiento por riesgo de crédito y contraparte	312.227	272.385	233.991
+ Requerimiento por riesgo de tipo de cambio	300	270	351
+ Requerimiento por riesgo de la cartera de negociación	-	-	-
+ Exigencias de margen de solvencia de las entidades aseguradoras	28.239	21.889	17.964
- Exigencias de recursos propios por particip.accion. en Grupo Mixto	-2.613	-2.339	-1.815
<b>4. Recursos Propios Básicos</b>	<b>309.108</b>	<b>274.348</b>	<b>251.798</b>
+ Capital social y recursos asimilados	-	-	-
+ Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	308.367	274.270	250.626
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	3.500	3.500	2.500
- Activos Inmateriales y Otras deducciones	-2.759	-3.422	-1.328
<b>5. Recursos Propios de Segunda Categoría</b>	<b>135.828</b>	<b>85.340</b>	<b>55.388</b>
+ Reservas de revalorización de activos	-	-	-
+ Fondo de la obra social	2.388	1.901	1.949
+ Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	133.440	83.439	53.439
<b>6. Patrimonio Neto Aseguradora</b>	<b>28.239</b>	<b>21.889</b>	<b>17.964</b>
+ Patrimonio propio no comprometido de entidades aseguradoras o grupo consolidable de entidades aseguradoras	77.650	74.925	58.658
- Deducciones	-49.412	-53.036	-40.694
<b>7. Deducciones</b>	<b>-1.654</b>	<b>-3.663</b>	<b>-664</b>
<b>8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>471.520</b>	<b>377.914</b>	<b>324.486</b>
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (%)	11,16	10,35	10,36
<b>9. SUPERAVIT O DEFÍCIT RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>	<b>133.367</b>	<b>85.709</b>	<b>73.995</b>
%SUPERÁVIT O DEFÍCIT SOBRE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS (9/3 en %)	39,4	29,3	29,5

**COEFICIENTE DE SOLVÉNCIA SEGUN CRITERIOS BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES (BIS)**  
(en miles de euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
<b>1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>			
Capital Tier I	3.906.588	3.408.188	2.929.275
Capital Tier II	332.200	278.220	250.743
	145.897	95.409	65.457
<b>2. TOTAL RECURSOS PROPIOS =(Tier I + Tier II)</b>	<b>478.097</b>	<b>373.629</b>	<b>316.200</b>
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	12,24	10,96	10,79
<b>3. SUPERÁVIT (O DEFÍCIT) DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>165.569</b>	<b>100.974</b>	<b>81.858</b>
Recursos propios mínimos	312.527	272.655	234.342

**COMPOSICIÓN DEL TIER I**

Capital y Reservas	265.140	242.237	219.827
- Activos inmateriales	-2.759	-3.422	-1.328
- Otras Deducciones	-1.654	-3.663	-663
Aplicación resultados	23.606	20.262	19.659
Fdo. Riesgos generales	3.500	3.500	2.500
Fdo. Cobertura estadística de insolvencias	44.367	19.306	10.748

**COMPOSICIÓN DEL TIER II**

Reserva revalorización de activos	10.069	10.069	10.069
Fondos O.B.S.	2.388	1.901	1.949
Financiación subordinada	133.440	83.439	53.439

#### IV.3.7 Provisiones para riesgos y gastos

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es:

En miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo de pensiones interno	3.618	5.139	6.683
Otras provisiones:	6.098	5.291	5.368
Provisión para insolvencias de riesgo de firma	3.487	2.169	1.979
Otros fondos específicos	2.611	3.122	3.389
<b>TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>9.716</b>	<b>10.430</b>	<b>12.051</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001, se muestra a continuación:

	Fondo de pensiones	Otros fondos específicos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2000	7.985	1.774	9.759
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	614	1.626	2.240
Utilización del fondo	-2.194	-3	-2.197
Remuneración del fondo	278		278
Fondos disponibles		-8	-8
Traspaso de fondos			
Saldo a 31 de diciembre de 2001	6.683	3.389	10.072
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	107	756	863
Utilización del fondo	-1.943	-69	-2.012
Remuneración del fondo	292	-	292
Fondos disponibles		-11	-11
Traspaso de fondos		-943	-943
Saldo a 31 de diciembre de 2002	5.139	3.122	8.261
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	40	1.158	1.198
Utilización del fondo	-1.776	-788	-2.564
Remuneración del fondo	215	-	215
Fondos disponibles		-881	-881
Traspaso de fondos			
Saldo a 31 de diciembre de 2003	3.618	2.611	6.229

Los excedentes de la Caja una vez libres de impuestos se distribuyen entre la aportación a la Obra Social y las reservas de la entidad. En el cuadro siguiente se refleja la distribución de los resultados de los tres últimos ejercicios.

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Resultado individual después de impuestos			
Distribución (en importe)			
A reservas	30.606	26.262	24.918
A Obra Social	23.606 7.000	20.262 6.000	19.659 5.259
Distribución (en porcentaje)			
A reservas	77,13% 22,87%	77,15% 22,85%	78,89% 21,11%
A Obra Social			

en miles de euros

En obra social los proyectos más importantes se concretan en el apoyo a la tercera edad con la renovación con nuevos objetivos de la convocatoria de Premios “Gent Gran” Caixa Sabadell. Y también, con el inicio de un nuevo programa de ayudas para la integración de los jóvenes inmigrantes.

#### **IV.4 GESTION DEL RIESGO**

La información y el seguimiento de la gestión de los riesgos de tipo de interés, de mercado, de liquidez y de tipo de cambio 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.

##### **IV.4.1 Riesgo de Interés**

Para evaluar y controlar el riesgo de tipo de interés se usan las técnicas del gap, la duración y la simulación. Se calcula el GAP estático de sensibilidad de todas las partidas sujetas a este riesgo y se controla que el valor de la posición acumulada hasta doce meses respecto el total del balance no exceda del 15%. Trimestralmente se dispone de un estudio comparativo realizado sobre unas veinte entidades del Sector en el cual se dispone de una información comparada sobre la evolución futura del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés, la duración de los recursos propios, la evolución del valor liquidativo de la entidad y el potencial requerimiento de recursos propios por

riesgo de tipo de interés.

Cuatrimestralmente se realizan simulaciones del margen financiero y su sensibilidad ante variaciones esperadas de los tipos de interés. Se dispone de una aplicación informática, para el cálculo periódico de los flujos financieros.

La gestión del *riesgo de interés* trata de limitar el grado de exposición de la solvencia o del margen financiero de la Entidad a los movimientos de los tipos de interés, a través de los desfases entre los activos y pasivos (GAP) que vencen o renuevan sus tipos de interés en distintos períodos de tiempo.

A continuación se presenta, resumida por mercados, el Gap de sensibilidad a los tipos de interés del balance de la Entidad a 31 de diciembre de 2003.

**GAP DE SENSIBILIDAD (A 31 de Diciembre de 2003)**

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	TOTAL SENSIBLE
<b>Activos Sensibles al Riesgo de Interés</b>						
Mercado Monetario	92.215	20.178	30.226	0	6.498	149.117
Mercado Crediticio	483.105	982.338	828.343	1.585.037	304.052	4.182.875
Mercado de Valores	22.548	132.589	61.237	49.750	200.275	466.399
Otros Activos	0	0	0	7.276	0	7.276
<b>1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>597.868</b>	<b>1.135.105</b>	<b>919.806</b>	<b>1.642.063</b>	<b>510.825</b>	<b>4.805.667</b>
% sobre Total Activos Sensibles	12,4%	23,6%	19,1%	34,2%	10,6%	100,0%
% sobre Activos Totales	11,3%	21,4%	17,3%	30,9%	9,6%	90,4%
<b>Pasivos Sensibles al Riesgo de Interés</b>						
Mercado Monetario	63.639	51.633	104.166	0	0	219.438
Mercado de Depósitos (1)	498.136	873.786	879.541	854.712	1.221.628	4.327.803
Mercado de Empréstitos	0	0	173.440	50.000	0	223.440
Recursos Propios y Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
<b>2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>561.775</b>	<b>925.419</b>	<b>1.157.147</b>	<b>904.712</b>	<b>1.221.628</b>	<b>4.770.681</b>
% sobre Total Pasivos sensibles	11,8%	19,4%	24,3%	19,0%	25,6%	100,0%
% sobre Pasivos Totales	10,6%	17,4%	21,8%	17,0%	23,0%	89,8%
<b>Medidas de Sensibilidad</b>						
3. Difer. Activo-Pasivo en cada Plazo	36.093	209.686	-237.341	737.351	-710.803	
% sobre Activos Totales	0,7%	3,9%	-4,5%	13,9%	-13,4%	
4. Diferencia Activo-Pasivo acumulada	36.093	245.779	8.438	745.789	34.986	
% sobre Activos Totales	0,7%	4,6%	0,2%	14,0%	0,7%	
5. Índice de cobertura	1,06	1,23	0,79	1,82	0,42	

(En miles de euros)

Índice de cobertura = Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo

- Los depósitos a la vista, cuya sensibilidad por su propia naturaleza no está perfectamente definida, han sido clasificados en función de la retribución de los mismos. Los definidos como sensibles representan un 25% y los no sensibles un 5%, y se considera que la sensibilidad media de los primeros es de 6 meses y la de los segundos de 18 meses.

#### IV.4.2. Riesgo crediticio

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.

Riesgo Crediticio (*)					
	Ejercicio			% de Variación	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
1. Total Riesgo Computable	4.475.506	3.856.316	3.325.198		
2. Deudores Morosos	22.316	20.539	19.761		
3. Cobertura Necesaria Total	88.736	58.159	43.219		
4. Cobertura Constituida al Final del Período	88.736	58.159	43.219		
% Índice de Morosidad (2/1)	0,50%	0,53%	0,59%		
% Cobertura Deudores Morosos (4/2)	397,6%	283,2%	218,7%		
% Cobertura Constituida / Cobertura Necesaria	100,0%	100,0%	100,0%		

(En miles de euros)

(\*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos

(1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%

(2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación

(3) Según normativa del Banco de España

(4) Provisiones para Insolvencias i Riesgos de Firma constituidos al final del período

En fecha 1 Julio de 2000 se incorpora a la normativa española la exigencia adicional de provisiones de insolvencias, a través de la creación de un fondo para la cobertura

estadística de las mismas. Este fondo estadístico será como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la circular del Banco de España. De acuerdo con las operaciones en balance y su ponderación por riesgo, la Caja había de dotar a 31 de diciembre de 2003, un fondo de 44,4 millones de euros, importe que quedó constituido al 100%.

#### IV.4.3 Riesgo de contraparte tipos de interés y tipos de cambio

en miles de euros

Opciones **		
Permutas Financieras		
<b>1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS</b>		
Compraventa de Divisas No Vencidas		
Opciones compradas sobre divisas		
Permutas Financieras		
<b>2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>TOTAL DERIVADOS SOBRE TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO</b>		

(En miles de euros)

Futuros, opciones y otras operaciones			% de Variación	
Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	03/02	02/01
115.902	117.247	129.145	-1,15	-9,21
603.179	335.828	160.982	79,61	108,61
719.081	453.075	290.127	58,71	56,16
5.176	2.315	1.161	123,59	99,40
0	0	0	-	-
0	0	0	-	-
5.176	2.315	1.161	123,59	99,40
724.257	455.390	291.288	59,04	56,34

\*\* Opciones sobre valores y sobre tipos de interés

Compra a plazo de divisas		
Venta a plazo de divisas		
Compra al contado de divisas		
Venta al contado de divisas		
Compra a plazo activos financieros		
Compra al contado activos financieros		
Venta al contado activos financieros		
Compra de opciones sobre valores		
Opciones implícitas vendidas sobre Valores		
Opciones implícitas vendidas sobre depósitos a plazo		
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA's, Swaps, ...)		
<b>TOTAL DERIVADOS SOBRE TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO</b>		

(En miles de euros)

Valores nacionales per tipos de productos derivados			% de Variación	
Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	03/02	02/01
738	825	198	-10,55	316,67
3.743	3.829	3.203	-2,25	19,54
347	333	208	4,20	60,10
348	333	557	4,50	-40,22
-	190	-	-	-
1.220	-	1.131	-	-
1.220	-	-	-	-
45.637	42.545	50.088	7,27	-15,06
22.188	28.962	24.861	-23,39	16,50
45.637	42.545	50.060	7,27	-15,01
603.179	335.828	160.982	79,61	108,61
724.257	455.390	291.288	59,04	56,34

\*\* Opciones sobre valores y sobre tipos de interés

operaciones de futuro en cobertura		
operaciones de futuro Comerciales		

operaciones de futuro en cobertura			% de Variación	
Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	03/02	02/01
709.317	432.801	286.255	63,89	51,19
14.940	22.589	5.033	-33,86	348,82

#### IV.4.4 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.

En miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Caja y Bancos Centrales	580	616	645	-5,8	-4,5
Entidades de crédito	18.768	15.458	7.174	21,4	115,5
Crédito sobre clientes	2.699	4.848	6.940	-44,3	-30,1
Cartera de Valores	3.080	3.021	3.551	2,0	-14,9
Otros empleos en Moneda Extranjera	103	266	183	-61,3	45,4
<b>EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>25.230</b>	<b>24.209</b>	<b>18.493</b>	<b>4,2</b>	<b>30,9</b>
% sobre Activos Totales	0,47%	0,52%	0,43%		
Entidades de Crédito	2.776	5.162	6.943	-46,2	-25,7
Débitos a Clientes	18.701	15.140	7.135	23,5	112,2
Débitos representados por Valores Negociables	-	-	-	0,0	0,0
Pasivos Subordinados	-	-	-	0,0	0,0
Otros Recursos en Moneda Extranjera	92	520	249	-82,3	108,8
<b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>21.569</b>	<b>20.822</b>	<b>14.327</b>	<b>3,6</b>	<b>45,3</b>
% sobre Pasivos Totales	0,41%	0,45%	0,33%		

#### IV.4.5 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Asimismo, se dispone de un plan de contingencia para situaciones de crisis de liquidez en los mercados en el cual se definen las actuaciones a realizar, se priorizan las mismas, se establece el responsable de su ejecución y se fija la estrategia de la entidad tanto en su operatoria como en la comunicación interna y externa.

#### **IV.4.6. 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 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 de la cual se prevé en diciembre del año 2006.

### **IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

#### **IV.5.1. Grado de estacionalidad del negocio**

No incide en la actividad de la Entidad.

#### **IV.5.2. Dependencia sobre patentes, marcas y otras circunstancias condicionantes.**

La Entidad no tiene dependencia sobre patentes y marcas. Sin embargo, en su evolución financiera, si tiene influencia la existencia de coeficientes impuestos por la normativa legal vigente y regulados y supervisados por el Banco de España con el fin de asegurar la solvencia y garantía de la Entidad, así como otros aspectos sujetos a supervisión, como los siguientes:

Coeficiente de Reservas Mínimas: 2,00 % sobre los pasivos Computables. La Entidad se ha ajustado a las modificaciones introducidas por el Reglamento N° 1745/2003 del BCE de 12 de septiembre de 2003, en relación a la aplicación de las reservas mínimas. A fecha 31 de diciembre de 2003, nos encontrábamos en la decena del 24 de diciembre de 2003 al 23 de enero de 2004 para el cumplimiento de las reservas mínimas que se terminó con un excedente del 0,066% sobre el 2% de los pasivos computables.

La Caja está obligada a realizar aportaciones al Fondo de garantía de Depósitos, al cual ha de aportar el 0,4 por mil de los pasivos computables al final del ejercicio. De acuerdo con los saldos a 31 de diciembre de 2003, el importe a aportar fue de 1.259 miles de euros, que se hizo efectivo en febrero de 2004.

Coeficiente de Solvencia: los Recursos Propios de la Entidad no pueden ser inferiores al 8 % de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. El coeficiente de solvencia del Grupo era el 11,16%.

El resultado después de impuestos de la Caja se distribuye entre reservas (mínimo 50%) y la aportación al mantenimiento de la Obra Social, que estatutariamente está fijado en un mínimo del 15%. En los años 2001, 2002 y 2003 los porcentajes han sido respectivamente: 21,1%, 22,8% y 22,9 %.

#### **IV.5.3. Proyectos más significativos desarrollados por Caixa Sabadell.**

Durante el ejercicio, se han realizado inversiones y se han desarrollado diversos proyectos de mejora de las infraestructuras de la plataforma informática del Grupo Caixa Sabadell orientadas a la integración de procesos de las compañías CaixaSabadell Vida y CaixaSabadell Corredoria, con el objetivo de conseguir mejorar la atención a clientes, y una mayor capacidad de proceso y disponibilidad de la plataforma tecnológica.

Para mejorar la seguridad y de acuerdo con las recomendaciones de las auditorías externas contratadas, se ha llevado a término la implantación del software Active Directory, que integra las políticas de seguridad definidas como de máximo nivel a la plataforma técnica de todos los puestos de trabajo del Grupo Caixa Sabadell.

En la línea de mejorar cada año el servicio, se ha diseñado y se ha desarrollado el proyecto de Datawarehouse para el tratamiento de datos y la elaboración de ofertas específicas a las necesidades de nuestros clientes.

Así mismo, y con el objetivo de simplificar los circuitos administrativos y mejorar la eficiencia en la gestión de Caixa Sabadell, se ha diseñado un nuevo proyecto de digitalización de la documentación de las oficinas que ha de permitir reducir el tratamiento y archivo de buena parte de esta documentación. También se han dimensionado las infraestructuras técnicas necesarias para poder implantar con éxito este proyecto y de otros que ya se encuentran en producción.

Se han continuado potenciando las aplicaciones de banca privada, comercio exterior y banca electrónica incorporando nuevas prestaciones, entre las cuales destaca el ofrecimiento a clientes de buzones de correo webmail gratuitas para la recepción de la correspondencia de Caixa Sabadell.

#### **IV.5.4. Litigios o arbitrajes de importancia significativa.**

La Entidad y su grupo no se encuentran en litigios o arbitrajes que puedan tener o hayan tenido una incidencia importante sobre su situación financiera.

#### **IV.5.5. Interrupción de actividades.**

La Entidad y su grupo no han experimentado ninguna interrupción en su actividad que pueda tener o haya tenido incidencia en su situación financiera.

## IV.6. INFORMACIONES LABORALES

### IV.6.1. Número de empleados clasificados por categorías

La composición de la plantilla media dedicada al desarrollo de la actividad financiera, en los tres últimos años, figura detallada en el cuadro adjunto desglosada por categorías.

Ejercicio 2003

CATEGORIA	GRUPO	INDIVIDUAL
Directivos	338	333
Administrativos	1.007	970
Subalternos y otros oficios	7	7
<b>TOTAL</b>	<b>1.352</b>	<b>1.310</b>

Ejercicio 2002

CATEGORIA	GRUPO	INDIVIDUAL
Directivos	293	288
Administrativos	1.010	985
Subalternos y otros oficios	14	8
<b>TOTAL</b>	<b>1.317</b>	<b>1.281</b>

Ejercicio 2001

CATEGORIA	GRUPO	INDIVIDUAL
Directivos	248	246
Administrativos	1.048	1.015
Subalternos y otros oficios	8	8
<b>TOTAL</b>	<b>1.304</b>	<b>1.269</b>

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal.

Gastos de Personal (datos individuales)					
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
	D'02/D'02	D'01/D'01			
Sueldos y Salarios	47.436	44.489	40.701	6,6	9,3
Seguros Sociales	9.986	9.578	8.710	4,3	9,9
Aport. Fondos Pensiones	1.514	1.054	994	43,6	6,0
Otros Gastos	2.371	2.437	1.593	-2,71	52,9
Total	61.307	57.558	51.998	6,5	10,6

#### **IV.6.2. Relaciones laborales**

Las relaciones laborales se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, publicado en el B.O.E., y con validez desde los años 2003 a 2006 inclusive.

#### **IV.6.3. Política de ventajas al personal**

En materia de ventajas al personal, la Entidad emisora desarrolla la siguiente política laboral:

##### **Formación:**

El año 2003 ha significado la consolidación de *Virtàgora* como plataforma para la formación interna. El modelo metodológico escogido y utilizado contempla la evaluación continuada y la participación activa del empleado en su formación, haciendo uso de la virtualidad y del aprendizaje en comunidad. Igual que el año anterior, se ha reservado la formación presencial para temas de habilidades y de transferencia directa de conocimientos a partir de expertos internos o externos.

Durante este año se ha remodelado el programa formativo de Negocio, dirigido principalmente a directores y apoderados de oficinas. El enfoque de estas acciones formativas, que incluyen virtualidad y presencialidad, es eminentemente práctico y se basa en el trabajo y el análisis de casos reales con la guía de directores con mucha experiencia.

También se inició, de manera masiva, la formación en prevención de riesgos laborales a través de *Virtàgora*, dirigida a todos los empleados de la entidad.

El último trimestre se inició el Programa de Desarrollo Directivo Orientado a Resultados con la colaboración de Hay Group, consultoría especializada en gestión de Recursos Humanos y Desarrollo Organizativo. El objetivo de este programa, con continuidad durante todo el año 2004, es desarrollar al máximo la capacidad directiva, introduciendo un modelo de Lideraje de Alto Rendimiento que posibilite una mejora continuada.

También se han continuado impulsando procesos de gestión del conocimiento a través de forums de intercambio, sesiones informativas y otros espacios de participación en *Virtàgora*. Des de este ámbito, se ha iniciado la sistematización de dinámicas de compartir y intercambiar experiencias y conocimientos entre personas que acceden por primera vez a una función de responsabilidad con personas con experiencia contrastada.

#### **Seguro de vida y de accidentes:**

La Caja tiene concertado un seguro, al que se adhieren voluntariamente los empleados, para cubrir el riesgo de fallecimiento por muerte natural e invalidez, con un capital de 9.015 euros.

El importe de las primas es abonado por la Entidad al 50 por ciento y por el empleado el resto. El coste soportado por la Caja durante el año 2003 asciende a 23 miles de euros.

#### **Reconocimiento médico:**

Se realizan anualmente a toda la plantilla, utilizando las pruebas que el Servicio Médico considera convenientes. El coste soportado por la Caja durante el año 2003 asciende a 26 miles de euros.

**Anticipos:**

El convenio tiene establecido un anticipo sin interés, para atender necesidades parentorias, hasta un importe igual a seis mensualidades de su sueldo reglamentario.

La amortización se realiza con el 10 por ciento de sus haberes mensuales. Durante el año 2003 no se concedieron anticipos.

**Préstamos para vivienda:**

Se aplican las condiciones especiales de mejora a las establecidas por el Convenio Colectivo vigente.

El capital pendiente de los préstamos de convenio para vivienda de uso familiar y permanente a 2003 era de 42 millones de euros.

**Préstamos sociales:**

Se aplican, igualmente, los establecidos por el actual Convenio Colectivo.

**Ayuda para estudios:**

Se aplican condiciones especiales de mejora a las establecidas por el Convenio Colectivo, para los empleados que cursen estudios de Enseñanza Media, Universitaria y Técnica de grado Superior o Medio.

El importe concedido a empleados en concepto de ayuda para estudios durante el año 2003 fue de 50.548,21 euros.

También existen ayudas a la formación a favor de los hijos de empleados hasta que cumplan la edad de veinticinco años, con importes mejorados para los hijos comprendidos entre el año de nacimiento y los tres años de edad, y también ayudas especiales para los hijos discapacitados.

**Premio de fidelidad:**

Hay un premio de fidelidad establecido para los empleados que cumplan 25 años de antigüedad en la Entidad, consistente en un Reloj.

**Plan de Pensiones:**

La Entidad acordó promover el plan de pensiones de los empleados, 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 el convenio colectivo vigente, los mencionados compromisos se distribuyen entre:

- El plan de pensiones de los empleados de Caixa Sabadell ( Caixasabadell 5 FP) gestionado por CaixaSabadell Vida. Este fondo se distribuye entre tres subplanes:

Subplan 1: de prestación definida, se adscribieron a este subplan los empleados fijos que prestaban sus servicios en Caixa de Sabadell antes del 29 de mayo de 1986.

Subplan 2: de aportación periódica y definida, se adscriben los empleados fijos que prestan servicio en la Caixa de Sabadell a partir del 29 de mayo de 1986.

Durante el año 2003 se ha aportado 495 miles de euros, 475 miles de euros en el año 2002.

Subplan 3: de aportación definida y única, se adscribieron los empleados fijos que figuraban en la plantilla de la Caixa de Sabadell en la fecha del 3 de noviembre de 1990.

Para la transferencia de fondos al Fondo de Pensiones Externo se estableció un plan de reequilibrio de cinco años que finalizó en 1995.

La situación, al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resumen a continuación:

Fondo externo			
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Compromisos asumidos de prestación definida	39.951	38.780	36.848
Compromisos asumidos de aportación definida y participes en suspenso	46.854	43.916	42.419
TOTAL	86.805	82.696	79.267
Patrimonio para la cobertura de la prestación definida	45.896	45.195	44.355
Patrimonio para la cobertura de la aportación definida y participes en suspenso	46.854	43.916	42.419
TOTAL	92.750	89.111	86.774
<b>Superàvit Fondo Pensiones</b>	<b>5.945</b>	<b>6.415</b>	<b>7.507</b>

El fondo de pensiones externo ha sido calculado por un actuaria independiente en base al sistema de capitalización actuarial, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes.

- 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, SA. La prima pagada a esta compañía en el ejercicio 2003 ha sido de 589 miles de euros.
- La cuenta interior de provisión para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución a 31 de diciembre de 2003 y 2002 este fondo incluye los compromisos contraídos con el personal prejubilado.

El 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, la Entidad tenía íntegramente cubierto el pasivo devengado correspondiente a los compromisos contraídos, tanto con el personal jubilado como con el personal en activo.

(en miles de euros)

### Compromisos contraídos

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Causado	7.774	7.721
No causado	39.829	38.348
<b>Total</b>	<b>47.603</b>	<b>46.069</b>

El saldo pendiente de devengar es de 10.285 miles de euros en el ejercicio 2003 y de 10.623 miles de euros en el ejercicio 2002

Las hipótesis actuariales y otras variables que intervienen en el cálculo de los pasivos devengados por pensiones, han sido actualizadas en 2002 y 2003, respecto a las utilizadas en 2001, según detalle a continuación:

En miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Tablas de supervivencia			
Tasa nominal de interés técnico	4%	4%	4%
Tasa de revisión de las prestaciones	1%	1%	1%
Tasa nominal de crecimiento de salarios	2,4%	2,4%	2,4%
Tasa nominal de crecimiento de bases máxima de cotización	1%	1%	1%

El método utilizado para el cálculo del pasivo actuarial devengado por el personal en activo es el denominado *sistema de edad alcanzada*.

### Política de prevención de riesgos laborales

La Entidad, en cuanto a la política de prevención, se ha fijado como compromisos incuestionables vigilar la salud laboral y los riesgos profesionales de sus trabajadores y sus trabajadoras.

Los principios generales de la política de prevención se pueden resumir en dos:

- La prevención de riesgos laborales en Caixa Sabadell forma parte de su organización en todos y cada uno de los niveles jerárquicos, con aceptación de las disposiciones legales y acciones preventivas adecuadas y con la asignación de los medios humanos y materiales necesarios para garantizar el compromiso de bienestar de todos los trabajadores de la entidad.
- Caixa Sabadell asume la política de prevención implantada, que será verificada mediante auditorias y informará y/o establecerá los planes de aprendizaje adecuados a todos los empleados, mediante medios propios o concertados, con la finalidad de garantizar la formación adecuada y suficiente en esta materia, según señala la Ley 31/1995, de 8 de noviembre, sobre prevención de riesgos laborales..

## IV.7. POLITICA DE INVERSIONES

### IV.7.1 Inversiones reales en inmovilizado

Las inversiones en inmovilizado se limitan a activos funcionales para el desarrollo de la actividad financiera de la Entidad, en concreto edificios, mobiliario, instalaciones y elementos informáticos para la red de oficinas y los Servicios Centrales. Las nuevas oficinas son siempre en locales de propiedad de la Caja, excepto en aquellas poblaciones en las que el mercado inmobiliario solamente ofrezca una ubicación en régimen de alquiler. También en la medida que el mercado lo permite, se trasladan oficinas abiertas en locales de alquiler a nuevas ubicaciones de compra, o bien se compra el mismo local si surge la oportunidad.

Existe un programa de renovación total y cambio de imagen de las oficinas de la red cuyo mobiliario e instalaciones van quedando obsoletos.

Inversiones en Miles de euros

Edificios	
Mobiliario	
Instalaciones	
<b>TOTAL</b>	
Inmovilizado en curso	

Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
			D'03/D'02	D'02/D'01
8.933	8.825	2.907	1,2	203,6
950	676	568	40,7	19,0
3.950	3.890	4.785	1,5	-18,7
13.834	13.391	8.259	3,3	62,1
-3.013	970	3.741	-410,5	-74,1

#### **IV.7.2 Inversiones en informática**

En el ámbito tecnológico se ha avanzado en el proceso de mejora continuada. Se han realizado inversiones en la plataforma informática de las oficinas y los servicios centrales con la finalidad de aumentar la capacidad de proceso, mejorar la velocidad, el rendimiento y la disponibilidad.

Se ha completado la renovación de los equipos informáticos de las oficinas, con la substitución de más de 300 terminales y 280 impresoras bancarias, y se han realizado mejoras en la red corporativa, introduciendo nuevas medidas de seguridad.

Inversiones en Miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
De la Caja	1.770	2.520	2.540	-29,8	-0,8
De ATCA	201	491	3.947	-59,1	-87,6
en inmovilizado material	3.460	1.490	770	132,2	93,5
en inmovilizado material	40	640	450	-93,8	42,2

#### **IV.7.3 Inversiones financieras reales**

A efectos de control y seguimiento de los límites operativos, las inversiones financieras de la Caja se clasifican en cinco grandes carteras: Deuda del Estado, Renta fija, Renta variable, Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo. Cada una de las cuales tiene a su vez subcarteras específicas según la naturaleza y finalidad de los títulos. Las inversiones de los tres últimos años se detallan en el cuadro correspondiente.

Respecto a la Deuda del Estado, el repunte de tipos a largo iniciado en el segundo semestre de 2003 y las necesidades de activos para ceder a terceros ha llevado ha incrementar la cartera en 17.549 miles de euros, un 8,7 % del saldo a final de ejercicio.

Los incrementos de cartera de renta fija producidos a finales de 2003 son resultado de la materialización en pagarés interbancarios de una punta de tesorería a corto plazo de 120 millones de euros. Sin considerar este efecto la variación incremental se situaría entorno

al 8%. La reducción de la cartera de renta variable durante los años 2002 y 2003 es debida principalmente a la venta de participaciones en fondos de inversión

El descenso durante 2.003 de la cartera de participaciones se debe a una reestructuración interna del Grupo, al pasar una filial directa de la matriz a depender de otra participada de la misma, dicho traspaso se refleja en el incremento de la rúbrica siguiente, participaciones en empresas del Grupo, al cual hay que añadir la ampliación de capital de la participada Provasa.

Inversiones en Miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Deuda del Estado	17.549	-27.581	-48.141	163,6	42,7
Obligaciones y otros títulos de renta fija	129.689	26.801	-10.584	383,9	353,2
Acciones y otros títulos de renta variable	-2.376	-15.186	6.882	84,4	-320,7
Participaciones	-3.755	1.951	2.735	-292,4	-28,6
Participaciones en empresas del Grupo	15.190	9.102	3.606	66,9	152,4
<b>TOTAL</b>	<b>156.297</b>	<b>-4.913</b>	<b>-45.503</b>	<b>3.281,1</b>	<b>89,2</b>

#### **IV.7.4 Proyectos más significativos desarrollados por Caixa Sabadell.**

Con el objetivo de mejorar el servicio a clientes, se han implantado soluciones para personalizar la información del servicio de banca privada y se ha adquirido una nueva herramienta de gestión comercial, de acuerdo con las directrices marcadas en el Plan Estratégico 2002-2004.

En el ámbito de la información de gestión se está desarrollando un nuevo sistema informacional para toda la entidad, desarrollado bajo una plataforma Datawarehouse y accesible a través de la Intranet corporativa.

Con el fin de mejorar la eficiencia y, aprovechando las posibilidades que ofrece internet, se han puesto en marcha dos nuevas aplicaciones: CSRed.Info, canal de comunicación con las notarías y gestorías para la tramitación de operaciones de préstamo y CSExt.com, canal de comunicación con los letrados para el seguimiento de los distintos procesos judiciales.

Se han finalizado nuevas aplicaciones en ámbitos de fuerte potencial de crecimiento como son la Banca Electrónica, Banca Privada y Comercio Exterior que permitirán ofrecer nuevos y mejores servicios a los clientes.

Durante el año 2003, se ha integrado toda la formación a distancia mediante la plataforma Virtagora, manteniendo el modelo metodológico iniciado el año anterior fomentando la evaluación continuada y la participación activa del empleado en su formación.

#### **IV.7.5 Inversiones futuras.**

El presupuesto de inversiones para el ejercicio 2004 asciende a 27.411 miles de euros, de los cuales 9.922 miles de euros corresponden a la compra de nuevos locales para la ampliación de la red de oficinas, 12.838 miles de euros para la instalación y mobiliario de las nuevas oficinas, así como la remodelación integral de 13 oficinas, dentro del programa de renovación y cambio de imagen que se está desarrollando, y 4.651 miles de euros que corresponden a elementos informáticos.

## **CAPÍTULO V.**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

## V.1. INFORMACIÓN CONTABLE INDIVIDUAL

### V.1.1. Balance individual de los tres ultimos ejercicios cerrados

(en miles de euros)

	ACTIVO			% Var.	
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	D'03/D'02	D'02/D'01
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	93.284	74.340	158.753	25,5	-53,2
Caja	43.432	45.336	43.651	-4,2	3,9
Banco de España	49.852	29.004	115.102	71,9	-74,8
Otros bancos centrales	-	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	200.680	182.659	210.243	9,9	-13,1
ENTIDADES DE CREDITO	151.368	248.232	371.104	-39,0	-33,1
A la vista	3.251	21.814	130.876	-85,1	-83,3
Otros créditos	148.117	226.418	240.228	-34,6	-5,7
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.227.234	3.704.549	3.176.918	14,1	16,6
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	263.187	134.646	107.996	95,5	24,7
De emisión pública	3.760	6.055	6.615	-37,9	-8,5
Otros emisores:					
Títulos propios	-	-	1	-	-
Otros	259.427	128.591	101.380	101,7	26,8
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	40.934	39.621	53.984	3,3	-26,6
PARTICIPACIONES	3.154	6.572	5.180	-52,0	26,9
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	3.154	6.572	5.180	-52,0	26,9
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	44.195	28.936	20.080	52,7	44,1
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	44.195	28.936	20.080	52,7	44,1
ACTIVOS INMATERIALES	625	1.060	1.179	-41,0	-10,1
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	625	1.060	1.179	-41,0	-10,1
ACTIVOS MATERIALES	105.103	98.950	89.265	6,2	10,8
Terrenos y edificios de uso propio	57.158	49.191	41.262	16,2	19,2
Otros inmuebles	6.159	9.169	8.180	-32,8	12,1
Mobiliario, instalaciones y otros	41.786	40.590	39.823	2,9	1,9
OTROS ACTIVOS	54.020	33.219	44.340	62,6	-25,1
CUENTAS DE PERIODIFICACION	38.135	30.314	28.421	25,8	6,7
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.221.919</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>

**PASIVO**

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% de variación D'03/D'02	% de variación D'02/D'01
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>					
A la vista	221.809	262.508	428.532	-15,5	-38,7
A plazo o con preaviso	5.082	9.264	139.089	-45,1	-93,3
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	216.727	253.244	289.443	-14,4	-12,5
Depósitos de ahorro	4.362.636	3.749.006	3.246.455	16,4	15,5
A la vista	4.101.324	3.484.046	2.931.023	17,7	18,9
A plazo	1.340.106	1.196.343	1.102.950	12,0	8,5
Otros débitos	2.761.218	2.287.703	1.828.073	20,7	25,1
A la vista	261.312	264.960	315.432	-1,4	-16,0
A plazo	261.312	264.960	315.432	-1,4	-16,0
<b>DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.</b>	90.000	119.067	179.168	-24,4	-33,5
Bonos y obligaciones en circulación	90.000	119.067	179.168	-24,4	-33,5
Pagarés y otros valores	-	-	-	-	-
<b>OTROS PASIVOS</b>	71.186	59.040	75.175	20,6	-21,5
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	53.747	44.830	39.868	19,9	12,4
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	9.716	10.430	12.051	-6,8	-13,5
Fondo de pensionistas	3.618	5.139	6.683	-29,6	-23,1
Provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Otras provisiones	6.098	5.291	5.368	15,3	-1,4
<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	3.500	3.500	2.500	0,0	100,0
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	133.440	83.439	53.439	59,9	56,1
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	-	-	-	-	-
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	-	-	-	-	-
<b>RESERVAS</b>	235.210	214.947	195.288	9,4	10,1
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	5.221.919	4.583.098	4.267.463	13,9	7,4

**CUENTAS DE ORDEN**

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% de variación D'03/D'02	% de variación D'02/D'01
<b>1. Pasivos Contingentes</b>	478.814	137.345	140.595	248,6	-2,3
<b>2. Compromisos</b>	1.012.468	934.914	866.428	8,3	7,9
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	1.491.282	1.072.259	1.007.023	39,08	6,5

## V.1.2. Cuenta de resultados individual de los tres ultimos ejercicios cerrados

(en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS	233.220	231.475	221.049	0,8	4,7
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-99.904	-110.310	-112.738	-9,4	-2,2
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	7.117	7.329	9.320	-2,9	-21,4
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>140.433</b>	<b>128.494</b>	<b>117.631</b>	<b>9,3</b>	<b>9,2</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	33.266	31.385	26.468	6,0	18,6
COMISIONES PAGADAS	-6.266	-6.676	-6.068	-6,1	10,0
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	5.286	-5.233	-33	-201,0	15.757,6
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>172.719</b>	<b>147.970</b>	<b>137.998</b>	<b>16,7</b>	<b>7,2</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	76	59	-	28,8	100,0
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-90.580	-84.254	-77.817	7,5	8,3
De personal	-61.307	-57.558	-51.998	6,5	10,7
Otros gastos administrativos	-29.273	-26.696	-25.819	9,7	3,4
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-8.978	-8.483	-8.138	5,8	4,2
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.157	-1.046	-958	10,6	9,2
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>72.080</b>	<b>54.246</b>	<b>51.085</b>	<b>32,9</b>	<b>6,2</b>
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO	-31.691	-17.707	-13.831	79,0	28,0
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	-282	397	-136	-171,0	-391,9
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.		-1.000	-2.500	-100,0	-60,0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	2.284	1.066	1.004	114,3	6,2
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-716	-719	-2.155	-0,4	-66,6
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>41.675</b>	<b>36.283</b>	<b>33.467</b>	<b>14,9</b>	<b>8,4</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-11.069	-10.021	-8.549	10,5	17,2
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>30.606</b>	<b>26.262</b>	<b>24.918</b>	<b>16,5</b>	<b>5,4</b>

### V.1.3. Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

( en miles de euros)

ORIGENES DE FONDOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Recursos Generados por las Operaciones					
Resultado del Ejercicio	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
Más   -Amortizaciones	9.609	9.483	9.011	1,3	5,2
-Variación neta fondo fluct.valores	-2.095	5.319	4.001	-139,4	32,9
-Dotación neta al fondo de insolvencias	33.669	18.639	13.846	80,6	34,6
-Dotación fondos especiales	277	2.141	4.543	-87,1	-52,9
-Dotación al fondo de pensiones interno	255	399	892	-36,1	-55,3
-Pérdidas en ventas de inmovilizado	176	280	809	-37,1	-65,4
Menos   -Beneficios en ventas de inmovilizado	-	-	-	-	-
2. Títulos subordinados emitidos	50.001	30.000	-	66,7	100,0
3. Financiación menos Inversión en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	37.221	41.261	-	-9,8	100,0
4. Acreedores	613.630	502.551	441.341	22,1	13,9
5. Empréstitos (incremento neto)	-	-	-	-	-
6. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-	-	-
7. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	781	58.658	-100,0	-98,7
8. Títulos de renta variable no perman. (dism.neta)	468	10.200	-	-95,4	100,0
9. Venta de inversiones permanentes				-	-
Ventas de particip.en empresas del Grupo y otras	6.161	-	-	100,0	-
Ventas de elementos de inmovilizado mat.e inmat.	681	304	419	124,3	-27,5
10. Otros conceptos pasivos menos activos (var.neta)	-	-	22.358	0,0	-100,0
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>780.659</b>	<b>647.619</b>	<b>580.796</b>	<b>20,5</b>	<b>11,5</b>

### EMPLEOS DE FONDOS

EMPLEOS DE FONDOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	-	95.808	-	-100,0
2. Inversión crediticia (variación neta)	553.809	546.117	446.047	1,4	22,4
3. Títulos de renta fija (variación neta)	147.796	-	-	100,0	-
4. Títulos de renta variable no permanente (var. neta)	-	-	7.760	-	-100,0
5. Empréstitos (variación neta)	29.067	60.101	5.555	-51,6	981,9
6. Adquisición de inversiones permanentes:				-	-
Compra de particip.en empresas del Grupo y otras	17.688	11.403	5.769	55,1	97,7
Compra de elementos de inmovilizado mat. e inmat.	16.184	19.633	14.899	-17,6	31,8
7. Otros conceptos activos menos pasivos (var. neta)	10.115	5.106	-	98,1	100,0
8. Aplicación de resultados a la Obra Social	6.000	5.259	4.958	14,1	6,1
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>780.659</b>	<b>647.619</b>	<b>580.796</b>	<b>20,5</b>	<b>11,5</b>

### V.1.4. Cuentas anuales e informes de Auditoría y de gestión a nivel individual del ejercicio 2003

Como Anexo I se incluyen cuentas anuales e informes de Auditoría y de gestión a nivel individual del ejercicio 2003.

## V.2. DATOS CONSOLIDADOS

### V.2.1. Balance consolidado de los tres ultimos ejercicios cerrados

(en miles de euros)

	ACTIVO			% Var.	
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	D'03/D'02	D'02/D'01
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	93.284	74.340	158.753	25,5	-53,2
Caja	43.432	45.336	43.651	-4,2	3,9
Banco de España	49.852	29.004	115.102	71,9	-74,8
Otros bancos centrales	-	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	200.680	182.659	210.244	9,9	-13,1
ENTIDADES DE CREDITO	152.076	249.262	372.108	-39,0	-33,0
A la vista	3.959	22.844	131.489	-82,7	-82,6
Otros créditos	148.117	226.418	240.620	-34,6	-5,9
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.225.237	3.704.459	3.176.864	14,1	16,6
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	263.870	134.646	107.997	96,0	24,7
De emisión pública	3.760	6.055	6.615	-37,9	-8,5
Otros emisores:				-	-
Títulos propios	-	-	2	0,0	-100,0
Otros	260.110	128.591	101.380	102,3	26,8
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	50.790	39.621	55.609	28,2	-28,8
PARTICIPACIONES	28.113	7.942	6.770	254,0	17,3
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	28.113	7.942	6.770	254,0	17,3
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	36.751	51.772	39.393	-29,0	31,4
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	36.751	51.772	39.393	-29,0	31,4
ACTIVOS INMATERIALES	934	1.771	1.328	-47,3	33,4
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	934	1.771	1.328	-47,3	33,4
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-	551	-	-100,0	100,0
Por integración global	-	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	-	551	-	-100,0	100,0
ACTIVOS MATERIALES	107.814	99.801	90.125	8,0	10,7
Terrenos y edificios de uso propio	57.158	49.191	41.262	16,2	19,2
Otros inmuebles	7.488	9.169	8.180	-18,3	12,1
Mobiliario, instalaciones y otros	43.168	41.441	40.683	4,2	1,9
OTROS ACTIVOS	54.105	33.241	44.362	62,8	-25,1
CUENTAS DE PERIODIFICACION	38.224	30.598	28.973	24,9	5,6
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.825	1.100	-	65,9	100,0
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.253.703</b>	<b>4.611.763</b>	<b>4.292.526</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>

**PASIVO**

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
ENTIDADES DE CRÉDITO	221.809	262.858	428.659	-15,6	-38,7
A la vista	5.082	9.264	139.089	-45,1	-93,3
A plazo o con preaviso	216.727	253.594	289.570	-14,5	-12,4
DÉBITOS A CLIENTES	4.053.033	3.522.957	3.145.360	15,0	12,0
Depósitos de ahorro	3.792.022	3.257.863	2.830.089	16,4	15,1
A la vista	1.330.965	1.195.256	1.101.871	11,4	8,5
A plazo	2.461.057	2.062.607	1.728.218	19,3	19,3
Otros débitos	261.011	265.094	315.271	-1,5	-15,9
A la vista	14	134	125	-89,6	7,2
A plazo	260.997	264.960	315.146	-1,5	-15,9
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.	390.000	344.067	279.168	13,4	23,2
Bonos y obligaciones en circulación	390.000	344.067	279.168	13,4	23,2
Pagarés y otros valores	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	72.429	59.540	75.484	21,6	-21,1
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.840	44.702	39.980	20,4	11,8
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	10.285	10.430	12.051	-1,4	-13,5
Fondo de pensionistas	3.618	5.139	6.683	-29,6	-23,1
Provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Otras provisiones	6.667	5.291	5.368	26,0	-1,4
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	3.500	3.500	2.500	0,0	40,0
DIFERÉNCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	34.842	27.964	25.989	24,6	7,6
Del grupo	34.577	27.964	25.989	23,6	7,6
De minoritarios	265	-	-	100,0	-
PASIVOS SUBORDINADOS	133.440	83.439	53.439	59,9	56,1
INTERESES MINORITARIOS	5.316	-	-	100,0	-
FONDO DE DOTACIÓN	-	-	-	-	-
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-	-	-
RESERVAS	243.630	222.324	203.504	9,6	9,2
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	21.510	19.913	16.323	8,0	22,0
Por integración global i proporcional	1.464	278	149	426,6	86,6
Por puesta en equivalencia	20.046	19.635	16.174	2,1	21,4
Por diferencias de conversión	-	-	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.253.703</b>	<b>4.611.763</b>	<b>4.292.526</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Pasivos Contingentes	178.751	137.545	140.595	30,0	-2,2
2. Compromisos	1.003.837	934.695	866.262	7,4	7,9
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.182.588</b>	<b>1.072.240</b>	<b>1.006.857</b>	<b>10,3</b>	<b>6,5</b>

**V.2.2. Cuenta de resultados consolidados de los tres ultimos ejercicios cerrados**

(en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS					
De la cartera de renta fija	232.951	231.462	221.387	0,6	4,6
Resto	14.853	16.700	20.820	-11,1	-19,8
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS					
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	218.098	214.762	200.567	1,6	7,1
De acciones y otros títulos de renta variable	-99.598	-110.029	-112.932	-9,5	-2,6
De participaciones	8.271	7.329	9.223	12,9	-20,5
De participaciones en el grupo	1.095	1.093	1.126	0,2	-2,9
De la cartera de renta fija	1.098	46	103	2.287,0	-55,3
Resto	6.078	6.190	7.994	-1,8	-22,6
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>141.624</b>	<b>128.762</b>	<b>117.678</b>	10,0	9,4
COMISIONES PERCIBIDAS	33.268	31.385	26.468	6,0	18,6
COMISIONES PAGADAS	-6.332	-6.676	-6.069	-5,2	10,0
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	5.815	-5.234	309	-211,1	-1.793,9
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>174.375</b>	<b>148.237</b>	<b>138.386</b>	17,6	7,1
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.470	2.698	6.798	-8,5	-60,3
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-92.680	-81.948	-79.118	13,1	3,6
De personal	-63.276	-59.701	-53.963	6,0	10,6
Sueldos y salarios	-47.436	-44.489	-40.701	6,6	9,3
Resto de cargas sociales	-11.500	-10.632	-8.710	8,2	22,1
Pensiones	-1.054	-1.054	-994	0,0	6,0
Resto	-3.286	-3.526	-3.558	-6,8	-0,9
Otros gastos administrativos	-29.404	-22.247	-25.155	32,2	-11,6
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-9.593	-9.127	-9.092	5,1	0,4
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.157	-5.586	-5.769	-79,3	-3,2
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>73.415</b>	<b>54.274</b>	<b>51.205</b>	35,3	6,0
RESULTADOS GENERADOS POR SDADES. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	7.974	5.702	5.693	39,8	0,2
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	15.150	11.938	13.789	26,9	-13,4
Corrección de valor por cobro de dividendos	-7.176	-6.236	-8.096	15,1	-23,0
/AMORT. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-42	-	-	100,0	0,0
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIA NETO	-31.691	-17.707	-13.831	79,0	28,0
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	-1.073	397	-136	-370,3	-391,9
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.	-	-1.000	-2.500	-100,0	-60,0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	3.181	1.212	1.136	162,5	6,7
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-757	-863	-2.287	-12,3	-62,3
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>51.007</b>	<b>42.015</b>	<b>39.280</b>	21,4	7,0
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-16.165	-14.051	-13.291	15,0	5,7
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>34.842</b>	<b>27.964</b>	<b>25.989</b>	24,6	7,6
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	265	-	-	100,0	0,0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	34.577	27.964	25.989	23,6	7,6

### V.2.3. Cuadro de financiación consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

(en miles de euros)

ORIGENES DE FONDOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Recursos Generados por las Operaciones					
Resultado del Ejercicio	34.842	27.964	25.989	24,6	7,6
Más	10.504	9.483	13.212	10,8	-28,2
-Amortizaciones	-1.649	4.163	3.808	-139,6	9,3
-Variación neta fondo fluct.valores	33.669	18.639	13.846	80,6	34,6
-Dotación neta al fondo de insolvencias	798	2.141	4.543	-62,7	-52,9
-Dotación fondos especiales	255	399	892	-36,1	-55,3
-Dotación al fondo de pensiones interno	176	280	809	-37,1	-65,4
-Pérdidas en ventas de inmovilizado					
Menos	-Beneficios en ventas de inmovilizado				
2. Títulos subordinados emitidos	50.001	30.000	-	66,7	100,0
3. Financiación menos Inversión en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	37.193	41.459	-	-10,3	100,0
4. Acreedores	530.076	377.597	340.246	40,4	11,0
5. Empréstitos (incremento neto)	45.933	64.899	94.445	-29,2	-31,3
6. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-	-	-
7. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	782	58.658	-100,0	-98,7
8. Títulos de renta variable no perman. (dism.neta)	-	11.825	-	-100,0	100,0
9. Venta de inversiones permanentes					
Ventas de particip.en empresas del Grupo y otras	5.996	304	419	1.872,4	-27,4
Ventas de elementos de inmovilizado mat.e inmat.	55	-	-	100,0	0,0
Cambio de método o inclusión perímetro consolidación	5.316	-	22.022	100,0	-100,0
10. Otros conceptos pasivos menos activos (var.neta)					
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>753.165</b>	<b>589.935</b>	<b>578.889</b>	<b>27,7</b>	<b>1,9</b>

  

EMPLEOS DE FONDOS					
	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)			96.686		-100
2. Inversión crediticia (variación neta)	551.902	546.081	445.993	1,1	22,4
3. Títulos de renta fija (variación neta)	148.490	-	-	100	-
4. Títulos de renta variable no permanente (var. neta)	9.509	-	9.385	100,0	-100,0
5. Empréstitos (variación neta)	-	-	-	-	-
6. Adquisición de inversiones permanentes:					
Participaciones					
Compra de particip.en empresas del Grupo y otras	4.136	13.551	1.758	-69,5	670,8
Cambio de método o inclusión perímetro consolidación	463	-	-	100,0	0,0
Inmovilizado					
Compra de elementos de inmovilizado mat. e inmat.	17.258	19.633	20.109	-12,1	-2,4
Cambio de método o inclusión perímetro consolidación	6.649	-	-	100,0	0,0
7. Otros conceptos activos menos pasivos (var. neta)	8.746	4.860	-	80,0	100,0
8. Fondo de comercio	-	551	-	-100,0	100,0
9. Aplicación de resultados a la Obra Social	6.000	5.259	4.958	14,1	6,1
10. Otros conceptos activos menos pasivos (var. Neta)	12	-	-	100,0	0,0
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>753.165</b>	<b>589.935</b>	<b>578.889</b>	<b>27,7</b>	<b>1,9</b>

## **V.3.BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD**

### **APLICADOS**

#### **V.3.1 Comparación de la información y entidades que forman parte del Grupo Consolidado**

En el ejercicio 2003 se han realizado las siguientes modificaciones en el perímetro de consolidación:

- La sociedad consolidable por su actividad, Asociación Técnica Cajas de Ahorros, respecto a la cual no existe una relación de control y cuya gestión está compartida con otras Sociedades ajenas al Grupo, se ha consolidado por el método de integración proporcional.
- 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 sociedades citadas en el apartado siguiente (todas ellas participadas a través de la sociedad Provasa, S.L.).

Los balances de situación y las cuentas de resultados de la Entidad, así como las cuentas anuales consolidadas de Caixa Sabadell y sus sociedades dependientes se presentan siguiendo los modelos establecidos por el Banco de España, de forma que, junto con la información contenida en la Memoria, muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Las mencionadas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables individuales de la Entidad y de sus sociedades dependientes y, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por Caixa Sabadell.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados en la Ley 13/1985 de 25 de Mayo y por el R.D. 1371/1985, de 1 de agosto, Circular 4/1991 y por el R.D. 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

<b>Entidades del Grupo</b>	<b>% de participación</b>	<b>Consolidadas</b>
Caixa Sabadell		Integración Global
Tinelia, S.L.	100%	Integración global
ATCA	31%	Integración proporcional
ATCANET	30,76%	Puesta en equivalencia
CaixaSabadell Vida	100%	Puesta en equivalencia
CaixaSabadell Corredoria	100%	Puesta en equivalencia
CaixaSabadell Invest, SIMCAV, S.A.	19,71%	Integración global
CaixaSabadell International Finance Ltd	100%	Integración global
CaixaSabadell International Finance BV	100%	Integración global
SOCARVE	23,85%	Puesta en equivalencia
Provasa	100%	Integración global
CASSA	5,80%	Puesta en equivalencia
Picasso	15%	Puesta equivalencia (Provasa)
Nova Llar	35%	Puesta equivalencia (Provasa)
Espais Sabadell	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
SBD Creixent	23,01%	Puesta equivalencia (Provasa)
Cape Cod	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
Residencial P-C	25%	Puesta equivalencia (Provasa)
Nucli	25%	Puesta equivalencia (Provasa)
Montsià Habitat	40%	Puesta equivalencia (Provasa)
SBD-CEAR	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
Garraf Mediterrània	33,33%	Puesta equivalencia (Provasa)
Vantoureix	35%	Puesta equivalencia (Provasa)
Aumeravilla	40%	Puesta equivalencia (Provasa)
ParcSud Planner	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
Dobimus	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
Taliesin	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
EUCABA	97,18%	Puesta equivalencia (Provasa)

### **V.3.2 Principios de contabilidad aplicados**

Ver Anexo I del presente Folleto.

## **CAPÍTULO VI.**

**REPRESENTACION, GESTION Y CONTROL DE LA ENTIDAD EMISORA**

## VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

### VI.1.1. Miembros de los órganos de administración a la fecha del Folleto

#### VI.1.1.1. Consejo de Administración

A fecha de registro de este Folleto, el **CONSEJO DE ADMINISTRACION** de la Entidad está compuesto por los siguientes miembros:

<u>NOMBRE</u>	<u>FECHA</u> 1º <u>NOMBRAMIENTO</u>	<u>REPRESENTACION</u>	<u>CARGO</u> EN <u>EL</u> <u>CONSEJO</u>
Lluís Brunet Berch	27/03/2003	Impositores	Presidente
Salvador Soley Junoy	29/03/2001	Entidades Privadas	Vicepresidente 1º
Francesc Clusella Luque	27/03/2003	Impositores	Vicepresidente 2º
Pere Busquets Artigas	29/03/2001	Entidades Privadas	Vocal
M.Àngels Fuentes Cases	29/03/2001	Impositores	Vocal
Joan Grau Tarruell	27/03/2003	Entidades Públicas	Vocal
Antoni Juan Ortiz	27/03/2003	Impositores	Vocal
Francesc Moya Jiménez	29/03/2001	Empleados	Vocal
Xavier Sauquet Canet	29/03/2001	Entidades Públicas	Vocal
Dionís Villalba Vilà	29/03/2001	Entidades Privadas	Vocal
Joan Oliver Oliver	03/06/1999	No consejero	Secretario
Pere Rifà Pujol	01/05/1987	No consejero	Director General

Las entidades representadas por los miembros del Consejo de Administración son las siguientes:

<u>NOMBRE</u>	<u>REPRESENTACION</u>	<u>ENTIDAD</u>
Salvador Soley Junoy	Entidades Privadas	Òmnium Cultural
Pere Busquets Artigas	Entidades Privadas	Càmara de Comercio de Sabadell
Xavier Sauquet Canet	Entidades Públicas	Ayuntamiento de Sabadell
Joan Grau Tarruell	Entidades Públicas	Ayuntamiento de Sabadell
Dionís Villalba Vilà	Entidades Privadas	Agrupación Profesionales Narcís Giralt

El Consejo de Administración celebra sesión ordinaria habitualmente cada semana. Pueden convocarse sesiones extraordinarias. A lo largo del año 2003, el Consejo de Administración se ha reunido 49 veces.

#### **VI.1.1.2 Comisión de Control**

A la fecha de registro de este Folleto, la **COMISION DE CONTROL** está integrada por los siguientes miembros:

<b><u>NOMBRE</u></b>	<b><u>FECHA 1º NOMBRAMIENTO</u></b>	<b><u>REPRESENTACION</u></b>	<b><u>CARGO EN LA COMISION</u></b>
Josep Maria Mañosa Mas	27/03/2003	Entidades Privadas	Presidente
Manuel Hernández Martín	27/03/2003	Entidades Privadas	Secretario
Laura de la Vega Subiranas	27/03/203	Impositores	Vocal
Francesc Gilbert Hernández	22/04/1997	Empleados	Vocal
Albert Pascual Vega	27/03/2003	Impositores	Vocal
Antoni Rodríguez Galián	27/03/2003	Entidades Públicas	Vocal

Las entidades representadas por los miembros de la Comisión de Control son las siguientes:

<b><u>NOMBRE</u></b>	<b><u>REPRESENTACION</u></b>	<b><u>ENTIDAD</u></b>
Manuel Hernández Martín	Entidades Privadas	Colegio de Abogados de Sabadell
Antonio Rodríguez Galian	Entidades Públicas	Ayuntamiento de Sabadell
Josep Maria Mañosa Mas	Entidades Privadas	Asoc. Catalana Cruz Roja Española

Para el cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Control, que inició sus funciones el 1-6-78, se reunirá cuantas veces sea convocada por su Presidente o al menos, una vez al trimestre. A lo largo del año 2003, la Comisión de Control se ha reunido 7 veces.

No existe ningún reglamento de funcionamiento.

### **VI.1.1.3. Nuevas Comisiones**

En fecha 29 de junio de 2004 se aprobaron dos nuevas comisiones, en aplicación de lo establecido en la Ley 26/2003:

#### **- La Comisión de Retribuciones**

Esta comisión será de carácter no ejecutivo y tendrá la función de informar al Consejo sobre la política general de retribuciones e incentivos del Consejo de Administración de la caja y del personal directivo.

Los miembros de la Comisión de Retribuciones son:

<b><u>NOMBRE</u></b>	<b><u>CARGO</u></b>
Lluís Brunet Berch	Presidente
Salvador Soley Junoy	Vocal
Francesc Clusella Luque	Vocal

Esta comisión se reunirá como mínimo una vez al año.

#### **- La Comisión de Inversiones**

Esta Comisión deberá:

1. Informar al Consejo de Administración de aquellas inversiones o desinversiones que tengan carácter estratégico y estable.
2. Informar sobre la viabilidad estratégica de las citadas inversiones y pronunciarse sobre su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad.
3. Preparar un informe anual sobre las inversiones de carácter estratégico y estable efectuadas durante el ejercicio.

Los miembros de la Comisión de Inversiones son:

<u>NOMBRE</u>	<u>CARGO</u>
Lluís Brunet Berch	Presidente
Joan Grau Tarruell	Vocal
Dionís Villalba Vilà	Vocal

Esta comisión se reunirá como mínimo una vez al año.

#### **VI.1.1.4. Comisión delegada de Obras Sociales**

A la fecha de registro de este Folleto la única comisión delegada del Consejo es la **COMISION DELEGADA DE OBRAS SOCIALES**, esta comisión, cuya primera reunión tuvo lugar el 20 de mayo de 1978, está compuesta por los mismos miembros del Consejo de Administración:

<u>NOMBRE</u>	<u>CARGO EN LA COMISON</u>
Lluís Brunet Berch	Presidente
Salvador Soley Junoy	Vicepresidente 1º
Francesc Clusella Luque	Vicepresidente 2º
Pere Busquets Artigas	Vocal
M.Àngels Fuentes Cases	Vocal
Joan Grau Tarruell	Vocal
Antoni Juan Ortiz	Vocal
Francesc Moya Jiménez	Vocal
Xavier Sauquet Canet	Vocal
Dionís Villalba Vilà	Vocal
Joan Oliver Oliver	Secretario
Pere Rifà Pujol	Director General

La Comisión delegada de Obras Sociales deberá reunirse como mínimo una vez al trimestre. A lo largo del año 2003, esta Comisión se ha reunido 8 veces.

#### **VI.1.1.5. Adaptación a lo establecido en el artículo 47 ( Comité Auditoría) de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.**

La Comisión de Control es un organismo independiente del Consejo de Administración, que se reúne con periodicidad bimensual y que rinde información a la Asamblea General. La Comisión de Control tiene como objeto velar para que la Gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General, a los fines propios de la Entidad y a la normativa legal.

Atendidas las funciones que las leyes de cajas atribuyen a la Comisión de Control, atendido además que las funciones que el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de 2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, atribuye a un comité de Auditoria nombrado por el Consejo de Administración, se considera más adecuado a la propia estructura de los Órganos de Gobierno de las Cajas que las funciones que el referido artículo atribuye al Comité de Auditoría sean desempeñadas por la Comisión de Control, órgano que, si cabe, tiene más autonomía con respecto al Consejo de Administración que una Comisión creada en el seno del mismo.

En consecuencia, el Consejo de Administración de Caixa Sabadell ha acordado atribuir o delegar a la Comisión de Control las competencias que el artículo 47 de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero atribuye al Comité de Auditoría y en especial las siguientes:

1. La propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General del nombramiento de auditores de cuentas externas.
2. La supervisión de los servicios de auditoria interna.
3. La relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellos contenidos que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera

otras relaciones con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

#### **VI.1.1.6. Normas de gobierno corporativo**

La Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, introdujo importantes medidas de fomento de la transparencia de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, entre las que destacan el Informe Anual de Gobierno Corporativo y la obligación de que las sociedades anónimas cotizadas cuenten con una página web para atender el ejercicio del derecho de información de los accionistas.

En desarrollo de la Ley 26/2003, se dictó la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades.

Esta Orden completa la regulación del contenido y estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades con valores admitidos a negociación en mercados oficiales, que no revistan el estatuto de caja de ahorros, y regula el contenido mínimo que habrá de tener la página web de las sociedades anónimas cotizadas en orden a cumplir las exigencias de transparencia que derivan de la Ley 26/2003.

Finalmente, la Orden ECO 354/2004, de 17 de febrero, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otra información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores, en cumplimiento de la habilitación contenida en la disposición adicional segunda de la Ley 26/2003, de 17 de julio, completa la regulación relativa a las obligaciones de transparencia de las Cajas de Ahorros emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, respecto tanto al contenido del Informe Anual de Gobierno Corporativo

como a la difusión de los hechos relevantes y publicidad del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En relación con ambas materias se han atribuido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores distintas habilitaciones, tales como detallar, con arreglo a lo expresado en la Orden, el contenido y estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo, a cuyo efecto se ha emitido la Circular 1/2004, de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores, y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas.

Se está trabajando actualmente en la elaboración del informe anual de gobierno corporativo, de manera que éste incluya toda la información relativa a las estructuras y prácticas de gobierno de la Entidad, y permita conocer los datos relativos a los procesos de toma de decisiones y todos los demás que revelen aspectos importantes del gobierno de la misma, con objeto de tener una imagen fiel y un juicio fundado de la Entidad. El primer ejercicio respecto al que se publicará será el de 2004, y será consultable en primer semestre de 2005 en la web de la Entidad, la cual existe desde mayo de 2000.

Existe un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores elaborado por la CECA, según acuerdo adoptado el 22 de julio de 2003 por el Consejo de Administración de la Entidad.

#### **VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado**

A la fecha de registro de este Folleto, el **COMITE DE DIRECCION** de la Entidad está integrado por:

<u>NOMBRE</u>	<u>FECHA</u> <u>NOMBRAMIENTO</u>	<u>CARGO</u>
Pere Rifà Pujol	01/05/1987	Director General
Jordi Mestre González	01/07/2001	Director General Adjunto
Eduard Imbernol Meléndez	01/03/1998	Subdirector General – Area Comercial
Josep Marin Burruelo	01/07/1990	Subdirector General – Area Riesgos
Francesc Santín Blanco	01/08/1987	Subdirector General – Area Medios
Albert Renté Pujol	10/07/2003	Subdirector General – Area Financiera
Joan Oliver Oliver	16/05/1989	Director Area Jurídica
Jordi Rivera Saganta	04/12/2001	Director Area Banca Seguros

## **VI.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA**

### **VI.2.1. Funciones de las personas en el correspondiente Órgano de Administración, Gobierno o Dirección de la Entidad**

Del Consejo de Administración

El gobierno, la gestión, la administración y la representación de Caixa Sabadell, así como de su Obra Social, corresponden al Consejo de administración, sin perjuicio de las facultades de la Asamblea General. A título descriptivo y no limitativo, son facultades del Consejo de Administración:

- ejercer la representación general de la Entidad para todos los asuntos pertenecientes a su giro y tráfico
- vigilar la fiel observancia de los Estatutos y los Reglamentos establecidos para su aplicación
- elevar a la Asamblea General, Memoria, Balance, Cuenta de Resultados
- cumplir y hacer cumplir los acuerdos de la Asamblea General

- nombrar y remover al Director General
- acordar toda clase de actos y negocios jurídicos de disposición y administración, y el otorgamiento, modificación prórroga y extinción de toda clase de contratos.

El Consejo de Administración está compuesto por diez vocales, elegidos por la Asamblea General. La duración del ejercicio del cargo de vocal del Consejo de Administración será por un periodo de cuatro años, y podrán ser reelegidos, hasta completar una primera etapa con plazo de mandato máximo de doce años. Pasados ocho años desde el cumplimiento de este primer mandato, podrán ser reelegidos por una segunda etapa de un plazo máximo de ocho años.

El Consejo se renovará por mitades cada dos años.

Los vocales del Consejo de Administración no podrán tener una edad superior a los 70 años en el momento de su elección.

El cese de los vocales en el ejercicio de sus cargos podrá producirse por renuncia, defunción, cumplimiento del plazo, por incompatibilidades o por inasistencia a más de la tercera parte de las sesiones celebradas en un año.

#### De la Comisión de Control

La Comisión de Control tendrá atribuidas las siguientes funciones:

- supervisar la gestión del Consejo de Administración
- conocer los informes de auditorías externas y las recomendaciones que formulen los auditores
- vigilar el funcionamiento y la labor de los Servicios de Intervención de la Entidad
- revisar el balance y la Cuenta de Resultados de cada ejercicio anual

- elevar a la Asamblea General información de su actuación
- elaborar los informes que por reglamento están establecidos

La Comisión de Control estará compuesta por seis Consejeros Generales, elegidos por la Asamblea General. En relación a la duración del cargo, posibilidades de reelección y causas de cese se aplicará el mismo régimen establecido para el Consejo de Administración.

#### **VI.2.2. Acciones con derecho de voto y otros planes que den derecho a su adquisición, de los que dichas personas sean titulares o representantes, directa o indirectamente**

Careciendo Caixa Sabadell de capital social, no existe ninguna persona o institución con participación en la misma a través de esta vía.

#### **VI.2.3. Participación en las trasacciones inhabituales y relevantes**

Las personas mencionadas en el apartado VI.1. no participan en transacciones inhabituales y relevantes de Caixa Sabadell y no tienen más vinculación con la Entidad que la que les corresponde por los cargos que ocupan.

Operaciones con partes vinculadas. La concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta segundo grado, y también a las sociedades en las que esas personas tienen una participación que, aislada o conjuntamente, es mayoritaria y en las que ejercen los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, debe ser autorizada por el Consejo de Administración de Caixa Sabadell y debe comunicarse al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya, quien la tiene que autorizar expresamente.

Esas autorizaciones son también necesarias para que las personas a las que se refiere el anterior párrafo puedan enajenar a Caixa Sabadell bienes o valores propios o emitidos por la Entidad donde participan o ejercen el cargo.

Los miembros del Consejo de Administración y del resto de comisiones, a lo largo del año 2003, no han percibido de la Entidad, o de las sociedades controladas por ésta, ninguna remuneración –diferente a las dietas y gastos de asistencia que se mencionan en el apartado siguiente- por contratos de obras, servicios, suministros y trabajos retribuidos. Asimismo, tampoco ha percibido por este concepto ninguna remuneración el personal directivo.

Tampoco existen otras operaciones vinculadas de la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y del resto de comisiones y con el personal directivo al margen de las operaciones crediticias que se mencionan en el apartado VI.2.6.

Asimismo, a la fecha de registro del presente Folleto, no existen relaciones contractuales entre Caixa Sabadell y sociedades integrantes del Grupo, distintas de las financieras mencionadas en el capítulo IV.

Los contratos suscritos con otras sociedades del Grupo Caixa Sabadell no lo son en régimen de exclusividad y reflejan las condiciones del mercado en el momento en que dichos contratos fueron suscritos.

No existe ninguna sociedad sin participación accionarial de Caixa Sabadell o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyo objeto social sea exclusivamente el desarrollo de contratos firmados con el Grupo Caixa Sabadell, ni tampoco hay operaciones significativas con sociedades sin participación accionarial de Caixa Sabadell o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyos resultados dependan mayoritariamente de la ejecución de dichos contratos.

#### **VI.2.4. Sueldos, dietas y remuneraciones devengadas en el último ejercicio**

Según establece el artículo 8 de los Estatutos, los cargos de los miembros de la Asamblea General, y de los vocales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, (del mismo modo que la Comisión de Obras Sociales, la Comisión de Retribuciones y la Comisión de Inversiones), tendrán carácter honorífico y gratuito y no podrán originar retribuciones diferentes a las dietas por asistencia y gastos de desplazamiento, siendo las condiciones y cuantía de las mismas propuestas por el Consejo de Administración a la Asamblea para su aprobación, dentro de los límites máximos que en cada momento sean autorizados, con carácter general, por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya.

Durante el ejercicio 2003, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Caja en concepto de dietas y otras remuneraciones, ha sido de 149 miles de euros (138 miles de euros en el año 2002). No se incluye la retribución percibida por el miembro del Consejo de Administración representante del personal en su condición de empleado.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Matriz que son directivos o forman parte de los diversos Consejos de Administración del resto de Sociedades del Grupo no perciben cantidad alguna de dichas sociedades.

A continuación se presenta el detalle de los sueldos, dietas y otras remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración de Caixa Sabadell, correspondientes a los ejercicios 2002 y 2003 y primer semestre de 2004.

Sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Caixa Sabadell

(miles de euros)

	jun-04	2003	2002
<b>Sueldos (1)</b>			
En Caixa Sabadell	283	42	38
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>Dietas</b>			
En Caixa Sabadell	72	149	138
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>Otras remuneraciones</b>			
En Caixa Sabadell	-	-	-
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>355</b>	<b>191</b>	<b>176</b>

(1) Corresponde exclusivamente a la retribución percibida por el miembro del Consejo de Administración representante del personal en su condición de empleado.

Durante el ejercicio 2003 los miembros de la Comisión de Control de la Caja percibieron en concepto de dietas y otras remuneraciones 9 miles de euros (8 miles de euros en el año 2002), añadiéndose en el cuadro siguiente la retribución percibida por el miembro de la Comisión de Control representante del personal en su condición de empleado.

Igualmente, los miembros del Equipo Directivo de la Sociedad Matriz que son directivos o forman parte de los diversos Consejos de Administración del resto de las sociedades del Grupo no han percibido remuneración alguna, en los ejercicios 2002 y 2003, ni en el primer semestre de 2004. Ningún miembro de la Comisión de Control de Caixa Sabadell tiene presencia en los Consejos de Administración ni ocupa puestos directivos en el resto de las sociedades del Grupo.

A continuación se presenta el detalle de los sueldos, dietas y otras remuneraciones de los miembros de la Comisión de Control y del Equipo Directivo, correspondientes a los ejercicios 2002 y 2003 y primer semestre de 2004.

Sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros de la Comisión de Control y Equipo Directivo Caixa Sabadell

(miles de euros)

	jun-04	2003	2002
<b>Comisión de Control</b>	<b>30</b>	<b>55</b>	<b>52</b>
Sueldos (1)	26	46	44
Dietas	4	9	8
Otras remuneraciones	-	-	-
<b>Equipo Directivo</b>	<b>812</b>	<b>1.478</b>	<b>1.356</b>
Sueldos	812	1.478	1.348
Dietas	-	-	8
Otras remuneraciones	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>842</b>	<b>1.533</b>	<b>1.408</b>

(1) Corresponde exclusivamente a la retribución percibida por el miembro de la Comisión de Control representante del personal en su condición de empleado.

Sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros de la Asamblea General

	jun-04	2003	2002
<b>Sueldos</b>			
En Caixa Sabadell	-	-	-
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>Dietas</b>			
En Caixa Sabadell	20	24	16
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>Otras remuneraciones</b>			
En Caixa Sabadell	-	-	-
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>16</b>

La Comisión de Obras Sociales, está integrada por los mismos miembros del Consejo de Administración y no perciben retribución alguna por esta función.

Debido a su reciente creación, los miembros de la Comisión de Retribuciones y de la Comisión de Inversiones no han devengado ninguna retribución hasta el momento.

#### **VI.2.5. Obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida**

Caixa Sabadell tiene contratado un seguro de responsabilidad civil, en una única póliza, a favor de los miembros de los Consejos de Administración de la Entidad y de las filiales del Grupo, los miembros de la Comisión de Control de Caixa Sabadell y el Comité de Dirección y altos cargos de la Entidad cuyas primas anuales, durante el ejercicio 2003, han ascendido a 27 miles de euros (32 miles de euros en el año 2002). Durante los dos últimos años no se ha hecho uso del mencionado seguro de responsabilidad civil.

Tal y como se comenta en el punto IV.6.3 la Caja tiene externalizados todos sus compromisos y riesgos por pensiones.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros actuales, antiguos y fundadores del Consejo de Administración, de la Comisión de Control de la Caja, de la Comisión de Obras Sociales, de la Comisión de Inversiones, y de la Comisión de Retribuciones se contraen exclusivamente a los representantes del personal, en su condición de empleados en activo.

En miles de euros

	<b>30/6/04</b>	<b>31/12/03</b>
<b>Consejo de Administración</b>	28	28
<b>Comisión de Control</b>	63	59
<b>Comisión Obras Sociales</b>	0	0
<b>Comisión de Retribuciones</b>	0	0
<b>Comisión de Inversiones</b>	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>91</b>	<b>87</b>

La cuenta interior de provisión (fondo interno) para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución, incluye, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los compromisos contraídos con el personal prejubilado.

En cuanto a los planes de pensiones, los miembros del Equipo Directivo, actuales y sus antecesores, siguen el mismo régimen establecido en el plan de pensiones externo que el resto de la plantilla.

En miles de euros

	<b>30/6/04</b>	<b>31/12/03</b>
<b>Equipo Directivo</b>	8.418	7.950

En la actualidad, no existe ningún seguro de vida contraido a favor de miembros pasados y presentes de los Órganos de Gobierno.

#### **VI.2.6. Importe de los anticipos, créditos y garantías constituidos por la Entidad a favor de las mencionadas personas.**

Los créditos, avales y garantías otorgadas a los miembros de los Órganos de Gobierno o sus cónyugues, ascendientes, descendientes o colaterales hasta segundo grado, y también las sociedades en las que estas personas tengan una participación mayoritaria, o un cargo significativo deben estar autorizadas por el Consejo de Administración de Caixa Sabadell y comunicada al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya. Ésta debe autorizarlo de manera expresa.

El riesgo crediticio vivo soportado por Caixa Sabadell con los consejeros que integran el Consejo de Administración en los últimos ejercicios asciende a las siguientes cantidades (no se dispone de datos más recientes por elaborarse esta información anualmente):

( en miles de euros)

<u>CONSEJO DE ADMINISTRACION</u>	<u>SALDOS ACTIVOS DE ANTICIPOS Y CREDITOS</u>	<u>AVALES Y COMPROBIMOS</u>
AÑO 2002	3.445	83
AÑO 2003	1.269	1.039

( en miles de euros)

<u>COMISIÓN DE CONTROL</u>	<u>SALDOS ACTIVOS DE ANTICIPOS Y CREDITOS</u>	<u>AVALES Y COMPROBIMOS</u>
AÑO 2002	244	28
AÑO 2003	67	11

( en miles de euros)

<u>COMITÉ DE DIRECCION</u>	<u>SALDOS ACTIVOS DE ANTICIPOS Y CREDITOS</u>	<u>AVALES Y COMPROBIMOS</u>
AÑO 2002	1.512	82
AÑO 2003	1.939	142

Los datos que recoge la Memoria relativos al ejercicio 2003 se refieren a los saldos nuevos concedidos en dicho ejercicio. Los datos que aparecen en este cuadro son saldos vivos acumulados.

A la fecha de presentación de este Folleto no se dispone de datos del primer semestre

El tipo medio al que estan concedidos estos activos de anticipos y créditos, avales y compromisos es del 3,70%

#### **VI.2.7. Principales actividades ejercidas fuera de la sociedad**

Las actividades ejercidas fuera de la Entidad, por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y del Equipo Directivo y demás personas citadas en el apartado VI.1 precedente, a la fecha de registro del presente Folleto, se relacionan a continuación.

**Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control, Comisión de Obras Sociales, otras comisiones y Equipo Directivo con presencia en los Consejos de Administración o puestos directivos de otras sociedades, en representación de la Caja**

<b><u>Consejero/Directivo</u></b>	<b><u>Sociedad</u></b>	<b><u>Cargo</u></b>
D. Lluís Brunet Berch	Asociación Técnica Cajas de Ahorros AIE ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas SA	Vocal Consejo Vocal Consejo
D. Pedro Rifà Pujol	Asociación Técnica Cajas de Ahorros AIE ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas SA Ahorro Corporación SA Lico Corporación SA	Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo
D. Jordi Mestre González	CaixaSabadell Vida, SA Tinelia SL CERTUM Control Técnico Edificación SA	Presidente Presidente Vocal Consejo
D. Eduard Imbernon Meléndez	CaixaSabadell Correduria d'Assegurances SA	Presidente
D. Josep Marin Burrueto	Promotora del Vallés, SL Tinelia SL Pamade SL	Presidente Vocal Consejo Ad. Gerente
D. Francesc Santín Blanco	Asociación Técnica de Cajas de Ahorros AIE ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas SA TINSA Tasaciones Inmobiliarias SA Servired SC	Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo
D. Joan Oliver Oliver	CaixaSabadell Vida SA	Secretario
D. Alberto Renté Pujol	ACA Sociedad de Valores SA Ahorro Corporación Gestión SA CaixaSabadell Vida, SA Promotora del Vallés SL	Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo

El resto de personas citadas en el punto VI.1 de este Folleto no ostenta cargos ni como consejeros ni como directivos en otras Sociedades

Ninguna de las Sociedades citadas cotizan en Bolsa.

#### **VI.2.8. Entidades prestamistas significativas de la Caja**

No existen entidades prestamistas significativas de la Caja que participen en las deudas a largo plazo de las mismas, según normativa contable, en más de un 20%.

Por lo que se refiere al mercado interbancario, no se había tomado ningún depósito a 31 de diciembre de 2003.

#### **VI.2.9. Clientes significativos.**

No existen clientes cuyas operaciones de negocio supongan al menos un 25% de la cifra de negocio total de la Entidad.

#### **VI.2.10. Participación del personal en el capital emisor.**

Por la naturaleza jurídica de la Entidad emisora, no existe participación del personal en el capital de la misma.

#### **VI.2.11. Auditores externos.**

Las cantidades percibidas por PriceWaterhouseCoopers Auditores SL por la auditoría y por otros trabajos correspondientes al grupo consolidado son las siguientes:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Por la Auditoría</b>	<b>116</b>	<b>137</b>
Matriz	68	79
Grupo	48	80
<b>Por otros trabajos</b>	<b>15</b>	<b>22</b>

( en miles de euros)

No se contrataron los servicios de otros auditores.

## **CAPÍTULO VII.**

### **EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

## VII.1 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

### VII.1.1 Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio

En el momento en que se elabora este folleto, la información más reciente de la que se dispone corresponde al cierre del primer semestre de 2004. En los cuadros siguientes figura el balance y la cuenta de resultados de la Caja a 30 de junio de 2004 y su comparación con los de la misma fecha del año anterior.

#### Individual

(miles de euros)

	ACTIVO			
	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	81.285	93.712	-13,3	-12,9
Caja	31.631	29.909	5,8	-27,2
Banco de España	49.654	63.803	-22,2	-0,4
Otros bancos centrales	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	250.894	177.667	41,2	25,0
ENTIDADES DE CREDITO	368.573	165.700	122,4	143,5
A la vista	4.661	12.115	-61,5	43,4
Otros créditos	363.912	153.585	136,9	145,7
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.668.263	4.007.103	16,5	10,4
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	172.567	130.311	32,4	-34,4
De emisión pública	3.714	4.157	-10,7	-1,2
Otros emisores:				
Títulos propios	-	-	-	-
Otros	168.853	126.154	33,8	-34,9
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	52.016	36.932	40,8	27,1
PARTICIPACIONES	2.810	1.007	179,0	-10,9
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	2.810	1.007	179,0	-10,9
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	47.582	40.281	18,1	7,7
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	47.582	40.281	18,1	7,7
ACTIVOS INMATERIALES	454	827	-45,1	-27,4
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	454	827	-45,1	-27,4
ACTIVOS MATERIALES	110.710	99.931	10,8	5,3
Terrenos y edificios de uso propio	58.991	52.910	11,5	3,2
Otros inmuebles	8.674	7.004	23,8	40,8
Mobiliario, instalaciones y otros	43.045	40.017	7,6	3,0
OTROS ACTIVOS	70.215	40.805	72,1	30,0
CUENTAS DE PERIODIFICACION	35.467	20.977	69,1	-7,0
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.860.836</b>	<b>4.815.253</b>	<b>21,7</b>	<b>12,2</b>

#### Individual

**PASIVO**

ENTIDADES DE CRÉDITO			
A la vista			
A plazo o con preaviso			
DÉBITOS A CLIENTES			
Depósitos de ahorro			
A la vista	248.781	206.440	20,5
A plazo	11.149	2.440	356,9
Otros débitos	237.632	204.000	16,5
A la vista	4.923.318	4.035.581	22,0
A plazo	4.681.740	3.788.987	23,6
Pagares y otros valores	1.495.248	1.316.161	13,6
OTROS PASIVOS	3.186.492	2.472.826	28,9
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	241.578	246.594	-2,0
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS			
Fondo de pensionistas	98.665	70.945	39,1
Provisión para impuestos	64.924	51.059	27,2
Otras provisiones	11.157	11.522	-3,2
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	2.995	4.435	-32,5
BENEFICIOS DEL EJERCICIO			
PASIVOS SUBORDINADOS	18.166	17.488	3,9
FONDO DE DOTACIÓN	133.440	83.439	59,9
PRIMAS DE EMISIÓN			
RESERVAS	258.816	235.210	10,0
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	10.069	10.069	0,0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.860.836</b>	<b>4.815.253</b>	<b>21,7</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

1. Pasivos Contingentes			
2. Compromisos			
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>			

**PASIVO**

	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
ENTIDADES DE CRÉDITO	248.781	206.440	20,5	12,2
A la vista	11.149	2.440	356,9	119,4
A plazo o con preaviso	237.632	204.000	16,5	9,6
DÉBITOS A CLIENTES	4.923.318	4.035.581	22,0	12,9
Depósitos de ahorro	4.681.740	3.788.987	23,6	14,2
A la vista	1.495.248	1.316.161	13,6	11,6
A plazo	3.186.492	2.472.826	28,9	15,4
Otros débitos	241.578	246.594	-2,0	-7,6
A la vista	-	-	-	-
A plazo	241.578	246.594	-2,0	-7,6
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.	90.000	90.000	0,0	0,0
Bonos y obligaciones en circulación	90.000	90.000	0,0	0,0
Pagares y otros valores	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	98.665	70.945	39,1	38,6
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	64.924	51.059	27,2	20,8
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	11.157	11.522	-3,2	14,8
Fondo de pensionistas	2.995	4.435	-32,5	-17,2
Provisión para impuestos	-	-	-	-
Otras provisiones	8.162	7.087	15,2	33,8
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	3.500	3.500	0,0	0,0
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	18.166	17.488	3,9	-40,6
PASIVOS SUBORDINADOS	133.440	83.439	59,9	0,0
FONDO DE DOTACIÓN	-	-	-	-
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-	-
RESERVAS	258.816	235.210	10,0	10,0
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	10.069	10.069	0,0	0,0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.860.836</b>	<b>4.815.253</b>	<b>21,7</b>	<b>12,2</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
1. Pasivos Contingentes	361.473	379.455	-4,7	-24,5
2. Compromisos	1.127.690	990.763	13,8	11,4
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.489.163</b>	<b>1.370.218</b>	<b>8,68</b>	<b>-0,1</b>

Individual

**CUENTA DE RESULTADOS**

(miles de euros)	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03
<b>INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS</b>	116.216	116.659	-0,4
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-49.237	-53.448	-7,9
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	6.158	5.614	9,7
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>73.137</b>	<b>68.825</b>	<b>6,3</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	18.458	15.777	17,0
COMISIONES PAGADAS	-3.237	-3.103	4,3
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.281	2.914	-21,7
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>90.639</b>	<b>84.413</b>	<b>7,4</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	38	37	2,7
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-46.841	-44.890	4,3
De personal	-31.245	-29.912	4,5
Otros gastos administrativos	-15.596	-14.978	4,1
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-4.596	-4.427	3,8
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-630	-579	8,8
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>38.610</b>	<b>34.554</b>	<b>11,7</b>
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO	-10.262	-9.299	10,4
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	-1.023	-235	335,3
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.			
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.251	1.125	11,2
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-2.764	-2.042	35,4
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>25.812</b>	<b>24.103</b>	<b>7,1</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-7.646	-6.615	15,6
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18.166</b>	<b>17.488</b>	<b>3,9</b>

Los créditos a clientes han crecido 10,4% en el primer semestre y la tasa interanual se sitúa en el 16,5%. El crecimiento del año está diversificado por productos (crédito comercial, préstamos al consumo, para adquisición de vivienda y préstamos a empresas) y garantías (personal e hipotecaria). La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija ha aumentado en un 32,4% en términos interanuales por el vencimiento de colocaciones transitorias realizadas al final del ejercicio anterior debidas a un excedente de tesorería.

Por la parte del pasivo, los débitos a clientes han crecido un 22,0% en los doce últimos meses. Como refleja el cuadro correspondiente, el crecimiento también está diversificado por los diferentes productos y plazos.

Respecto al resultado a 30 de junio, cifrado en 18.166 miles de euros, es un 3,9% superior al del mismo semestre del año anterior. El margen financiero aumenta un 6,3% fruto de la política de precios y productos aplicada. Las comisiones cobradas se

incrementan en un 17,0% consecuencia de la mayor actividad en servicios y grado de aplicación de las tarifas.

Los gastos de personal y los otros gastos administrativos tienen un incremento reducido del 4,5% y 4,1% respectivamente, fruto de las políticas de eficiencia y contención del gasto que se vienen aplicando en los últimos ejercicios.

### Consolidado

	ACTIVO			
	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
	en miles de euros			
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	81.285	93.712	-13,3	-12,9
Caja	31.631	29.909	5,8	-27,2
Banco de España	49.654	63.803	-22,2	-0,4
Otros bancos centrales	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	250.894	177.667	41,2	25,0
ENTIDADES DE CREDITO	368.937	166.277	121,9	142,6
A la vista	5.025	12.692	-60,4	26,9
Otros créditos	363.912	153.585	136,9	145,7
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.660.670	4.007.085	16,3	10,3
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	173.191	130.318	32,9	-34,4
De emisión pública	3.714	4.157	-10,7	-1,2
Otros emisores:				
Títulos propios	-	-	-	-
Otros	169.477	126.161	34,3	-34,8
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	62.537	38.937	60,6	23,1
PARTICIPACIONES	36.615	2.535	1.344,4	30,2
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	36.615	2.535	1.344,4	30,2
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	39.314	57.197	-31,3	7,0
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	39.314	57.197	-31,3	7,0
ACTIVOS INMATERIALES	744	1.565	-52,5	-20,3
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	744	1.565	-52,5	-20,3
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	531	-	-	-
Por integración global y proporcional	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	531	-	-	-
ACTIVOS MATERIALES	120.259	100.993	19,1	11,5
Terrenos y edificios de uso propio	58.991	52.910	11,5	3,2
Otros inmuebles	16.447	7.004	134,8	119,6
Mobilario, instalaciones y otros	44.821	41.079	9,1	3,8
OTROS ACTIVOS	71.249	40.826	74,5	31,7
CUENTAS DE PERIODIFICACION	35.464	21.451	65,3	-7,2
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2.086	2.385	-12,5	14,3
Por integración global y proporcional	1.648	25	6.492,0	-3,0
Por puesta en equivalencia	438	2.360	-81,4	247,6
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.903.776</b>	<b>4.840.948</b>	<b>22,0</b>	<b>12,4</b>

**PASIVO**

en miles de euros

<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	
A la vista	248.958
A plazo o con preaviso	11.326
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	237.632
Depósitos de ahorro	4.718.294
A la vista	4.477.223
A plazo	1.492.069
Otros débitos	2.985.154
A la vista	241.071
A plazo	18
<b>DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.</b>	241.053
Bonos y obligaciones en circulación	290.000
Pagarés y otros valores	290.000
<b>OTROS PASIVOS</b>	104.180
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	65.239
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	11.752
Fondo de pensionistas	2.995
Provisión para impuestos	-
Otras provisiones	8.757
<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	3.500
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	19.601
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	133.440
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	5.608
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	-
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	-
<b>RESERVAS</b>	265.860
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	10.069
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	27.275
Por integración global y proporcional	2.825
Por puesta en equivalencia	24.450
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	5.903.776

Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
248.958	206.708	20,4	12,2
11.326	2.440	364,2	122,9
237.632	204.268	16,3	9,6
4.718.294	3.804.740	24,0	16,4
4.477.223	3.561.044	25,7	18,1
1.492.069	1.313.880	13,6	12,1
2.985.154	2.247.164	32,8	21,3
241.071	243.696	-1,1	-7,6
18	102	-	-
241.053	243.594	-1,0	-7,6
290.000	315.000	-7,9	-25,6
290.000	315.000	-7,9	-25,6
-	-	-	-
104.180	72.650	43,4	43,8
65.239	51.422	26,9	21,2
11.752	11.522	2,0	14,3
2.995	4.435	-32,5	-17,4
-	-	-	-
8.757	7.087	23,6	31,3
3.500	3.500	0,0	0,0
19.601	16.864	16,2	-43,7
133.440	83.439	59,9	0,0
5.608	-	-	5,5
-	-	-	-
265.860	242.630	9,6	9,1
10.069	10.069	0,0	0,0
27.275	22.404	21,7	26,8
2.825	409	590,7	93,0
24.450	21.995	11,2	22,0
-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.903.776</b>	<b>4.840.948</b>	<b>22,0</b>
			<b>12,4</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

1. Pasivos Contingentes	
2. Compromisos	
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	

Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
160.077	379.455	-57,8	-10,4
1.114.319	990.536	12,5	11,0
<b>1.274.396</b>	<b>1.369.991</b>	<b>-6,98</b>	<b>7,8</b>

**CUENTA DE RESULTADOS**

en miles de euros

	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03
INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS	116.075	116.648	-0,5
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-48.881	-53.328	-8,3
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	6.247	5.614	11,3
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>73.441</b>	<b>68.934</b>	<b>6,5</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	18.449	15.777	16,9
COMISIONES PAGADAS	-3.284	-3.103	5,8
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.504	2.769	-9,6
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>91.110</b>	<b>84.377</b>	<b>8,0</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.335	1.403	-4,8
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-47.977	-46.116	4,0
De personal	-32.286	-31.072	3,9
Otros gastos administrativos	-15.691	-15.044	4,3
AMORT.Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-4.988	-4.758	4,8
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-630	-579	8,8
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>38.850</b>	<b>34.327</b>	<b>13,2</b>
RDOS. NETOS PUESTA EN EQUIVALENCIA	3.418	1.524	124,3
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO	-10.262	-9.299	10,4
Amort. Fondo de Comercio	-23		
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	-259	-84	
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.310	1.161	12,8
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-2.836	-2.077	36,5
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>30.198</b>	<b>25.552</b>	<b>18,2</b>
IMPUUESTO SOBRE BENEFICIOS	-10.597	-8.688	22,0
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>19.601</b>	<b>16.864</b>	<b>16,2</b>
E.1. Resultados atribuido a la minoría	163		
<b>E.2. Resultados atribuido al grupo</b>	<b>19.438</b>	<b>16.864</b>	<b>15,3</b>

Los créditos a clientes han crecido 10,3% en el primer semestre y la tasa interanual se sitúa en el 16,3%. El crecimiento del año está diversificado por productos (crédito comercial, préstamos al consumo, para adquisición de vivienda y préstamos a empresas) y garantías (personal e hipotecaria). La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija ha aumentado en un 32,9% en términos interanuales por el vencimiento de colocaciones transitorias realizadas al final del ejercicio anterior debidas a un excedente de tesorería.

Por la parte del pasivo, los débitos a clientes han crecido un 24,0% en los doce últimos meses. Como refleja el cuadro correspondiente, el crecimiento también está diversificado por los diferentes productos y plazos.

Respecto al resultado a 30 de junio, cifrado en 19.438 miles de euros, es un 15,3% superior al del mismo semestre del año anterior. El margen financiero aumenta un 6,5% fruto de la política de precios y productos aplicada. Las comisiones cobradas se incrementan en un 16,9% consecuencia de la mayor actividad en servicios y grado de aplicación de las tarifas.

Los gastos de personal y los otros gastos administrativos tienen un incremento reducido del 3,9% y 4,3% respectivamente, fruto de las políticas de eficiencia y contención del gasto que se vienen aplicando en los últimos ejercicios.

## **VII.2 PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **Balance, morosidad y resultados**

De acuerdo con las tendencias observadas y la evolución previsible durante los próximos meses, se espera acabar el ejercicio 2004 con un incremento de los recursos de clientes del 12%, tasa similar a la del año 2003.

Los créditos a clientes se espera que continúen con un crecimiento significativo y que se superará el 12% que inicialmente se había presupuestado. También se espera un ligero repunte de la morosidad, que actualmente se sitúa en unos mínimos históricos. En este sentido, se ha previsto que podría aumentar hasta tasas del 0,80% aunque la evolución observada en el primer trimestre parece indicar que dicho aumento no se va a producir de una forma inmediata.

Se prevé un buen comportamiento del margen de explotación, tanto por la satisfactoria evolución del margen financiero y las comisiones como por el control de los costes de transformación en los límites aprobados. La cobertura de la totalidad de fondo estadístico, realizada en diciembre de 2003, determina soportar este año una menor carga de saneamientos y poder crear, con cargo a los resultados del ejercicio, un fondo que podría destinarse a fortalecer los recursos propios del Grupo o a avanzar los posibles requerimientos por Riesgo Operacional, en caso de que la normativa al respecto haya avanzado en su definición. A tal efecto, a 30 de junio, ya se han aportado 2,5 millones de euros.

El resultado final del ejercicio estaría entorno al 15% superior al de 2003. Basándose en un criterio de prudencia, esta previsión no contempla ninguna recuperación adicional de dotaciones por mejor evolución de los mercados de capitales.

### **Servicios a clientes**

A lo largo de primer semestre de 2004 se han realizado diversas campañas comerciales de captación del ahorro y se han creado depósitos bonificados y depósitos mixtos, combinados con fondos de inversión de distintos perfiles de riesgo. También se han realizado campañas de crédito al consumo.

Se ha puesto a disposición de las oficinas una nueva herramienta de gestión comercial que proporciona un mejor conocimiento de sus clientes, ayuda a detectar oportunidades de negocio y permite realizar microcampañas específicas en su ámbito de actuación.

Se está poniendo en marcha una nueva aplicación de gestión documental a fin de agilizar diversas tareas administrativas y liberar tiempo para actividades de mayor valor añadido.

Durante el ejercicio 2004 el énfasis de la gestión comercial se pondrá en la captación del ahorro, mediante la realización de campañas comerciales y creación de nuevos productos específicos, el negocio con la pequeña y mediana empresa y los préstamos al consumo a los particulares. Se continuará apoyando la línea tradicional de negocio de financiación del acceso a la vivienda a las familias.

### **Organización**

A finales de 2001, se aprobó el Plan Estratégico para el período 2002-2004, que concluye este año. La mayoría de las propuestas efectuadas por los once grupos de trabajo creados para impulsar las actuaciones derivadas del Plan se han puesto en marcha e implantado con normalidad. Los objetivos cuantitativos también tienen una buena perspectiva de ser logrados o han supuesto un notable avance de la

Organización hacia los mismos.

Está en marcha la definición del nuevo Plan Estratégico 2004-2006, que retoma el último año del Plan anterior y asienta las bases de la actuación de la Caja para los próximos ejercicios.

Para materializar su objetivo, ha empezado a reforzar la estructura comercial, incrementando el número de direcciones de zona para dar una mejor cobertura al plan de expansión. De forma paralela ha creado la Dirección de Red Territorial, responsable de la gestión de las direcciones de zona, y hasta el mes de junio se habían aperturado diez nuevas sucursales.

#### **VII.2.1 Ejes estratégicos y principales líneas de actuación del emisor.**

##### **Ejes estratégicos**

Caixa Sabadell prevé potenciar la actividad comercial hacia los principales segmentos de mercado en los que la Entidad viene operando: economías domésticas y la pequeña y mediana empresa.

Los objetivos estratégicos que están en curso de definición para el período 2004-2006 contemplan el crecimiento de los recursos gestionados, de la base de clientes y de la inversión crediticia, incrementando y completando la oferta de productos y servicios que refuercen la posición competitiva de la Entidad. La evolución de las masas de balance se efectuará siempre teniendo en cuenta las necesidades de financiación de la actividad, la rentabilidad y la capitalización del Grupo. Se prevé una evolución favorable de los resultados en consonancia con dichos objetivos.

Se ampliará la red de oficinas, combinando el reforzamiento en las plazas donde la Entidad ya tiene presencia, con la ubicación en nuevas poblaciones con buen potencial de crecimiento, en principio siempre en la Comunidad Autónoma de Catalunya. A día 30 de junio, la entidad cuenta con 269 sucursales, tras abrir diez en lo que va de año.

## **Líneas de actuación**

Entre las líneas de actuación para cubrir estos objetivos, destacamos los siguientes puntos:

- La política de la empresa se orientará a conseguir una adecuada rentabilidad, mediante el crecimiento sostenible del balance y el mantenimiento de la excelencia en la gestión de los riesgos.
- La financiación de las inversiones buscará un crecimiento equilibrado a largo plazo del balance entre los recursos de clientes y la financiación institucional.
- Se velará por la mejora continua del ratio de eficiencia.
- Se mantendrá un ratio de solvencia adecuado al crecimiento mediante una gestión y tratamiento activo de la inversión y la emisión de empréstitos computables.
- Los objetivos prioritarios estarán definidos por el crecimiento del negocio y la fidelización de los clientes, compatibles con la obtención de una rentabilidad adecuada.
- La actividad de la red de oficinas priorizará la captación de recursos generadores de tesorería.
- El ritmo de crecimiento del crédito será compatible con la financiación equilibrada a largo plazo y el requerimiento de recursos propios.
- Se continuará impulsando con decisión la financiación de la pequeña y mediana empresa y los préstamos al consumo a particulares.

- La financiación de la vivienda evolucionará teniendo como referencia básica, y condicionante de su crecimiento, los precios aplicados y una valoración cualitativa del mercado.
- La diversificación y calidad del riesgo continuarán siendo parámetros de referencia básicos.
- Se arbitrará una política de posicionamiento más activa en los mercados de renta variable y fija ante la mejora coyuntural de los mercados.
- Se continuará la política de vinculación de los clientes mediante la venta de los seguros de riesgo y de planes de pensiones y de previsión.
- Se continuará tomando posiciones en el sector inmobiliario mediante la participación en el capital de sociedades inmobiliarias para promociones o actuaciones específicas.
- La política de desarrollo y formación del equipo humano continuará siendo una estrategia central de la Caja para conseguir la máxima calidad de gestión y motivación.
- La formación se centrará en tres ejes: desarrollar la capacidad directiva, mejorar las habilidades para gestionar la captación de recursos de clientes y profundizar en la formación de gestores de empresa.
- Se combinará la adecuada selección de las personas que se incorporen a la Caja para cubrir las necesidades de la expansión de la red de oficinas con una adecuada gestión de la plantilla actual.
- Se optimizará la relación entre los Servicios Centrales y la red de oficinas como indicador relevante de la gestión de la Entidad.
- El espíritu de mejorar sustancialmente la productividad está en el seno de las líneas de actuación propuestas.

- Se impulsará el uso de las herramientas de información -Intranet, bases de datos, Gestión Comercial- para apoyar el crecimiento previsto del negocio.
- El crecimiento de la red de oficinas estará orientado preferentemente en mercados de pasivo y de empresas.
- Se mejorará la comunicación interna y la visualización de Caixa Sabadell en los Medios de Comunicación.
- La Obra Social y la Fundación Caixa Sabadell continuarán la tarea de apoyo a las iniciativas de la sociedad civil, mediante las actividades en colaboración con otras entidades presentes en su zona de influencia con el fin de conseguir un máximo efecto multiplicador de la gestión realizada.

#### **VII.2.2 Política de distribución de resultados, dotación a las cuentas de amortización, provisión de insolvencias y liquidez, emisiones de obligaciones y endeudamiento en general a medio y largo plazo**

La política de distribución de resultados para los próximos ejercicios, después de atender las exigencias fiscales, estará orientada preferentemente a reforzar el coeficiente de solvencia de la Entidad, estableciendo unas aportaciones a la Obra Social y Cultural que sean compatibles con este objetivo.

Se seguirá manteniendo el criterio actual de elevada amortización de los activos fijos, especialmente de aquellos que están sujetos a una mayor obsolescencia tecnológica.

Dentro del rigor y la prudencia en la gestión del riesgo, se seguirán dotando los fondos de provisión necesarios para cubrir previsibles insolvencias que puedan derivarse de la realización de inversiones crediticias, riesgos de firma y valores, observando el estricto cumplimiento de la normativa sobre dotación del fondo para la depreciación de activos.

La Entidad continuará en la línea de prever con suficiente antelación las necesidades de liquidez para poder atender la demanda de crédito de sus clientes.

En este sentido se continuará con la política actual que se basa en la diversificación de las fuentes de procedencia de los fondos, el adecuado escalonamiento de los vencimientos futuros a fin de evitar concentraciones no deseables, la previsión mínima de 18 meses a fin de planificar las actuaciones a realizar y la actualización permanente del Plan de Contingencia para Situaciones de Crisis de Liquidez, que define las actuaciones a realizar en caso que tal situación se produjera.

La evolución futura de la Entidad pasa por una constante renovación tecnológica de los equipos y las aplicaciones, así como en el diseño y desarrollo de nuevos productos que ofrecer al mercado dar un mejor servicio a los clientes, mejorar la cuota de mercado y ampliar el margen financiero.

La misión de la Caja es la de prestar servicios financieros a los particulares, las familias y la pequeña y mediana empresa, por tanto la finalidad de las emisiones que se realizan, o se realizaran en el futuro, es la de obtener los recursos necesarios para satisfacer las necesidades de inversión de estos colectivos. No se contempla en ningún caso la posibilidad de otros destinos, excepto las colocaciones transitorias de excedentes de liquidez.

Se diversificará por instrumentos e importes: préstamos bilaterales con bancos europeos, cédulas hipotecarias, emisiones propias de bonos o pagarés y emisiones a través de filiales bajo un programa EMTN. Los plazos oscilarán entre tres y cinco años para los préstamos bilaterales y las emisiones EMTN y entre cinco y quince años para las cédulas hipotecarias. En el transcurso del ejercicio 2004 no se ha realizado ninguna emisión EMTM.

Las emisiones serán a tipo variable o bien se contratará un derivado que recoja la adecuación periódica a los tipos de interés. Los vencimientos serán escalonados en el tiempo para evitar concentraciones.

Una de las emisiones previstas para el año 2004 es la de participaciones preferentes que llevará a cabo Caixasabadell Preferents, SA, sociedad instrumental filial de Caixa Sabadell. Esta emisión estará garantizada solidaria e irrevocablemente por la matriz, que se comprometerá a pagar a los titulares de las participaciones preferentes la totalidad de los pagos garantizados en la forma y en el momento en que sean debidos.

Fdo.: D. Alberto Renté Pujol  
Subdirector General – Área Financiera

CAIXA SABADELL

FOLLETO INFORMATIVO  
CONTINUADO

Este Folleto Informativo Continuado (Mod. RFV) ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 24 de septiembre de 2004 y ha sido redactado según la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la CNMV y la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993.

<b>I. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO</b>	<b>1</b>
I.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	2
I.1.1. RESPONSABLE DEL FOLLETO	2
I.1.2. CONFORMIDAD DE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL FOLLETO	2
I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	2
I.2.1. INSCRIPCION DEL FOLLETO	2
I.2.2. AUTORIZACION ADMINISTRATIVA PREVIA	3
I.3. VERIFICACION DE LAS CUENTAS ANUALES	3
<b>III. INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL SOBRE LA ENTIDAD EMISORA</b>	<b>5</b>
III.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL	6
III.1.1. IDENTIFICACION	6
III.1.2. OBJETO SOCIAL	6
III.2. INFORMACIONES LEGALES	7
III.2.1. FECHA Y FORMA DE CONSTITUCION DE LA ENTIDAD EMISORA	7
III.2.2. FORMA JURIDICA Y LEGISLACION ESPECIAL QUE LE ES APLICABLE	8
III.3. INFORMACION SOBRE EL CAPITAL	9
III.4. ACCIONES PROPIAS	9
III.5. BENEFICIO Y DIVIDENDOS POR ACCION	9
III.6. GRUPO DE SOCIEDADES	10
III.7. INFORMACION ECONOMICA DE SOCIEDADES PARTICIPADAS	12
III.7.1. SOCIEDADES COTIZADAS PARTICIPADAS EN MÁS DE UN 3%	12
III.7.2. SOCIEDADES NO COTIZADAS PARTICIPADAS EN MÁS DE UN 20%	12
<b>IV. INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR</b>	<b>14</b>
IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA	15
IV.1.1. DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA	15
IV.1.1.1. FAMILIAS DE PRODUCTOS	15
IV.1.1.2. DESCRIPCION DE LOS COMPONENTES DE LOS PRODUCTOS	15
IV.1.1.3. RED COMERCIAL	17
IV.1.2. POSICION DENTRO DEL SECTOR BANCARIO	17
IV.1.3. INFORMACION FINANCIERA RELATIVA A LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO	19
IV.2. GESTION DE RESULTADOS	21
IV.2.1. CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO	21
IV.2.2. RESULTADOS DE LA ENTIDAD EMISORA	22
IV.2.3. RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS	24
IV.2.4. COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS	27
IV.2.5. MARGEN DE INTERMEDIACION	28
IV.2.6. COMISIONES Y OTROS INGRESOS	28
IV.2.7. GASTOS DE EXPLOTACION	29
IV.2.8. SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS	30
IV.2.9. RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS	31
IV.3. GESTION DE BALANCE	32
IV.3.1. BALANCE INDIVIDUAL	32

IV.3.2. TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO	33
IV.3.3. INVERSION CREDITICIA	34
IV.3.4. CARTERA DE VALORES	37
IV.3.5. RECURSOS AJENOS	40
IV.3.6. RECURSOS PROPIOS	43
IV.3.7. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	45
IV.4. GESTION DEL RIESGO	46
IV.4.1. RIESGO DE INTERES	46
IV.4.2. RIESGO CREDITICIO	48
IV.4.3. RIESGO DE CONTRAPARTE TIPOS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO	49
IV.4.4. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	50
IV.4.5. RIESGO DE LIQUIDEZ	50
IV.4.6. OTROS RIESGOS	51
IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES	51
IV.5.1. GRADO DE ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO	51
IV.5.2. DEPENDENCIA SOBRE PATENTES, MARCAS Y OTRAS CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES	51
IV.5.3. PROYECTOS MAS SIGNIFICATIVOS DESARROLLADOS POR CAIXA SABADELL	52
IV.5.4. LITIGIOS O ARBITRAJES DE IMPORTANCIA SIGNIFICATIVA	53
IV.5.5. INTERRUPCION DE ACTIVIDADES	53
IV.6. INFORMACIONES LABORALES	54
IV.6.1. NUMERO DE EMPLEADOS CLASIFICADOS POR CATEGORIAS	54
IV.6.2. RELACIONES LABORALES	55
IV.6.3. POLITICA DE VENTAJAS AL PERSONAL	55
IV.7. POLITICA DE INVERSIONES	61
IV.7.1. INVERSIONES EN INMOVILIZADO	61
IV.7.2. INVERSIONES EN INFORMATICA	62
IV.7.3. INVERSIONES FINANCIERAS	62
IV.7.4. PROYECTOS MAS SIGNIFICATIVOS DESARROLLADOS POR CAIXA SABADELL	63
IV.7.5. INVERSIONES FUTURAS	64
<b>V. EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR</b>	<b>65</b>
V.1. INFORMACION CONTABLE INDIVIDUAL	66
V.1.1. BALANCE INDIVIDUAL DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	66
V.1.2. CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	68
V.1.3. CUADRO DE FINANCIACION INDIVIDUAL DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	69
V.1.4. CUENTAS ANUALES E INFORMES DE AUDITORIA Y DE GESTION A NIVEL INDIVIDUAL DEL EJERCICIO 2003	69
V.2. DATOS CONSOLIDADOS	70
V.2.1. BALANCE CONSOLIDADO DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	70
V.2.2. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	72
V.2.3. CUADRO DE FINANCIACION CONSOLIDADO DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS CERRADOS	73
V.3. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	74
V.3.1. COMPARACION DE LA INFORMACION Y ENTIDADES QUE FORMAN PARTE DEL GRUPO CONSOLIDADO	74

V.3.2. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	77
<b>VI. REPRESENTACION, GESTION Y CONTROL DE LA ENTIDAD EMISORA</b>	<b>78</b>
VI.1. IDENTIFICACION Y FUNCION EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN	79
VI.1.1. MIEMBROS DE LOS ORGANOS DE ADMINISTRACION A LA FECHA DEL FOLLETO	79
VI.1.1.1. CONSEJO DE ADMINISTRACION	79
VI.1.1.2. COMISION DE CONTROL	80
VI.1.1.3. NUEVAS COMISIONES	81
VI.1.1.4. COMISION DELEGADA EN OBRAS SOCIALES	82
VI.1.1.5. ADAPTACION A LO ESTABLECIDO EN EL ART.47 (COMITÉ AUDITORIA) DE LA LEY DE MEDIDAS DE REFORMA DEL SISTEMA FINANCIERO	83
VI.1.1.6. NORMAS DE GOBIERNO CORPORATIVO	84
VI.1.2. DIRECTORES Y DEMAS PERSONAS QUE ASUMEN LA GESTION DE LA ENTIDAD AL NIVEL MAS ELEVADO	85
VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA ADMINISTRACION DE LA MISMA	86
VI.2.1. FUNCIONES DE LAS PERSONAS EN EL CORRESPONDIENTE ORGANO DE ADMINISTRACION, GOBIERNO O DIRECCION DE LA ENTIDAD	86
VI.2.2. ACCIONES CON DERECHO DE VOTO Y OTROS PLANES QUE DEN DERECHO A SU ADQUISICION	88
VI.2.3. PARTICIPACION EN LAS TRANSACCIONES INHABITUALES Y RELEVANTES	88
VI.2.4. SUELdos, DIETAS Y REMUNERACIONES DEVENGADAS EN EL ULTIMO EJERCICIO	90
VI.2.5. OBLIGACIONES CONTRAIDAS EN MATERIA DE PENSIONES Y SEGUROS DE VIDA	93
VI.2.6. IMPORTE DE LOS ANTICIPOS, CREDITOS Y GARANTIAS CONSTITUIDOS POR LA ENTIDAD A FAVOR DE LAS MENCIONADAS PERSONAS	94
VI.2.7. PRINCIPALES ACTIVIDADES EJERCIDAS FUERA DE LA SOCIEDAD	95
VI.2.8. ENTIDADES PRESTAMISTAS SIGNIFICATIVAS DE LA CAJA	97
VI.2.9. CLIENTES SIGNIFICATIVOS	97
VI.2.10. PARTICIPACION DEL PERSONAL EN EL CAPITAL EMISOR	97
VI.2.11. AUDITORES EXTERNOS	97
<b>VII. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR</b>	<b>98</b>
VI.1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES	99
VII.1.1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL ULTIMO EJERCICIO	99
VI.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO CONSOLIDADO	105
VII.2.1. EJES ESTRATEGICOS Y PRINCIPALES LINEAS DE ACTUACION DEL EMISOR	107
VII.2.2. POLITICA DE DISTRIBUCION DE RESULTADOS, DOTACIO A LAS CUENTAS DE AMORTIZACION, PROVISION DE INSOLVENCIAS Y LIQUIDEZ, EMISIONES DE OBLIGACIONES Y ENDEUDAMIENTO EN GENERAL A MEDIO Y LARGO PLAZO	108
<b>ANEXO I INFORME DE AUDITORIA Y DE GESTIÓN Y CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES Y CONSOLIDADOS DE CAIXA SABADELL Y SU GRUPO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2003</b>	110

## **CAPÍTULO I.**

**PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y**  
**ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

## **I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

### **I.1.1.- Responsable del Folleto**

En nombre de la Caixa Sabadell, con C.I.F. G08169799, C.N.A.E. 65122 y domicilio social en la calle Gracia, número 17/29, de Sabadell, Código Postal 08201, asume la responsabilidad del contenido del presente Folleto, **D. Alberto Renté Pujol** Subdirector General de la Entidad, con N.I.F. nº 36.502.333-E

### **I.1.2.- Conformidad de los datos contenidos en el Folleto.**

El responsable del Folleto confirma la veracidad del contenido del folleto y de que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

## **I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

### **I.2.1.- Inscripción del Folleto**

El presente Folleto continuado (modelo RFV) ha sido objeto de inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 24 de septiembre de. Este Folleto ha sido redactado de conformidad con lo establecido en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores (modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre), la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993, y la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones y ofertas públicas de valores.

Se hace constar que el registro del presente Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción o compra de los valores que en el futuro emita la Caja, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre

la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores que se emitan u oferten.

#### **I.2.2.- Autorización administrativa previa**

A tenor de lo que estipula el R.D. 2.590/1998, de 7 de diciembre, no es preceptiva la obtención de autorización ni pronunciamiento administrativo previos distintos de la verificación y registro del presente Folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### **I.3.- VERIFICACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, y los informes de gestión de la Caixa Sabadell correspondientes a los ejercicios de 2001, 2002 y 2003 han sido verificados por la Comisión de Control de la Entidad, que en su día remitiera a la Consejería de Economía y Hacienda de la Comunidad Autónoma de Cataluña y al Banco de España el informe anual preceptivo según la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las cajas de ahorros.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y los informes de gestión correspondientes a los ejercicios de 2001, 2002 y 2003 han sido verificados por la firma auditora **PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L.**, con C.I.F. nº B 79031290 y que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242 y en el Registro Mercantil de Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección tercera.

Todos los informes de Auditoría correspondientes a los ejercicios indicados han sido favorables y sin salvedad alguna.

No obstante los informes de Auditoría individual y consolidado correspondientes al ejercicio 2003 incluyen un párrafo de énfasis. A continuación se adjunta copia de dichos informes.

Se incluyen, como Anexo I de este folleto, copias de los informes de Auditoría, cuentas anuales e informes de gestión relativos al ejercicio de 2003, último auditado (individual y consolidado).

Las cuentas anuales de Caixa Sabadell han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 17 de febrero de 2004 y fueron aprobadas por la Asamblea General en fecha 25 de mayo de 2004.

## **INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES (Individual)**

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

## **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

## **CAPÍTULO III**

### **INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE** **LA ENTIDAD EMISORA**

### **III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

#### **III.1.1 Identificación**

La Caixa Sabadell tiene su domicilio social en la calle de Gracia, número 17/29, de Sabadell, Código Postal 08201, donde radican sus servicios administrativos centrales. La actividad de sus oficinas (259) se reparte por toda la Comunidad Autónoma de Cataluña.

El N.I.F. de la Entidad es el G-08169799, correspondiendo el C.N.A.E. 65122

#### **III.1.2 Objeto social**

El objeto social de la Caixa Sabadell viene descrito en los artículos primero y segundo de sus Estatutos y consiste en promover el ahorro, administrar y gestionar los recursos que le son confiados y facilitar toda clase de servicios financieros que satisfagan las demandas de la sociedad civil de la cual surgió y a la que sirve de instrumento de desarrollo, bajo el protectorado público de la Generalitat de Catalunya.

La Caixa d'Estalvis de Sabadell tiene por objeto el fomento del sentido de la previsión y la práctica del ahorro, en todas las formas y modalidades, así como su administración, con la finalidad de contribuir al desarrollo social y económico de la comunidad, en el ámbito de la actuación de la Caixa, mediante la correcta inversión de los recursos financieros a ella confiados. Para conseguir esta finalidad primordial la Caixa ejercerá la actividad financiera propia de las entidades de crédito y podrá realizar todos los servicios y operaciones económicas que le permitan las leyes.

En el ejercicio de su actividad financiera procurará la consecución de los siguientes objetivos:

- El desarrollo de actividades al servicio preferente de las economías particulares y de las empresas privadas, en especial las pequeñas y medianas.
- La aplicación de resultados o excedentes de su actuación a la constitución de las reservas adecuadas para garantizar la solvencia de la Entidad y a la realización de obras sociales, de conformidad con las disposiciones de estos Estatutos y con las normas legales de general aplicación.

## **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

### **III.2.1 Fecha y forma de constitución de la Entidad Emisora**

Fue constituida el 6 de Enero de 1859, iniciando su actividad en la misma fecha, inscrita con el número 2059 en el Registro Especial para las Cajas Generales de Ahorro Popular dependiente del Banco de España. Se encuentra asimismo, inscrita en el registro Mercantil de Barcelona en el tomo 21.370, folio 1 de la Hoja nº B-20.875.

Aunque en sus Estatutos no se hace mención específica debe considerarse su vida social ilimitada. No obstante, la liquidación y disolución de la Caja está regulada por el artículo 55 de dichos Estatutos.

El lugar donde pueden consultarse los Estatutos Sociales, estados contables y económico-financieros, y cualquier otro documento que se cite en el presente Folleto, o cuya existencia se derive de su contenido, puede realizarse en la Secretaría de la propia Caixa Sabadell, sita en la Oficina Principal, calle de Gracia, número 17/29, de Sabadell.

Asimismo, el folleto informativo será gratuito y estará a disposición del público que lo solicite en el domicilio social de la Caixa Sabadell.

Miembro de la Confederación Española de Cajas de Ahorro y de la Federació Catalana de Caixes d'Estalvi.

Forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de la Cajas de Ahorros, regulado por el Real Decreto Ley 18/82.

Datos de inscripción:

Figura inscrita en los siguientes registros:

- a) Registro Mercantil de Barcelona, en el tomo 21.370, folio 1, Hoja número B-20.785, inscripción número A) 7.540-91.
- b) Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2.059.
- c) Registre Especial de Caixes d'Estalvi de Catalunya, con el número 6.

### **III.2.2 Forma jurídica y legislación especial que le es aplicable**

La Caixa Sabadell es una entidad de crédito privada, de carácter social y de naturaleza fundacional, sin ánimo de lucro, independiente de toda corporación, entidad o empresa, con plena personalidad jurídica y capacidad de obrar, sujeta a la normativa y a las regulaciones de las entidades financieras.

El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de Julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de Junio, de Adaptación del Derecho vigente en materia de Entidades de Crédito al de las Comunidades Europeas que "se conceptúan, en particular, entidades

de crédito, las Cajas de Ahorros". Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o Establecimientos Financieros de Crédito.

### III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

La Caixa Sabadell no cuenta con un capital suscrito o desembolsado ni con un “fondo de dotación”, ya que su naturaleza jurídica no lo hace necesario.

### III.4 ACCIONES PROPIAS

No es aplicable.

**Evolución de los Recursos Propios (datos consolidados )**  
Miles de euros

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
RECURSOS PROPIOS	471.521	377.913	324.487	24,8	16,5
Básicos	309.108	274.347	251.798	12,7	9,0
Segunda categoría	135.828	85.340	55.389	59,2	54,1
Patrimonio neto aseguradora	28.239	21.889	17.964	29,0	21,8
Deducciones	-1.654	-3.663	-664	-54,8	451,7

**Evolución de la distribución de resultados**  
Miles de euros

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Resultado después de impuestos	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
Recursos aplicados a Obra Social	7.000	6.000	5.259	16,7	14,1
% de aplicación	22,9	22,8	21,1	0,1	1,7

### III.5 BENEFICIO Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN

No es aplicable.

### **III.6 GRUPO DE SOCIEDADES**

La Caja es la entidad dominante del Grupo Caixa Sabadell. La definición del Grupo Caixa Sabadell se ha efectuado de acuerdo con las circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 del Banco de España.

Se ha consolidado por el método de integración global aquellas sociedades dependientes en las que la participación directa y/o indirecta en el capital social de Caixa Sabadell es igual o superior al 20%, constituyendo con ello una unidad de decisión:

- Tinelia S.L.
- CaixaSabadell International Finance Ltd.
- CaixaSabadell Invest Simcav, S.A
- CaixaSabadell International Finance B.V
- Promotora del Vallés, S.L.

Las filiales no consolidables por su actividad se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Las empresas asociadas (participaciones del 20% como mínimo, o del 3% si la empresa asociada cotiza en Bolsa) se han consolidado por el método de puesta en equivalencia. (Ver relación apartados III.7.1 y III.7.2).

<b>Ω Caixa Sabadell</b>
<b>CaixaSabadell Vida, SA</b> Seguros de vida. Gestora de Fondos de Pensiones. Participación directa: 100,00 %
<b>CaixaSabadell Correduría, SA</b> Correduría de Seguros Participación directa: 100,00 %
<b>CaixaSabadell International Finance, LTD</b> Emisora de Deuda Participación directa: 100,00 %
<b>CaixaSabadell International Finance, BV</b> Emisora de Deuda Participación directa: 100,00 %
<b>Tinelia SL</b> Inversiones Financieras Participación directa: 100,00 %
<b>Promotora del Vallés SL</b> Promociones Inmobiliarias Participación directa: 100,00 %
<b>CaixaSabadell Invest SIMCAV, SA</b> Inversiónmobiliaria Participación directa: 19,71 % Participación indirecta: 7,90 %

Durante el ejercicio 2003 se han realizado las siguientes operaciones:

- Se amplió el capital social de la sociedad Tinelia, SL, en 5 millones de euros. Dicha ampliación fue íntegramente suscrita y desembolsada por la Entidad Emisora .
- La sociedad Promotora del Vallés, SL ha realizado dos ampliaciones de capital en los meses de enero y noviembre de 2003, de 6.161 miles de euros y 6.100 miles de euros respectivamente, que fueron suscritos y desembolsados íntegramente por el accionista único Caixa Sabadell. La primera de las ampliaciones fue suscrita mediante aportación no dineraria de la participación

de Caixa Sabadell en Garraf Mediterranea SA, por un valor de 6.161 miles de euros que incluye una plusvalía pagada en su día de 551 miles de euros.

### III.7 INFORMACION ECONOMICA DE SOCIEDADES PARTICIPADAS

#### III.7.1 Sociedades cotizadas participadas en mas de un 3%

A 31 de diciembre de 2003, Caixa Sabadell participa en un 23,85% de SOCARVE, en un 5,80% de CASSA y en un 19,71% en CaixaSabadell Invest..

Sociedad	Actividad	Domicilio	%Part. Directa	%Part. Indirecta	Total Particip.	Capital Social	Reservas	Rdos. Ultimo Ejercicio	Dividendos Distrib.	Cartera Propia	Valor contable	Fondo Fluctuación de Valores	Valor Neto en Libros	Valor Teórico contable	Valor Neta Grupo
SOCARVE	Sociedad Inversión Mobiliaria	Sant Quirze, 30 (Sabadell)	23,85%	0,00%	23,85%	2.408	2.761	1.003	0	0	525	0	525	1.472	1.472
CASSA	Gestión y Explotación Servicios de Agua	Concepció, 20 (Sabadell)	5,80%	0,00%	5,80%	7.552	11.920	1.956	46	-135	482	0	482	1.235	1.235
CS INVEST SIMCAV, SA	Sociedad Inversión Mobiliaria de Capital Variable	Gràcia, 33 (Sabadell)	19,71%	7,90%	27,61%	7.737	-1.004	330	0	-117	3.000	-1.631	1.369	1.918 (*)	0
Miles de euros															

Valor Neto en Libros = Valor contable de la participación - Fondo Fluctuación de Valores

Valor Teórico Contable = (Capital + Reservas + Resultados (solo en diciembre) - Cartera Propia) \* Participación (%)

Inversión Neta Grupo = Valor en consolidados

(\*) Teniendo en cuenta la participación total (% directo + % indirecto). En Cuenta Anuales aparece la participación directa (1.369 m€).

#### III.7.2 Sociedades no cotizadas participadas en mas de un 20%

El detalle de sociedades sin cotización en bolsa en las que la Entidad emisora participa en más de un 20% a 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

A 31 de diciembre de 2003, la sociedad ATCA NET, como consecuencia de pérdidas acumuladas, se encontraba en uno de los supuestos de disolución descritos en el artículo 260 de Ley de Sociedades Anónimas, por lo que resulta necesario el restablecimiento del equilibrio patrimonial. En el primer semestre de 2004 se ha materializado una ampliación de capital para restablecer dicho equilibrio. El capital social resultante de dicha operación es de 2.003 miles euros, de los cuales Caixa Sabadell ha suscrito y desembolsado 714 miles de euros. El porcentaje de la participación posterior a esta operación es del 31%.

Sociedad	Actividad	Domicilio	%Part. Directa	%Part. Indirecta	Total Particip.	Capital Social	Reservas	Rdos. Ultimo Ejercicio	Dividendos Distribuidos	Valor contable	Fondo de Valores	Valor Neto en Libros	Valor Teórico contable	Inversión Neto Grupo
<b>Tinella S.L.</b>	Sociedad tenedora de acciones.	Gràcia, 17 (Sabadell)	100,00%	0,00%	100,00%	5.752	288	-11	0	5.752	0	5.752	5.815	0
ATCA	Servicios Generales Auxiliares.	Pºde Isabella la Católica, 6 7º (Zaragoza)	31,00%	0,00%	31,00%	6.924	0	0	0	2.146	0	2.146	2.146	0
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas S.A.	Desarrollo y comercialización de sistemas informáticos.	Pºde Isabella la Católica, 6 2º (Zaragoza)	30,76%	0,00%	30,76%	842	-82	-802	0	259	-259	0	-12	0
CaixaSabadell Vida	Seguros de vida y gestora de fondo de pensiones.	Gràcia 33, 1-D (Sabadell)	100,00%	0,00%	100,00%	9.017	18.016	8.531	4.808	9.015	0	9.015	35.564	35.564
CaixaSabadell Corredoria	Servicios de mediación de aseguradoras.	Gràcia 33, 1-E (Sabadell)	100,00%	0,00%	100,00%	60	629	419	270	60	0	60	60	1.107
CaixaSabadell Int Fin LTD	Sociedad emisora de deuda.	Cayman Islands, PO Box 809GT	100,00%	0,00%	100,00%	1	121	12	0	1	0	1	134	0
CaixaSabadell Int Fin BV	Sociedad emisora de deuda.	Strawnkyan 3105,1077 ZX Amsterdam, The Netherlands	100,00%	0,00%	100,00%	18	0	7	0	18	0	18	25	0
Provassa	Sociedad Tenedora de acciones de empresas inmobiliarias.	Gràcia 33, 4-3 (Sabadell)	100,00%	0,00%	100,00%	27.521	1.408	1.396	1.000	27.980	0	27.980	30.662	0
Garraf Mediterrània, S.A.	Sociedad Inmobiliaria.	Ca l'Escala, 12 Bajos (Vilanova i la Geltrú)	0,00%	33,33%	33,33%	16.830	-26	-53	0	6.161	-26	6.161	6.135	6.135
Picasso Florida Parc, S.A. (*)	Sociedad Inmobiliaria.	Pablo Ruiz Picasso 20 1ºa (Sta. Perpetua de Mogoda)	0,00%	15,00%	15,00%	300	3	-88	0	45	-10	45	35	32
Nova Lilar Sant Joan, S.A.	Sociedad Inmobiliaria.	Via Augusta, 255 4*1a (Barcelona)	0,00%	35,00%	35,00%	2.103	-334	5.230	1.052	736	0	736	908	908
Espais Sabadell Prom. Inmobiliàries S.A.	Sociedad Inmobiliaria.	Còrsega, 299 (Barcelona)	0,00%	50,00%	50,00%	1.800	101	1	0	984	-32	984	952	993
SBD Cxeient, S.A.	Sociedad Inmobiliaria.	Rambla, 62 (Sabadell)	0,00%	23,01%	23,01%	12.895	-1	1	0	2.968	0	2.968	1.688	1.688
Cape Cod 2001, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Còrsega, 299 (Barcelona)	0,00%	50,00%	50,00%	100	4	4	0	50	0	50	54	54
Residencial Pedralbes-Carreras, S.L. (*)	Sociedad Inmobiliaria.	Av. Diagonal 626 (Barcelona)	0,00%	25,00%	25,00%	1.800	1	1	0	450	0	450	450	451
Nucli, S.A. (*)	Sociedad Inmobiliaria.	Via Augusta, 255 4*1a (Barcelona)	0,00%	25,00%	25,00%	1.150	-20	-62	0	2.328	-13	2.315	2.309	2.309
Montsià Habitat, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Plaza Amèrica, 14 (La sénia)	0,00%	40,00%	40,00%	750	0	0	0	300	0	300	300	300
SBD-CLEAR S.L. (*)	Sociedad Inmobiliaria.	Bonavista, 203 (Sabadell)	0,00%	50,00%	50,00%	5.865	0	29	0	2.933	0	2.933	2.947	2.947
Vantoreix, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Sant Joan Baptista La Salle, 4-6 (Maresma)	0,00%	35,00%	35,00%	14.500	-17	-63	0	5.075	-28	5.047	5.046	5.046
Aumeravilla, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	València, 1 (Illa)	0,00%	40,00%	40,00%	900	0	-4	0	360	-2	360	358	358
ParcSud Planner, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Sant Vicenç, 51 (Sabadell)	0,00%	50,00%	50,00%	3.300	0	-3	0	1.650	-1	1.650	1.649	1.649
Dobimus, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Poeta Marquina, 9 (Girona)	0,00%	50,00%	50,00%	3.200	0	0	0	1.600	0	1.600	1.600	1.600
Tallesin 1 Inmobiliaria, S.L.	Sociedad Inmobiliaria.	Sant Pere, 4 (Sabadell)	0,00%	50,00%	50,00%	1.850	0	0	0	925	0	925	925	925
EUCABA	Junta de compensación	Gràcia, 33-4-3 (Sabadell)	97,18%	97,18%	0	8	28	0	80	0	80	80	80	80
										7.130	71.876	371	71.505	100.916
														62.146

en miles de euros

(\*) Cifras actualizadas a 31 de diciembre de 2003

Nota: la cifra total de inversión neta del grupo es diferente a la que aparece en la página 13 debido a que en ese cuadro los beneficios de todas las participadas están actualizados a 31 de diciembre 2003

**Conciliación Saldos correspondientes a los epígrafes del balance individual de Caixa Sabadell con el Valor Contable de las participaciones directas individualizadas en las páginas 12 y 13:**

Saldo neto epígrafe:	
Participaciones	3.154
Participaciones en empresas del Grupo	44.195
<b>Total</b>	<b>47.349</b>
 <b>TOTAL "VALOR CONTABLE"</b>	 <b>49.238</b>
Fondo fluctuación de valores	-1.889
<b>TOTAL "VALOR NETO EN LIBROS"</b>	<b>47.349</b>

**Conciliación Saldos correspondientes a los epígrafes del balance consolidado de Caixa Sabadell con el Valor Neto en libros de las participaciones individualizadas en las páginas 12 y 13:**

Saldo neto epígrafe:	
Participaciones	28.113
Participaciones en empresas del Grupo	36.751
<b>Total</b>	<b>64.864</b>
 <b>TOTAL "VALOR NETO EN LIBROS"</b>	 <b>73.881</b>
Fondo fluctuación de valores	2.002
<b>TOTAL "VALOR CONTABLE"</b>	<b>75.883</b>
Eliminación sociedades consolidadas por integración global y proporcional	-38.897
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	-25
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, partic.indirectas	-101
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	19.992
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, partic.indirectas	54
Resultado neto generado por sociedades puestas en equivalencia	8.986
Resultado neto generado por sociedades puestas en equivalencia, partic.indirectas	240
Ajustes homogeneización sociedades puestas en equivalencia, partic.indirectas	-1.280
Eliminación exceso de participación sociedades puestas en equivalencia	12
<b>TOTAL "INVERSIÓN NETA GRUPO"</b>	<b>64.864</b>

## **CAPÍTULO IV.**

### **INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

Todos los cuadros están expresados en miles de euros, a no ser que se indique lo contrario

## **IV.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA**

### **IV.1.1 Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la Entidad Emisora**

Caixa Sabadell tiene como actividad principal la prestación de servicios financieros, cuasifinancieros y de apoyo, mediante la custodia e inversión del ahorro de sus clientes, sometiéndose de forma rigurosa a la exigencia de administrar de forma óptima los recursos que la sociedad le confía, cumpliendo la normativa legal vigente en materia de inversión obligatoria y tratando de conseguir la mejor reinversión de parte de sus beneficios en obras sociales, al objeto de promover directamente y colaborar con otras Instituciones en el desarrollo integral de la comunidad, de acuerdo con la naturaleza fundamental de las Cajas de Ahorros.

La actividad de la Caja se orienta principalmente al segmento de particulares, que supone entorno al 65% del balance. La actividad con la pequeña y mediana empresa ha ido ganando peso y supone el 32% del activo y el 12% del pasivo. Dentro del segmento de particulares existe también una unidad de gestión de patrimonios, que opera principalmente con los clientes de renta alta. Tanto la actividad de PYMEs como de particulares de renta alta está apoyada por equipos de gestores especializados en esos segmentos.

#### **IV.1.1.1. Familias de productos**

En términos generales, Caixa Sabadell agrupa la totalidad de sus productos en tres áreas fundamentales:

- 1.- Producto de Activo
- 2.- Producto de Pasivo
- 3.- Producto de Servicio

#### **IV.1.1.2. Descripción de los componentes de los productos**

El contenido de estas familias de productos se relaciona a continuación:

**1. Productos de activo:**

- Créditos al consumo.
- Créditos vivienda.
- Créditos personales.
- Créditos al comercio e industria.
- Créditos a la agricultura.
- Créditos de convenios. Sujetos a condiciones pactadas con colectivos.
- Extranjero.
- Créditos documentarios

**2. Productos de Pasivo:**

- Pasivo a la vista.
- Pasivo de inversión.
- Cesión temporal de activos.
- Fondos de Inversión.
- Productos de Seguros.
- Planes de Pensiones.
- Acreedores no Residentes.

**3. Productos de servicios:**

- Tarjetas, terminales puntos de venta y cajeros automáticos.
- Cheques.
- Domiciliaciones.
- Traspasos y transferencias.
- Convenios.
- Avales.
- Efectos y recibos
- Custodia
- Seguros
- Extranjero
- Valores
- Varios.

#### **IV.1.1.3. Red Comercial**

Caixa Sabadell cuenta a fecha de registro del folleto con una red de 259 oficinas repartidas en las cuatro provincias catalanas.

	<b>AÑO</b>	<b>2003</b>	<b>AÑO</b>	<b>2002</b>
<i>PROVINCIA</i>	<i>Nº OFICINAS</i>	<i>% DISTRIBUCION</i>	<i>Nº OFICINAS</i>	<i>% DISTRIBUCION</i>
Barcelona	214	82,62	202	82,79
Gerona	16	6,18	16	6,56
Lérida	14	5,41	12	4,92
Tarragona	15	5,79	14	5,74
<b>TOTAL</b>	<b>259</b>	<b>100,00</b>	<b>244</b>	<b>100,00</b>

La actividad realizada en cada una de las Sucursales, tiene carácter universal; es decir, comercializan todos los productos de la Entidad y atienden a todos los segmentos de clientes.

#### **IV.1.2. Posición dentro del sector bancario**

El mercado principal de Caixa Sabadell, donde se desarrolla la actividad, es la Comunidad Autónoma de Cataluña.

**POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR BANCARIO 31-12-2003**

Datos en miles de euros	<u>Caixa d'Estalvis de Sabadell</u>	<u>Caja Immaculad de Aragón</u>	<u>Caja de Santader y Cantabria</u>	<u>Caixa d'Estalvis de Terrassa</u>
Total Activo	5.221.919	5.988.550	4.961.341	4.828.471
Inversión crediticia	4.227.234	4.654.107	3.486.867	3.550.638
Recursos de clientes (1)	4.452.636	4.586.330	4.305.964	4.219.151
Recursos ajenos (2)	4.586.076	4.686.330	4.500.929	4.350.186
Fondos propios (3)	248.779	479.692	208.470	242.504
Beneficios del ejercicio	30.606	52.710	22.454	26.128
Red bancaria de oficinas (4)	244	212	147	214
Plantilla (4)	1.250	1.232	884	1.156

(1) Débitos a clientes + Débitos repr. Valores Negociables

(2) Recursos de clientes + Pasivos subordinados

(3) Capital Suscrito + Primas de emisión + Reservas + Reservas de Revalorización + Fondo para Riesgos Bancarios Generales

(4) Datos a 31 de diciembre de 2002

Fuente: Anuario Estadístico de las Cajas de Ahorro, CECA.

En este cuadro figura la comparación de Caixa Sabadell respecto al Grupo Financiero de características similares al de la Entidad a 31 de diciembre de 2003 (formado por la Caja de Ahorros que ocupa el puesto anterior y las dos posteriores en el ranking de recursos ajenos del total Cajas de Ahorros; dichas Cajas son: Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón, Caja de Ahorros de Santander y Cantabria y Caixa d'Estalvis de Terrassa), respecto al total Confederación Española de Cajas de Ahorros.

#### IV.1.3. Información financiera relativa a las principales entidades del grupo

En el ejercicio 2003 el beneficio de las empresas participadas mostró un comportamiento destacable. CaixaSabadell Vida incrementó su resultado en un 20,4%, CaixaSabadell Correduria en un 4,50%, Provasa en un 57,9% y CaixaSabadell Invest pasaba a tener unos beneficios de 330 miles de euros frente a las pérdidas del año anterior. CaixaSabadell Finance BV y CaixaSabadell Finance Ltd. evolucionaban según lo previsto.

##### **Balance de las Sociedades del Grupo**

(Cifras en miles de euros)

ACTIVO	TINELIA 31/12/2003	CaixaSabadell Vida, S.A. 31/12/2003	CaixaSabadell Correduria, S.A. 31/12/2003	PROVASA 31/12/2003	CaixaSabadell Invest 31/12/2003	CaixaSabadell Finance BV 31/12/2003	CaixaSabadell Finance 31/12/2003
A) Inmovilizado	3.851	683.832	621	33.494	8.337	-	-
Inmovilizado inmaterial	46	336	185	-	-	-	-
Inmovilizado material	-	122	115	13	-	-	-
Inmovilizado financiero	3.805	683.374	321	33.481	8.337	-	-
B) Gastos a distribuir en varios ejerc.	-	-	-	-	-	-	-
Gastos a distribuir en varios ej.	-	-	-	-	-	-	-
c) Activo circulante	2.230	35.984	1.686	9.214	1.565	75.215	225.599
Provisiones técnicas	-	397	-	-	-	-	-
Existencias (terrenos, naves..)	-	-	-	1.321	-	-	-
Deudores	30	1.404	67	1.317	101	-	-
Inversiones financieras temporales	-	-	0	-	-	-	-
Tesorería	2.196	14.355	1.619	6.575	430	75.118	225.061
Ajustes por periodificación	4	19.828	-	0	10	97	538
Otros activos	-	-	-	-	1.024	-	-
<b>T O T A L</b>	<b>6.081</b>	<b>719.816</b>	<b>2.307</b>	<b>42.707</b>	<b>9.902</b>	<b>75.215</b>	<b>225.599</b>
<b>PASIVO</b>							
A) Fondos propios	6.028	35.563	1.108	30.324	8.072	25	134
Capital suscrito	5.752	9.017	60	27.521	7.737	18	1
Reserva revalorización	-	-	-	654	-	-	-
Reservas	288	18.016	629	753	5	-	121
Resultados ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Resultados ejercicio	-11	8.531	419	1.395	330	7	12
Dividendos pendientes pago	-	-	-	-	-	-	-
B) Ingresos a distribuir en varios ejerc.	-	2.386	-	22	-	-	-
C) Provisiones	-	676.637	-	52	1.799	0	0
Técnicas de seguros de vida	-	676.040	-	52	0	0	0
Depósito reaseguro cedido	-	135	-	0	0	0	0
Por riesgos y gastos	-	462	-	0	1.799	0	0
D) Acreedores a largo plazo	42	-	-	1.961	-	75.000	225.000
E) Acreedores a corto plazo	11	5.229	1.198	10.348	31	190	465
Deudas entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Deudas empr. Grupo y assoc.	8	3.678	325	8.679	-	-	-
Acreedores comerciales	2	601	742	146	-	-	-
Otras deudas no comerciales	1	949	130	1.007	-	-	-
Provisiones por operaciones de tráfico	-	-	-	517	-	-	-
Ajustes por periodificación	-	-	-	-	31	190	465
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.081</b>	<b>719.816</b>	<b>2.306</b>	<b>42.707</b>	<b>9.902</b>	<b>75.215</b>	<b>225.599</b>

Todas, excepto CaixaSabadell Invest, son empresas donde la Caja participa en un 100%.

A 31 de diciembre, la sociedad Caixasabadell Internacional Finance Limited, era la filial que la Entidad constituyó en las Islas Cayman, mientras que Caixasabadell Finance BV es la sociedad holandesa.

En miles de euros

Cuenta de Resultados de las Sociedades del Grupo

	TINELIA, S.L. 31/12/2003	CaixaSabadell Vida, S.A. 31/12/2003	CaixaSabadell Corredoria, S.A. 31/12/2003	PROVASA 31/12/2003	CaixaSabadell Finance Ltd. 31/12/2003	CaixaSabadell Invest 31/12/2003	CaixaSabadell Finance BV 31/12/2003
Productos financieros	57	247.976	2.352	7.408	6.441	49	218
Costes financieros	0	-234.757	-405	-6.389	-6.299	0	-175
<b>Margen financiero</b>	<b>57</b>	<b>13.220</b>	<b>1.947</b>	<b>1.019</b>	<b>142</b>	<b>49</b>	<b>43</b>
Rendimientos de la cartera de renta variable	0	214	0	1.052	0	102	0
<b>Margen de intermediación</b>	<b>57</b>	<b>13.434</b>	<b>1.947</b>	<b>2.071</b>	<b>142</b>	<b>151</b>	<b>43</b>
Comisiones netas	0	609	0	0	0	-65	0
Resultados de operaciones financieras	0	890	0	0	0	315	0
<b>Margen ordinario</b>	<b>57</b>	<b>14.933</b>	<b>1.947</b>	<b>2.071</b>	<b>142</b>	<b>401</b>	<b>43</b>
Costes de transformación	-18	-2.758	-1.359	-229	-130	-71	-36
<i>Gastos de personal</i>	0	-873	857	-101	0	-71	0
<i>Gastos generales</i>	-12	-1.648	286	-127	-130	0	-36
<i>Amortizaciones</i>	-6	-237	216	-1	0	0	0
<b>Margen de explotación</b>	<b>39</b>	<b>12.175</b>	<b>587</b>	<b>1.842</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>7</b>
Otros resultados netos	0	436	34	-245	0	0	0
Saneamientos	-42	514	20	193	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-3</b>	<b>13.126</b>	<b>641</b>	<b>1.790</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>7</b>
Impuesto de Sociedades	-8	-4.594	-222	-394	0	0	0
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>-11</b>	<b>8.531</b>	<b>419</b>	<b>1.396</b>	<b>12</b>	<b>330</b>	<b>7</b>

## IV.2. GESTION DE RESULTADOS

### IV.2.1 Cuenta de resultados del grupo consolidado

En el cuadro siguiente aparecen los saldos de la cuenta escalar de resultados de los tres últimos ejercicios expresados en miles de euros.

En miles de euros

RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

	2003		2002		2001		%incr.	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	03-02	02-01
Intereses y rendimientos asimilados	232.951	4,76	231.462	5,13	221.387	5,42	0,6	4,6
Intereses y cargas asimiladas	(99.598)	(2,04)	(110.029)	(2,44)	(112.932)	(2,77)	-9,5	-2,6
Rendimiento de la cartera de renta variable	8.271	0,17	7.329	0,16	9.223	0,23	12,9	-20,5
<b>Margen de intermediación</b>	<b>141.624</b>	<b>2,89</b>	<b>128.762</b>	<b>2,85</b>	<b>117.678</b>	<b>2,88</b>	<b>10,0</b>	<b>9,4</b>
Comisiones percibidas	33.268	0,68	31.385	0,70	26.468	0,65	6,0	18,6
Comisiones pagadas	(6.332)	(0,13)	(6.676)	(0,15)	(6.069)	(0,15)	-5,2	10,0
Resultados de operaciones financieras	5.815	0,12	(5.234)	(0,12)	309	0,01	n.s.	n.s.
<b>Margen ordinario</b>	<b>174.375</b>	<b>3,56</b>	<b>148.237</b>	<b>3,29</b>	<b>138.386</b>	<b>3,39</b>	<b>17,6</b>	<b>7,1</b>
Otros productos de explotación	2.470	0,05	2.698	0,06	6.798	0,17	-8,5	n.s.
Gastos de personal	(63.276)	(1,29)	(59.701)	(1,32)	(53.963)	(1,32)	6,0	10,6
Otros gastos administrativos	(29.404)	(0,60)	(22.247)	(0,49)	(25.155)	(0,62)	32,2	-11,6
Saneamiento de activos materiales y inmateriales	(9.593)	(0,20)	(9.127)	(0,20)	(9.092)	(0,22)	5,1	0,4
Otros gastos de explotación	(1.157)	(0,02)	(5.586)	(0,12)	(5.769)	(0,14)	-79,3	-3,2
<b>Margen de explotación</b>	<b>73.415</b>	<b>1,50</b>	<b>54.274</b>	<b>1,20</b>	<b>51.205</b>	<b>1,25</b>	<b>35,3</b>	<b>6,0</b>
resultados netos por puesta en equivalencia	7.974	0,16	5.702	0,13	5.693	0,14	39,8	0,2
Amortización y provisiones para insolvencias	(31.691)	(0,65)	(17.707)	(0,39)	(13.831)	(0,34)	79,0	28,0
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	(1.073)	(0,02)	397	0,01	(136)	(0,00)	370,3	-391,9
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0,00		(1.000)	(0,02)	(2.500)	(0,06)	-100,0	-60,0
Amortización fondo de comercio de consolidación	(42)	(0,00)	-	-	-	-	n.s.	n.s.
Beneficios extraordinarios	3.181	0,07	1.212	0,03	1.136	0,03	162,5	6,7
Quebrantos extraordinarios	(757)	(0,02)	(863)	(0,02)	(2.287)	(0,06)	-12,3	-62,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>51.007</b>	<b>1,04</b>	<b>42.015</b>	<b>0,93</b>	<b>39.280</b>	<b>0,96</b>	<b>21,4</b>	<b>7,0</b>
Impuesto sobre beneficios	(16.165)	(0,33)	(14.051)	(0,31)	(13.291)	(0,33)	15,0	5,7
Otros impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>34.842</b>	<b>0,71</b>	<b>27.964</b>	<b>0,62</b>	<b>25.989</b>	<b>0,64</b>	<b>24,6</b>	<b>7,6</b>
Resultado atribuido a la minoría	265	-	-	-	-	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	34.577	0,71	27.964	0,62	25.989	0,64	23,6	7,6
<b>Activos totales medios</b>	<b>4.892.037</b>		<b>4.510.366</b>		<b>4.083.472</b>		<b>8,5</b>	<b>10,5</b>

El Grupo Caixa Sabadell alcanza al cierre de 2003 un resultado antes de impuestos de 51.007 miles de euros, lo que representa un incremento de 8.992 miles de euros respecto al registrado en 2002, el 21,4%.

El margen de explotación se cifra en 73.415 miles de euros y se ha incrementado un 35,3% favorecido por la política de precios aplicada que ha permitido reducir los costes del pasivo y mantener el rendimiento de activo, a pesar del descenso de tipos. Esto ha ido acompañado de un importante crecimiento de los volúmenes de

activos un aumento de las comisiones netas, derivadas de una mayor actividad de los servicios financieros prestados a clientes y a la contención de los costes de transformación.

Durante el ejercicio 2003 se ha realizado una aportación extraordinaria al Fondo de Cobertura Estadístico de Insolvencias (FCEI), con lo que la Caja ha completado el 100% de los requerimientos por este concepto, según los activos en balance al cierre del ejercicio y sus respectivas ponderaciones por riesgo. La aportación total realizada en 2003 suma 25.063 miles de euros y el fondo total creado 44.367 miles de euros. Con esta aportación la Caja queda liberada de nuevas dotaciones en el futuro, aparte de las originadas por la evolución de los activos.

#### IV.2.2 Resultados de la Entidad Emisora

En miles euros

##### RESULTADO INDIVIDUAL

	2003		2002		2001		% incr.	
	Importe	%s/ATM	Importe	%s/ATM	Importe	%s/ATM	03-02	02-01
Intereses y rendimientos asimilados	233.220	4,77	231.475	5,15	221.049	5,44	0,8	4,7
Intereses y cargas asimiladas	(99.904)	(2,04)	(110.310)	(2,45)	(112.738)	(2,77)	-9,4	-2,2
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.117	0,15	7.329	0,16	9.320	0,23	-2,9	-21,4
<b>Margen de intermediación</b>	<b>140.433</b>	<b>2,87</b>	<b>128.494</b>	<b>2,86</b>	<b>117.631</b>	<b>2,90</b>	<b>9,3</b>	<b>9,2</b>
Comisiones percibidas y pagadas	27.000	0,55	24.709	0,55	20.400	0,50	9,3	21,1
Resultados de operaciones financieras	5.286	0,11	(5.233)	(0,12)	(33)	(0,00)	n.s.	n.s.
<b>Margen ordinario</b>	<b>172.719</b>	<b>3,53</b>	<b>147.970</b>	<b>3,29</b>	<b>137.998</b>	<b>3,40</b>	<b>16,7</b>	<b>7,2</b>
Otros productos de explotación	76	0,00	59	0,00	0	0,00	28,8	n.s.
Gastos generales de administración	(90.580)	(1,85)	(84.254)	(1,88)	(77.817)	(1,92)	7,5	8,3
Saneamiento de activos materiales y inmateriales	(8.978)	(0,18)	(8.483)	(0,19)	(8.138)	(0,20)	5,8	4,2
Otras cargas de explotación	(1.157)	(0,02)	(1.046)	(0,02)	(958)	(0,02)	10,6	n.s.
<b>Margen de explotación</b>	<b>72.080</b>	<b>1,47</b>	<b>54.246</b>	<b>1,21</b>	<b>51.085</b>	<b>1,26</b>	<b>32,9</b>	<b>6,2</b>
Amortización y provisiones para insolvencias	(31.691)	(0,65)	(17.707)	(0,39)	(13.831)	(0,34)	79,0	28,0
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(282)	(0,01)	397	0,01	(136)	(0,00)	171,0	-391,9
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0,00	(1.000)	(0,02)	(2.500)	(0)	-100,0	-60,0
Resultados extraordinarios	1.568	0,03	347	0,01	(1.151)	(0,03)	-351,9	130,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>41.675</b>	<b>0,85</b>	<b>36.283</b>	<b>0,81</b>	<b>33.467</b>	<b>0,82</b>	<b>14,9</b>	<b>8,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(11.069)	(0,23)	(10.021)	(0,22)	(8.549)	(0,21)	10,5	17,2
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>30.606</b>	<b>0,63</b>	<b>26.262</b>	<b>0,58</b>	<b>24.918</b>	<b>0,61</b>	<b>16,5</b>	<b>5,4</b>
<b>Activos totales medios</b>	<b>4.889.513</b>		<b>4.493.540</b>		<b>4.062.914</b>		<b>8,8</b>	<b>10,6</b>

El margen de intermediación, obtenido por diferencia entre productos y costes financieros, asciende en el ejercicio 2003 a 140.433 miles de euros que, frente a los 128.494 miles obtenidos en el pasado ejercicio, representa un aumento del 9,3%. Para la obtención de este margen ha sido decisiva la política de precios de activo y pasivo aplicada, tanto en las nuevas operaciones como en las renovaciones y repreciaciones que se han registrado a lo largo del año. La caída de tipos

registrada a lo largo del ejercicio ha incidido en un menor margen unitario, pero se ha compensado con el importante incremento del volumen de negocio. Respecto a Activos Totales Medios, el ratio ha sido del 2,87% una centésima superior al del año anterior, aumento que ha de enmarcarse en el entorno de tipos de interés en mínimos históricos y en evolución a la baja.

En comisiones netas, se recogen los ingresos netos percibidos por prestación de servicios típicos de gestión: operaciones de avales y compraventa de valores, así como la administración de fondos de inversión y prestación de otros servicios bancarios. Los ingresos netos obtenidos de 27.000 miles de euros han incrementado su ritmo de crecimiento, principalmente por los derivados de seguros y del incremento de los ingresos más relacionados con la prestación de servicios a clientes, que han crecido a una tasa superior al 17%. Ha de remarcarse que el aumento de las comisiones ha sido debido más a la mayor actividad en servicios y una más rigurosa aplicación de las tarifas vigentes que a un incremento de las mismas.

Los resultados por operaciones financieras han supuesto unos beneficios de 5.286 miles en 2003, frente a unas pérdidas de 5.233 miles de euros obtenidos el año anterior, cambio que se explica por la recuperación de las cotizaciones registrada en 2003 frente a la coyuntura adversa vivida en el año anterior

Con todo lo expuesto, el margen ordinario ha pasado de 147.970 miles de euros en el pasado ejercicio a 172.719 miles en el actual, con un incremento del 16,7%. Respecto a los activos totales medios, el porcentaje se ha situado en el 3,53%.

Los costes de transformación crecen un 7,4% frente al 13,9% que lo hace el balance, hecho que se enmarca en la política de contención de costes y eficiencia operativa que viene aplicándose en los últimos ejercicios y que ha supuesto un considerable avance que queda reflejado en la mejora de la ratio de eficiencia y del peso de los costes de transformación sobre los activos totales medios.

Las amortizaciones totalizan a 8.978 miles de euros, con un incremento del 5,8% respecto a 2002.

Como resultado de las rúbricas anteriores, el margen de explotación asciende en el ejercicio 2003 a 72.080 miles de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior del 32,9%, que sobre Activos Totales Medios representa un 1,47%.

En el año 2003 se han dotado 25.063 miles de euros al fondo estadístico de insolvencias y se llega al 100% del fondo.

Las dotaciones a amortizaciones y provisiones para insolvencias, con un incremento respecto al ejercicio anterior de 13.984 miles de euros equivalente al 79%, se sitúan en 31.691 miles de euros, representando sobre Activos Totales Medios el 0,65% respecto del 0,39% del ejercicio anterior. Esta variación queda explicada por la dotación del FCEI, que descontada deja patente la buena evolución de la morosidad.

La ratio de eficiencia, que determina el porcentaje del margen ordinario consumido por los gastos de explotación, se sitúa en el 58,29%, frente al 63,35% del año 2002.

El beneficio antes de impuestos se sitúa en 41.675 miles de euros para el 2003, siendo el porcentaje sobre Activos Totales Medios del 0,85%. Después de calcular la provisión para el pago de Impuestos de Sociedades, el beneficio neto totaliza 30.606 miles de euros en el año 2003 y representa un 16,5% más que el año anterior.

#### **IV.2.3. Rendimiento medio de los empleos**

Este cuadro analiza los saldos medios de los activos del balance, así como los intereses y los rendimientos de los mismos, del cociente de ambos se obtienen los rendimientos medios expresados en miles de euros.

Miles de euros

Rendimiento Medio de los Empleos

	dic-03			dic-02			dic-01		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.
Caja y Bancos Centrales	95.711	1,21	1.161	163.509	1,01	1.650	77.123	2,33	1.800
Deudas del Estado	180.226	5,38	9.697	192.501	5,67	10.915	225.396	5,80	13.073
Entidades de Crédito	142.938	2,71	3.875	156.976	3,52	5.519	210.654	4,37	9.198
Crédito sobre clientes	4.005.614	5,34	214.005	3.496.239	5,94	207.544	2.955.049	6,40	189.106
Cartera Valores Renta Fija	145.654	3,53	5.144	123.834	4,88	6.041	136.170	5,81	7.909
Cartera Valores Renta Variable	43.978	2,26	993	63.954	1,78	1.139	63.944	1,89	1.206
Participaciones Empresas Grupo	40.946	14,96	6.124	26.110	23,71	6.191	20.894	38,83	8.113
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>4.655.067</b>	<b>5,18</b>	<b>241.000</b>	<b>4.223.122</b>	<b>5,66</b>	<b>238.999</b>	<b>3.689.231</b>	<b>6,25</b>	<b>230.405</b>
Activo material e Inmaterial	102.407			96.508			87.051		
Otros activos	70.579			64.921			52.488		
<b>ACTIVOS MEDIOS ACUMULADOS</b>	<b>4.828.053</b>	<b>4,99</b>	<b>241.000</b>	<b>4.384.552</b>	<b>5,45</b>	<b>238.999</b>	<b>3.828.769</b>	<b>6,02</b>	<b>230.405</b>
en euros	4.798.658	5,00	240.092	4.361.794	5,46	238.094	3.810.018	6,03	229.647
en M.E.	29.395	3,09	908	22.758	3,98	905	18.751	4,04	758

Los Activos Medios Acumulados no coinciden con los Activos Totales Medios de los apartados IV.2.1. y IV.2.2. puesto que los ATM se calculan según metodología de Banco de España, mientras que los AMA son la media de saldos diarios del ejercicio.

Para los intereses y rendimientos del cuadro anterior, se han tenido en cuenta los siguientes criterios:

**Deudas del Estado:** Incluye los rendimientos de Letras del Tesoro y de otras Deudas Anotadas, dicho rendimiento es elevado debido al mantenimiento en cartera de deuda adquirida a tipos elevados.

**Entidades de Crédito:** Incluye los intereses y rendimientos de Entidades de Crédito y las adquisiciones temporales de activos.

**Créditos sobre clientes:** Suma de los rendimientos de créditos sobre clientes y administraciones públicas.

**Cartera Valores Renta Fija:** Los valores que integran este epígrafe corresponden en su totalidad a Cartera de Inversión Ordinaria.

**Cartera Valores Renta Variable:** Recoge los rendimientos de las acciones y otros títulos negociables que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% ó 3% si cotizan en Bolsa, así como las Participaciones, que corresponden a rendimientos generados por sociedades que no forman parte del Grupo Económico, realizados con carácter de inversión permanente y ordinaria, destinados a contribuir a la actividad de la Entidad.

Participaciones Empresas del Grupo: Rendimientos de las sociedades en las que la Entidad posee, con carácter de inversión permanente, directa o indirectamente la mayoría de capital o votos.

### Variación anual del Rendimiento medio de empleos

La variación interanual de las cifras del cuadro anterior aparece a continuación:

Miles de euros	Variación Anual Rendimiento Medio de los Empleos					
	Variación Dic'03/Dic'02			Variación Dic'02/Dic'01		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Caja y Bancos Centrales	-684	195	-489	2.016	-2.166	-150
Deudas del Estado	-696	-522	-1.218	-1.908	-250	-2.158
Entidades de Crédito	-494	-1.150	-1.644	-2.344	-1.335	-3.678
Crédito sobre clientes	30.238	-23.777	6.461	34.633	-16.195	18.438
Cartera Valores Renta Fija	1.064	-1.961	-897	-717	-1.152	-1.868
Cartera Valores Renta Variable	-356	210	-146	0	-66	-66
Participaciones en Empresas del Grupo	3.518	-3.584	-66	2.025	-3.948	-1.922
<b>EMPLEOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>24.445</b>	<b>-22.444</b>	<b>2.001</b>	<b>33.343</b>	<b>-24.749</b>	<b>8.595</b>
Activo material e Inmaterial						
Otros activos						
<b>EMPLEOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>24.175</b>	<b>-22.174</b>	<b>2.001</b>	<b>33.445</b>	<b>-24.851</b>	<b>8.595</b>
en euros	23.847	-21.849	1.998	33.258	-24.810	8.448
en M.E.	264	-261	3	162	-15	147

El tipo medio de rendimiento en el ejercicio 2003 ha sido del 4,99%, con un decremento respecto al ejercicio anterior de 0,46 puntos. Esta disminución ha sido debida a la evolución a la baja de los tipos de interés en las nuevas operaciones activas que se han incorporado al balance así como a las que contractualmente tienen un tipo de interés variable y se ha aplicado la cláusula de renovación a lo largo del período.

Este efecto precio ha sido compensado por el incremento de los saldos, especialmente importante en los créditos a clientes, y, en menor medida el incremento de las participaciones en empresas del Grupo por aumento de capital y de las posiciones en la cartera de renta fija.

#### IV.2.4. Coste medio de los recursos

Se ha elaborado el siguiente cuadro que recoge el coste medio de los pasivos:

	Miles de euros			Coste Medio de los Recursos					
	dic-03			dic-02			dic-01		
	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.	Saldos Medios	% Tipos Medios	Intereses y Rendim.
Entidades de Crédito	234.883	2,84	6.668	288.951	3,56	10.281	293.858	4,71	13.843
Débitos a Clientes	3.930.404	2,21	86.967	3.399.889	2,68	90.993	2.929.137	2,98	87.400
Débitos repr. por valores negociables	99.477	3,07	3.054	165.172	4,16	6.876	180.980	4,96	8.973
Pasivos Subordinados	95.491	3,36	3.213	56.900	3,91	2.225	53.439	4,36	2.330
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	4.360.255	2,29	99.903	3.910.912	2,82	110.374	3.457.415	3,26	112.546
Otros pasivos	226.342			251.815			169.093		
Recursos Propios	241.456			221.825			202.261		
PASIVOS MEDIOS ACUMULADOS	4.828.053	2,07	99.903	4.384.552	2,52	110.374	3.828.769	2,94	112.546
en euros	4.802.207	2,07	99.179	4.365.804	2,51	109.665	3.814.482	2,93	111.926
en M.E.	25.846	2,80	724	18.748	3,78	709	14.287	4,34	620

Entidades de crédito: Intereses y cargas asimiladas de Banco de España y Entidades de crédito.

Débitos a clientes: Incluye costes de acreedores.

Débitos Valores Negociables: Incluye coste de empréstitos y otros valores negociables.

Pasivos Subordinados: Coste de la financiación subordinada.

	Miles de euros			Variación Coste Medio de los Recursos		
	Variación Dic'03/Dic'02			Variación Dic'02/Dic'01		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	-1.924	-1.689	-3.613	-231	-3.331	-3.562
Débitos a Clientes	14.198	-18.224	-4.025	14.046	-10.454	3.592
Débitos repr. por valores negociables	-2.735	-1.087	-3.822	-784	-1.313	-2.097
Pasivos Subordinados	1.509	-521	988	151	-256	-105
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	12.681	-23.153	-10.472	14.762	-16.934	-2.172
Otros pasivos						
Recursos Propios						
RECURSOS TOTALES MEDIOS	11.164	-21.636	-10.472	16.337	-18.509	-2.172
en euros	10.962	-21.449	-10.487	16.177	-18.438	-2.261
en M.E.	268	-253	15	194	-105	89

La evolución a la baja de los tipos de interés también se ha trasladado a la retribución de los recursos, bien de clientes o de entidades de crédito, tanto en las nuevas operaciones realizadas como en las renovaciones de los depósitos a plazo,

en las cuales se modifica el tipo de interés en la fecha de su vencimiento. Ver que el efecto del menor tipo aplicado compensa los costes derivados del incremento de los saldos de los recursos gestionados por la Caja.

#### **IV.2.5 Margen de intermediación**

( datos individuales en miles de euros)

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% var.	% var.
	D'03/D'02	D'02/D'01			
+ Ingresos por Intereses y Rendim. Asimil. de los que: la Cartera de renta fija	233.220	231.475	221.049	0,8	4,7
+ Rendimientos Cartera Renta Variable	14.818	16.700	20.816	-11,3	-19,8
- Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	7.117	7.329	9.320	-2,9	-21,4
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>(99.904)</b>	<b>(110.310)</b>	<b>(112.738)</b>	<b>-9,4</b>	<b>-2,2</b>
	<b>140.433</b>	<b>128.494</b>	<b>117.631</b>	<b>9,3</b>	<b>9,2</b>
% Margen Intermediación / A.M.R.	3,02	3,04	3,19		
% Margen Intermediación / A.T.M.	2,87	2,86	2,90		

A.M.R.= Activos Medios Remunerados

A.T.M.= Activos Totales Medios

4.655.067

4.889.513

4.223.122

4.493.540

3.689.231

4.062.914

10,2

14,5

8,8

10,6

El incremento del margen se debe a un fuerte crecimiento de los volúmenes de activos y a la política de precios aplicada. La política de precios ha permitido mantener los ingresos por intereses y reducir los gastos por intereses.

#### **IV.2.6. Comisiones y otros ingresos**

Este apartado incluye las comisiones percibidas netas de comisiones pagadas, tanto por operaciones de clientes como otros productos de explotación y otras cargas de explotación, así como el porcentaje de las mismas sobre los Activos Totales Medios.

(datos individuales en miles euros)

#### COMISIONES Y OTROS INGRESOS

	2003	2002	2001	% var.	% var.
				D'03/D'02	D'02/D'01
Comisiones percibidas y pagadas	27.000	24.709	20.400	9,3	21,1
Resultados de operaciones financieras	5.286	(5.233)	(33)	n.s.	15757,6
Otros productos de explotación	76	59	0	28,8	-
<b>Comisiones y otros ingresos</b>	<b>32.362</b>	<b>19.535</b>	<b>20.367</b>	<b>65,7</b>	<b>-4,1</b>
% Comisiones y otros ingresos / A.T.M.	0,66	0,43	0,50	52,2	-13,3
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.889.513	4.493.540	4.062.914		

El incremento en comisiones percibidas relacionadas con la prestación de servicios a clientes ha crecido a una tasa superior al 17%, debido al mayor volumen de operaciones realizado.

#### IV.2.7. Gastos de explotación

(datos individuales en miles de euros)

#### GASTOS DE EXPLOTACIÓN

	2003	2002	2001	% var.	% var.
				D'03/D'02	D'02/D'01
Gastos de personal	61.307	57.558	51.998	6,5	10,7
Gastos generales	29.273	26.696	25.819	9,7	3,4
Amortizaciones de inmovilizado	8.978	8.483	8.138	5,8	4,2
Otras cargas de explotación	1.157	1.046	958	10,6	9,2
<b>Gastos de explotación</b>	<b>100.715</b>	<b>93.783</b>	<b>86.913</b>	<b>7,4</b>	<b>7,9</b>
% Gastos de explotación / A.T.M.	2,06	2,09	2,14	-1,3	-2,4
Ratio de eficiencia	58,29	63,35	62,98	-8,0	0,6
Nº medio de empleados	1.299	1.281	1.269	1,4	0,9
Coste medio por persona (miles de euros)	47,20	44,93	40,98	5,0	9,7
% Gastos de personal / Gastos de explotación	60,87	61,37	59,83	-0,8	2,6
Nº de oficinas	259	244	229	6,1	6,6
Empleados por oficina	5,02	5,25	5,54	-4,5	-5,3
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.889.513	4.493.540	4.062.914		

La ratio de eficiencia, que determina el porcentaje del margen ordinario consumido por los gastos de administración, mejora significativamente la ratio de 2002, reduciéndose en 5 puntos. La buena evolución del margen financiero y del ordinario, junto con el control del gasto han contribuido a esta mejora reflejada en el margen de explotación.

#### IV.2.8. Saneamiento, provisiones y otros resultados

##### SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS (individual en miles de euros)

	2003	2002	2001	% var. D'03/D'02	% var. D'02/D'01
+/- Resultados Operaciones Grupo	0	0	0	-	-
- Amortización y provisiones para insolvencias	(31.691)	(17.707)	(13.831)	79,0	28,0
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(282)	397	(136)	n.s.	n.s.
- Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	0	(1.000)	(2.500)	-100,0	-
+ Beneficios extraordinarios	2.284	1.066	1.004	114,3	6,2
- Quebrantos extraordinarios	(716)	(719)	(2.155)	-0,4	-66,6
<b>Total saneam. provis. y otros resultados</b>	<b>(30.405)</b>	<b>(17.963)</b>	<b>(17.618)</b>	<b>69,3</b>	<b>2,0</b>
% Total saneam. provis. y otros result. / A.T.M.	(0,62)	(0,40)	(0,43)	55,6	-7,8
A.T.M.= Activos Totales Medios	4.889.513	4.493.540	4.062.914		

La rúbrica de amortización y provisiones para insolvencias ha aumentado un 79% a causa de que en diciembre de 2003 se ha dotado 25.063 miles de euros al fondo de cobertura estadístico de cobertura de las insolvencias, con lo que se ha completado el 100% de los requerimientos necesarios según los activos en balance a esta fecha y su ponderación por riesgo. Las dotaciones por morosidad específica han ascendido a 6.645 miles de euros, un 11,68% inferiores a las del año 2003, mientras que las utilizaciones y recuperaciones de activos han representado 8.385 miles de euros, un 23,1% más que en el año precedente. Las dotaciones genéricas han ascendido a 5.003 miles de euros, un 2,1% más.

La rúbrica de beneficios extraordinarios recoge entre otras partidas los beneficios por venta de inmovilizado, intereses de activos en suspenso regularizados y recuperaciones por contenciosos fiscales y civiles, por importe respectivamente de 165, 367 y 488 miles de euros.

En quebrantos extraordinarios se incluyen 294 miles de euros de bajas por obsolescencia del inmovilizado.

#### IV.2.9. Resultados y recursos generados

(datos individuales en miles de euros)

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% var.	% var.
				D'03/D'02	D'02/D'01
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS - Impuesto sobre Sociedades	41.675	36.283	33.467	14,9	8,4
RESULTADO DEL EJERCICIO	(11.069)	(10.021)	(8.549)	10,5	17,2
	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPER. (1)	82.215	63.775	60.181	28,9	6,0
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (ROA) % Resultado Ejercicio / R.P.M. % Recursos generados / A.T.M.	0,63 7,21 1,68	0,58 7,48 1,42	0,61 8,03 1,48		

A.T.M.= Activos Totales Medios

4.889.513 4.493.540 4.062.914

R.P.M.= Recursos Propios Medios

424.717 351.200 310.166

Los resultados generados de las operaciones se incrementan un 28,9%.

La diferencia entre el ejercicio 2002 y 2003 de los resultados generados de las operaciones viene explicada por incrementos en las dotaciones.

#### (1) RESULTADOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES (en miles de euros)

	2003	2002	2001
Beneficios antes de impuestos	41.675	36.283	33.467
Saneamiento de activos materiales e inmateriales	8.978	8.483	8.138
Otras cargas de explotación	1.151	1.046	958
Amortizaciones y provisiones para insolvencias	31.691	17.707	13.831
Saneamiento inmovilizaciones financieras	282	(397)	136
Quebrantos extraordinarios	716	719	2.155
Beneficios extraordinarios	(2.284)	(1.066)	(1.004)
Dotaciones al fondo de riesgos generales	-	1.000	2.500
Resultados generados de las operaciones	82.215	63.775	60.181

## IV.3. GESTION DE BALANCE

### IV.3.1 Balance individual

BALANCE INDIVIDUAL (en miles de euros)

ACTIVO	2003	2002	2001	% Var. D'03-D'02	% Var. D'02-D'01
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	93.284	74.340	158.753	25,5	-53,2
2. DEUDAS DEL ESTADO	200.680	182.659	210.243	9,9	-13,1
3. ENTIDADES DE CREDITO	151.368	248.232	371.104	-39,0	-33,1
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.227.234	3.704.549	3.176.918	14,1	16,6
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	263.187	134.646	107.996	95,5	24,7
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	40.934	39.621	53.984	3,3	-26,6
7. PARTICIPACIONES	3.154	6.572	5.180	-52,0	26,9
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	44.195	28.936	20.080	52,7	44,1
9. ACTIVOS INMATERIALES	625	1.060	1.179	-41,0	-10,1
10. ACTIVOS MATERIALES	105.103	98.950	89.265	6,2	10,8
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLOSADO	-	-	-	-	-
12. ACCIONES PROPIAS	-	-	-	-	-
13. OTROS ACTIVOS	54.020	33.219	44.340	62,6	-25,1
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	38.135	30.314	28.421	25,8	6,7
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.221.919</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>
PASIVO	2003	2002	2001	% Var. D'03-D'02	% Var. D'02-D'01
1. ENTIDADES DE CREDITO	221.809	262.508	428.532	-15,5	-38,7
2. DÉBITOS A CLIENTES	4.362.636	3.749.006	3.246.455	16,4	15,5
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIALES	90.000	119.067	179.168	-24,4	-33,5
4. OTROS PASIVOS	71.186	59.040	75.175	20,6	-21,5
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.747	44.830	39.868	19,9	12,4
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	9.716	10.430	12.051	-6,8	-13,5
6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	3.500	3.500	2.500	0,0	-
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
8. PASIVOS SUBORDINADOS	133.440	83.439	53.439	59,9	56,1
9. CAPITAL SUSCRITO	-	-	-	-	-
10. PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-	-	-
11. RESERVAS	235.210	214.947	195.288	9,4	10,1
12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.221.919</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>
CUENTAS DE ORDEN	1.491.282	1.072.259	1.007.023	39,1	6,5
<i>Pasivos Contingentes</i>	478.814	137.345	140.595	248,6	-2,3
<i>Compromisos</i>	1.012.468	934.914	866.428	8,3	7,9

#### IV.3.2 Tesorería y Entidades de Crédito

En este apartado analizamos la Tesorería de la Entidad distinguiendo los Depósitos en Banco de España y Caja Central de la Tesorería Operativa.

En miles de euros

	2003	2002	2001	% Var. 03/02	% Var. 02/01
Caja	43.432	45.336	43.651	-4,2	3,9
Banco de España	49.852	29.004	115.102	71,9	-74,8
Otros Bancos Centrales	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CAJA Y DEPOSITOS BANCOS CENTRALES</b>	<b>93.284</b>	<b>74.340</b>	<b>158.753</b>	<b>25,5</b>	<b>-53,2</b>
% sobre Activos Totales	1,79	1,62	3,72		

#### POSICION NETA ENTIDADES DE CREDITO (en miles de euros)

	2003	2002	2001	% Var. 03/02	% Var. 02/01
<b>Posición neta en euros</b>	<b>(86.433)</b>	<b>(24.572)</b>	<b>(57.659)</b>	<b>251,8</b>	<b>-57,4</b>
+ Entidades de Crédito. Posición Activa	132.600	232.774	363.930	-43,0	-36,0
- Entidades de Crédito. Posición Pasiva	(219.033)	(257.346)	(421.589)	-14,9	-39,0
<b>Posición neta en moneda extranjera</b>	<b>15.992</b>	<b>10.296</b>	<b>231</b>	<b>n.s.</b>	<b>4.357,1</b>
+ Entidades de Crédito. Posición Activa	18.768	15.458	7.174	21,4	115,5
- Entidades de Crédito. Posición Pasiva	(2.776)	(5.162)	(6.943)	-46,2	-25,7
<b>Posición neta en entidades de crédito</b>	<b>(70.441)</b>	<b>(14.276)</b>	<b>(57.428)</b>	<b>393,4</b>	<b>-75,1</b>

**DETALLE ENTIDADES DE CRÉDITO (en miles de euros)**

**Por naturaleza:**

	2003	2002	2001	% Var. 03/02	% Var. 02/01
A la vista:	3.251	21.814	130.876	-85,1	-83,3
Otras cuentas	3.251	21.814	130.876	-85,1	-83,3
Otras créditos:	148.117	226.418	240.228	-34,6	-5,7
Cuentas a Plazo	127.116	171.234	130.052	-25,8	31,7
Adquisición temporal de activos	21.001	55.184	110.176	-61,9	-49,9
<b>Total Activo</b>	<b>151.368</b>	<b>248.232</b>	<b>371.104</b>	<b>-39,0</b>	<b>-33,1</b>
A la vista:	5.082	9.264	139.089	-45,1	-93,3
Otras cuentas	5.082	9.264	139.089	-45,1	-93,3
Otras créditos:	216.727	253.244	289.443	-14,4	-12,5
Cuentas a Plazo	215.560	253.244	281.442	-14,9	-10,0
Cesión temporal de activos	1.167	0	8.001	n.a	n.a
<b>Total Pasivo</b>	<b>221.809</b>	<b>262.508</b>	<b>428.532</b>	<b>-15,5</b>	<b>-38,7</b>

**Por vencimiento:**

	2003	2002	2001	% Var. 03/02	% Var. 02/01
Hasta 3 meses	106.859	223.646	314.141	-52,2	-28,8
De 3 meses a 1 año	33.111	17.077	48.381	93,9	-64,7
De 1 a 5 años	11.217	7.290	2.572	53,9	183,4
Más de 5 años	181	219	6.010	-17,4	-96,4
<b>Activo</b>	<b>151.368</b>	<b>248.232</b>	<b>371.104</b>	<b>-39,0</b>	<b>-33,1</b>
Hasta 3 meses	17.421	21.116	312.639	-17,5	-93,2
De 3 meses a 1 año	27.359	60.642	115.893	-54,9	-47,7
De 1 a 5 años	164.085	171.588	0	-4,4	-
Más de 5 años	12.944	9.162	0	41,3	-
<b>Pasivo</b>	<b>221.809</b>	<b>262.508</b>	<b>428.532</b>	<b>-15,5</b>	<b>-38,7</b>

### **IV.3.3 Inversión crediticia**

La inversión crediticia bruta ha alcanzado los 4.310.593 miles de euros durante el año 2003, frente a 3.760.133 miles a final del año anterior, con un aumento del 14,6%.

En el Sector Privado el crédito con Garantía Real o Hipotecaria representa el 78,22% del Total de la Inversión Crediticia Neta, con un incremento de 402.987 miles respecto al ejercicio 2002, que equivale al 13,88 %.

La Inversión Crediticia Neta se eleva a 4.227.234 miles de euros. En porcentaje sobre Activos Totales Medios representa un 86,45 %, frente al 82,44 % sobre Activos Totales Medios del año 2002.

En miles de euros

Inversión Crediticia por Clientes					
	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
+ Crédito al Sector Público	33.398	39.326	49.500	-15,1	-20,6
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	4.260.705	3.708.229	3.156.303	14,9	17,5
+ Crédito al Sector No Residente	16.490	12.578	11.732	31,1	7,2
= INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	4.310.593	3.760.133	3.217.535	14,6	16,9
(-) Fondo de Provisión Insolvencias	-83.359	-55.584	-40.617	50,0	36,8
= INVERSIÓN CREDITICIA NETA	4.227.234	3.704.549	3.176.918	14,1	16,6
- En Euros	4.224.535	3.699.701	3.169.978	14,2	16,7
- En Moneda Extranjera	2.699	4.848	6.940	-44,3	-30,1

  

Inversión Crediticia por Garantías					
	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
+ Créditos Garantizados por el Sector Público	33.398	39.326	49.500	-15,1	-20,6
+ Créditos con Garantía Real	3.289.336	2.887.772	2.403.768	13,9	20,1
+ Créditos con Otras Garantías	17.230	15.807	16.920	9,0	-6,6
1. Total Créditos con Garantía	3.339.964	2.942.905	2.470.188	13,5	19,1
% sobre Inversión Créditicia Neta	79,0	79,4	77,8		
2. Créditos Sin Garantía Específica	970.629	817.228	747.347	18,8	9,4
% sobre Inversión Crediticia Neta	23,0	22,1	23,5		
3. Fondo de Provisión Insolvencias	-83.359	-55.584	-40.617	50,0	36,8
4. INVERSIÓN CREDITICIA NETA	4.227.234	3.704.549	3.176.918	14,1	16,6

  

Inversión Crediticia por Sectores					
	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Agricultura, Ganadería y Pesca	13.466	10.872	9.907	23,9	9,7
Energía y Agua	14.972	9.986	8.912	49,9	12,1
Otros Sectores Industriales	174.361	139.291	129.469	25,2	7,6
Construcción y Promoción Inmobiliaria	927.637	695.527	512.060	33,4	35,8
Comercio, Transporte y Otros Servicios	343.046	293.856	261.526	16,7	12,4
Seguros y Otras Instituciones Financieras	34.351	2.636	2.894	1.203,1	-8,9
Administraciones Públicas	33.398	39.326	49.500	-15,1	-20,6
Créditos a Personas Físicas	2.701.142	2.479.888	2.163.545	8,9	14,6
Instituciones privadas sin fines de lucro	12.475	10.486	6.833	19,0	53,5
Otros	39.255	65.687	61.157	-40,2	7,4
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES	4.294.103	3.747.555	3.205.803	14,6	16,9
NO RESIDENTES	16.490	12.578	11.732	31,1	7,2
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	4.310.593	3.760.133	3.217.535	14,6	16,9

#### Inversión crediticia por plazos de vencimiento

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Hasta 3 meses	185.140	154.994	126.703	19,4	22,3
Entre 3 meses y 1 año	212.854	154.809	134.393	37,5	15,2
Entre 1 año y 5 años	506.659	443.218	338.909	14,3	30,8
Más de 5 años	3.264.421	2.879.213	2.477.617	13,4	16,2
(Resto) (*)	141.519	127.899	139.913	10,6	-8,6
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>4.310.593</b>	<b>3.760.133</b>	<b>3.217.535</b>	<b>14,6</b>	<b>16,9</b>

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

#### Inversión Crediticia Áreas Geográficas

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Barcelona	3.730.791	3.282.847	2.813.498	13,6	16,7
Girona	193.491	153.972	131.523	25,7	17,1
Lleida	175.276	145.071	132.325	20,8	9,6
Tarragona	161.064	140.215	107.384	14,9	30,6
Madrid	1.079	3.727	584	-71,0	538,2
Otras provincias	10.240	1.308	740	682,9	76,8
<b>RESIDENTES</b>	<b>4.271.941</b>	<b>3.727.140</b>	<b>3.186.054</b>	<b>14,6</b>	<b>17,0</b>
Activos dudosos	22.162	20.415	19.749	8,6	3,4
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA RESIDENTES</b>	<b>4.294.103</b>	<b>3.747.555</b>	<b>3.205.803</b>	<b>14,6</b>	<b>16,9</b>
C.E.E.	7.424	6.101	3.919	21,7	55,7
U.S.A.	449	90	155	398,9	-41,9
Japón	269	-	-	-	-
Otros Países de la O.C.D.E.	560	668	706	-16,2	-5,4
Iberoamerica	4.340	4.647	5.690	-6,6	-18,3
Resto del Mundo	3.448	1.072	1.262	221,6	-15,1
<b>NO RESIDENTES</b>	<b>16.490</b>	<b>12.578</b>	<b>11.732</b>	<b>31,1</b>	<b>7,2</b>
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>4.310.593</b>	<b>3.760.133</b>	<b>3.217.535</b>	<b>14,6</b>	<b>16,9</b>

#### Compromisos de Firma

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Avales y Otras Cauciones Prestadas	476.012	135.062	137.903	252,4	-2,1
Créditos Documentarios	2.647	2.139	2.630	23,7	-18,7
Pasivos contingentes dudosos	155	144	62	-	-
<b>TOTAL PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>478.814</b>	<b>137.345</b>	<b>140.595</b>	<b>248,6</b>	<b>-2,3</b>
Valores suscritos pendientes de desembolso	-	-	240	-	-
Disponibles por terceros	1.012.468	934.914	866.188	8,3	7,9
<i>de los cuales, otros sectores residentes</i>	<b>1.008.586</b>	<b>927.758</b>	<b>855.172</b>	<b>8,7</b>	<b>8,5</b>
<b>TOTAL COMPROMISOS Y RIESGOS CONTINGENTES</b>	<b>1.012.468</b>	<b>934.914</b>	<b>866.428</b>	<b>8,3</b>	<b>7,9</b>

#### Movimientos del fondo de insolvencias y riesgos de firma

	Dic.'03	Dic.'02	Dic.'01	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Saldo inicial	59.167	43.857	30.455	34,9	44,0
Dotación del ejercicio	36.711	20.984	17.968	74,9	16,8
- Fondos disponibles	-3.042	-2.154	-3.147	41,2	-31,6
- Utilización de fondos	-3.342	-3.520	-1.419	-5,1	148,1
<b>TOTAL FONDOS DE INSOLVENCIA</b>	<b>89.494</b>	<b>59.167</b>	<b>43.857</b>	<b>51,3</b>	<b>34,9</b>

**Clasificación en balance fondo de insolvencia**

	2003	2002	2001
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.648	1.414	1.262
Entidades de crédito	-	-	-
Créditos sobre clientes	83.359	55.584	40.618
Riscos de firma	3.487	2.169	1.977
<b>TOTAL</b>	<b>89.494</b>	<b>59.167</b>	<b>43.857</b>

**IV.3.4 Cartera de Valores**

La composición por sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y criterio de clasificación y valoración del saldo de este capítulo del balance de situación, es el siguiente:

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
+ Certificados de Banco de España	-	-	-	-	-
+ Letras del Tesoro	201	491	3.947	-59,1	-87,6
+ Otras deudas anotadas	200.208	181.895	206.022	10,1	-11,7
+ Otros títulos	271	273	274	-0,7	-0,4
(-) Fondo de Fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
<b>1. DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>200.680</b>	<b>182.659</b>	<b>210.243</b>	<b>9,9</b>	<b>-13,1</b>
+ Administraciones Públicas	3.760	6.055	6.615	-37,9	-8,5
+ De entidades oficiales de crédito	1.202	2.675	2.652	-55,1	0,9
+ De otras entidades de crédito residentes	130.837	30.690	11.084	326,3	176,9
+ De entidades de crédito no residentes	9.000	9.000	-	0,0	n.s.
+ De otros sectores residentes	71.153	45.231	40.909	57,3	10,6
+ De no residentes	49.883	42.409	47.996	17,6	-11,6
+ Títulos hipotecarios propios	-	-	1	-	-
(-) Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-	-
(-) Provisión para insolvencias de valores	-2.648	-1.414	-1.261	87,3	12,1
<b>2. OBLIGAC. Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>263.187</b>	<b>134.646</b>	<b>107.996</b>	<b>95,5</b>	<b>24,7</b>
+ Acciones y otros títulos de renta variable	45.550	47.926	63.111	-5,0	-24,1
+ Participaciones	3.413	7.168	5.215	-52,4	37,4
+ Participaciones empresas del grupo	45.826	30.636	21.536	49,6	42,3
(-) Fondo de Fluctuación de Valores	-6.506	-10.601	-10.618	-38,6	-0,2
<b>3. RESTO DE LA CARTERA DE VALORES</b>	<b>88.283</b>	<b>75.129</b>	<b>79.244</b>	<b>17,5</b>	<b>-5,2</b>
<b>TOTAL DEUDA DEL Eº Y CARTERA DE VALORES</b>	<b>552.150</b>	<b>392.434</b>	<b>397.483</b>	<b>40,7</b>	<b>-1,3</b>
DETALLE POR CARTERAS:					
De negociación	-	-	-		
De inversión a vencimiento	68.688	69.077	69.442	-0,6	-0,5
De inversión ordinaria	436.113	287.849	302.781	51,5	-4,9
De participaciones permanentes	47.349	35.508	25.260	33,3	40,6
552.150	392.434	397.483		40,7	-1,3
DETALLE POR COTIZACIÓN					
Cotizadas	494.809	329.506	364.131	50,2	-9,5
No cotizadas	57.341	62.928	33.352	-8,9	88,7
552.150	392.434	397.483		40,7	-1,3
DETALLE POR MONEDAS					
En euros	549.070	389.413	393.932	41,0	-1,1
En moneda extranjera	3.080	3.021	3.551	2,0	-14,9
552.150	392.434	397.483		40,7	-1,3

En miles de euros

Durante los ejercicios 2002 y 2003 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 el 31 de diciembre de 2003 y 2002 es de 461.340 miles de euros y 308.767 miles de euros respectivamente.

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

El capítulo de los balances de situación correspondiente a acciones y otros títulos de renta variable, recoge las acciones y otros títulos negociables que representan participaciones en el capital de otras sociedades inferiores al 20% ó al 3% si cotizan en Bolsa, con las que no existe una vinculación ni van a servir de manera duradera a la actividad de la Entidad, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria. El saldo en bonos de titulización suscritos era de 10.724 miles de euros.

#### IV.3.5 Recursos ajenos

La composición de este capítulo de los balances de situación atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indican en el siguiente cuadro:

En miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var. D'03/D'02	% Var. D'02/D'01
Recursos de las Administraciones Públicas	72.862	44.960	33.365	62,06	34,75
Recursos de Otros sectores Residentes	3.966.458	3.456.643	3.092.056	14,75	11,79
- Cuentas Corrientes	627.522	569.558	506.713	10,18	12,40
- Cuentas de Ahorro	667.611	596.295	563.404	11,96	5,84
- Depósitos a Plazo	2.448.240	2.050.037	1.716.381	19,42	19,44
- Cesión Temporal de Activos	223.085	240.753	305.558	-7,34	-21,21
- Otras Cuentas				-	-
Recursos del Sector No Residente	323.316	247.403	121.034	30,68	104,41
1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES	4.362.636	3.749.006	3.246.455	16,37	15,48
Débitos Representados por Valores Negociables	90.000	119.067	179.168	-24,41	-33,54
Pasivos Subordinados	133.440	83.439	53.439	59,93	56,14
2. TOTAL RECURSOS AJENOS (en balance)	4.586.076	3.951.512	3.479.062	16,06	13,58
<i>En euros</i>	4.567.375	3.936.372	3.471.927	16,03	13,38
<i>En moneda extranjera</i>	18.701	15.140	7.135	23,52	112,19
Otros Recursos Gestionados por el Grupo	1.099.580	912.047	928.841	20,56	-1,81
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	5.685.656	4.863.559	4.407.903	16,90	10,34

Los débitos a clientes se han incrementado un 16,4% debido, fundamentalmente al crecimiento de la actividad con empresas y particulares, que ha originado fuerte aumento de los depósitos a plazo y de las cuentas corrientes y de ahorro. Dentro de la rúbrica de depósitos a plazo se incluyen las distintas emisiones de cédulas hipotecarias mayoristas por importe de 585.234 miles de euros, que en el año 2003 crecieron en 275.000 miles de euros por las nuevas emisiones realizadas.

En los recursos del sector no residente la partida principal son las emisiones realizadas por la filial CaixaSabadell Intnal Finance Ldt, dentro del programa EMTN, por importe de 300 millones de euros, de los cuales 75 millones corresponden a la última emisión realizada, en noviembre de 2003.

En el cuadro siguiente se detallan las emisiones de cédulas hipotecarias y EMTN vivas a 31 de diciembre de 2003, así como su fecha de emisión y vencimiento.

**Cédulas hipotecarias mayorista y emisiones del programa EMTN vivas a 31-12-2003  
(en miles de euros)**

	Importe	Vencimiento
Emisiones Cédulas Hipotecarias mayoristas		
18/04/2001	150.234	abr 2011
26/06/2002	150.000	jun 2012
10/09/2002	10.000	set 2014
13/03/2003	125.000	mar 2013
04/12/2003	48.387	dic 2013
04/12/2003	101.613	dic 2018
<b>TOTAL CÉDULAS</b>	<b>585.234</b>	
Emisiones programa EMTN		
21/06/2001	100.000	jun 2004
14/11/2002	100.000	nov 2005
14/11/2002	25.000	nov 2005
25/11/2003	75.000	may 2005
<b>TOTAL EMTN</b>	<b>300.000</b>	

En la distribución, por plazos, de los saldos de los depósitos de ahorro y la cesión temporal de activos se observa un importante aumento en depósitos a más de un año y, sobre todo, a más de 5 años.

Depósitos de Ahorro a Plazo y Otros debitos a Plazo (en miles de euros)					
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Hasta 3 meses	738.261	757.540	732.527	-2,54	3,41
Entre 3 y 1 año	793.788	770.696	754.636	3,00	2,13
Entre 1 año y 5 años	547.967	435.827	377.500	25,73	15,45
Más de 5 años	591.309	326.727	157.276	80,98	107,74
<b>TOTAL</b>	<b>2.671.325</b>	<b>2.290.790</b>	<b>2.021.939</b>	<b>16,61</b>	<b>13,30</b>

Durante el ejercicio 2003 se ha emitido deuda subordinada por importe de 50.000 miles de euros. El año 2002, la Entidad emitió deuda subordinada por importe de 30.000 miles de euros, misma cifra que en el 2000, y los años 1988 y 1992 emitió deuda subordinada por importe de 23.439 miles de euros. Durante el año 2003, el tipo de interés medio ha sido de 3,34% (4,14% en 2002).

**Pasivos Subordinados (en miles euros)**

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var. D'03/D'02	% Var. D'02/D'01
Emitidos por la Entidad Dominante	133.440	83.439	53.439	59,93	56,14
Emitidos por Entidades del Grupo	0	0	0	-	-
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>133.440</b>	<b>83.439</b>	<b>53.439</b>	<b>59,93</b>	<b>56,14</b>

Emisiones pendientes de amortización a 31/12/2003:

En miles de euros

	Importe	Vencimiento
Emisiones Pasivos Subordinados		
Jul 1988	17.429	perpetuo
Nov 1992	6.010	perpetuo
Jul 2000	30.000	perpetuo
Oct 2002	30.000	2.012
Set 2003	50.001	2.013
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>133.440</b>	

El apartado de Otros recursos gestionados, muestra un aumento del 6,04% en saldos de fondos de inversión, un 14,9% en planes de pensiones que junto con productos de previsión (28% de incremento) llevan el total de otros recursos al 20,56%.

**Otros recursos Gestionados por la Entidad (miles de euros)**

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var. D'03/D'02	% Var. D'02/D'01
Fondos de Inversión	197.472	186.223	246.459	6,04	-24,44
Gestión de Patrimonios	-	-	-	-	-
Planes de Pensiones	236.751	206.008	181.596	14,92	13,44
Otros Recursos Gestionados	665.357	519.816	500.786	28,00	3,80
<b>TOTAL</b>	<b>1.099.580</b>	<b>912.047</b>	<b>928.841</b>	<b>20,56</b>	<b>-1,81</b>

#### IV.3.6 Recursos propios

(consolidado en miles de euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo de Dotación			
Reservas			
Prima de emisión	273.384	251.206	229.896
Reservas (Legal, Acciones propias, Libre Disposición, etc)	243.630	222.324	203.504
Reservas de Revalorización	10.069	10.069	10.069
Reservas en Sociedades Consolidadas	21.510	19.913	16.323
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-1.825	-1.100	-
Más			
Beneficio del Ejercicio atribuido al grupo	34.577	27.964	25.989
Patrimonio neto contable	307.961	279.170	255.885
Menos: Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	7.000	6.000	5.259
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	300.961	273.170	250.626

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001
RECURSOS PROPIOS			
Básicos	471.521	377.913	324.487
Segunda categoría	309.108	274.347	251.798
Patrimonio neto aseguradora	135.828	85.340	55.389
Deducciones	28.239	21.889	17.964
	-1.654	-3.663	-664

(individual en miles euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo de Dotación			
Reservas			
Prima de emisión	245.279	225.016	205.357
Reservas (Legal, Acciones propias, Libre Disposición, etc)	235.210	214.947	195.288
Reservas de Revalorización	10.069	10.069	10.069
Más			
Benefici del Ejercicio	30.606	26.262	24.918
Patrimonio neto contable	275.885	251.278	230.275
Menos: Dotación prevista al Fondo de la Obra Social	7.000	6.000	5.259
Patrimonio neto después de la distribución de resultados	268.885	245.278	225.016

**Coeficiente Solvencia Normativa banco de España**

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
1. Riesgos Totales Ponderados	4.226.913	3.652.563	3.131.138
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (%)	8	8	8
<b>3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS</b>	<b>338.153</b>	<b>292.205</b>	<b>250.491</b>
+ Requerimiento por riesgo de crédito y contraparte	312.227	272.385	233.991
+ Requerimiento por riesgo de tipo de cambio	300	270	351
+ Requerimiento por riesgo de la cartera de negociación	-	-	-
+ Exigencias de margen de solvencia de las entidades aseguradoras	28.239	21.889	17.964
- Exigencias de recursos propios por particip.accion. en Grupo Mixto	-2.613	-2.339	-1.815
<b>4. Recursos Propios Básicos</b>	<b>309.108</b>	<b>274.348</b>	<b>251.798</b>
+ Capital social y recursos asimilados	-	-	-
+ Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	308.367	274.270	250.626
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	3.500	3.500	2.500
- Activos Inmateriales y Otras deducciones	-2.759	-3.422	-1.328
<b>5. Recursos Propios de Segunda Categoría</b>	<b>135.828</b>	<b>85.340</b>	<b>55.388</b>
+ Reservas de revalorización de activos	-	-	-
+ Fondo de la obra social	2.388	1.901	1.949
+ Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	133.440	83.439	53.439
<b>6. Patrimonio Neto Aseguradora</b>	<b>28.239</b>	<b>21.889</b>	<b>17.964</b>
+ Patrimonio propio no comprometido de entidades aseguradoras o grupo consolidable de entidades aseguradoras	77.650	74.925	58.658
- Deducciones	-49.412	-53.036	-40.694
<b>7. Deducciones</b>	<b>-1.654</b>	<b>-3.663</b>	<b>-664</b>
<b>8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>471.520</b>	<b>377.914</b>	<b>324.486</b>
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (%)	11,16	10,35	10,36
<b>9. SUPERAVIT O DEFÍCIT RECURSOS PROPIOS (8-3)</b>	<b>133.367</b>	<b>85.709</b>	<b>73.995</b>
%SUPERÁVIT O DEFÍCIT SOBRE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS (9/3 en %)	39,4	29,3	29,5

**COEFICIENTE DE SOLVÉNCIA SEGUN CRITERIOS BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES (BIS)**  
(en miles de euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
<b>1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>			
Capital Tier I	3.906.588	3.408.188	2.929.275
Capital Tier II	332.200	278.220	250.743
	145.897	95.409	65.457
<b>2. TOTAL RECURSOS PROPIOS =(Tier I + Tier II)</b>	<b>478.097</b>	<b>373.629</b>	<b>316.200</b>
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	12,24	10,96	10,79
<b>3. SUPERÁVIT (O DEFÍCIT) DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>165.569</b>	<b>100.974</b>	<b>81.858</b>
Recursos propios mínimos	312.527	272.655	234.342

**COMPOSICIÓN DEL TIER I**

Capital y Reservas	265.140	242.237	219.827
- Activos inmateriales	-2.759	-3.422	-1.328
- Otras Deducciones	-1.654	-3.663	-663
Aplicación resultados	23.606	20.262	19.659
Fdo. Riesgos generales	3.500	3.500	2.500
Fdo. Cobertura estadística de insolvencias	44.367	19.306	10.748

**COMPOSICIÓN DEL TIER II**

Reserva revalorización de activos	10.069	10.069	10.069
Fondos O.B.S.	2.388	1.901	1.949
Financiación subordinada	133.440	83.439	53.439

#### IV.3.7 Provisiones para riesgos y gastos

El detalle de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre, es:

En miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Fondo de pensiones interno	3.618	5.139	6.683
Otras provisiones:	6.098	5.291	5.368
Provisión para insolvencias de riesgo de firma	3.487	2.169	1.979
Otros fondos específicos	2.611	3.122	3.389
<b>TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>9.716</b>	<b>10.430</b>	<b>12.051</b>

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 2003, 2002 y 2001, se muestra a continuación:

	Fondo de pensiones	Otros fondos específicos	TOTAL
Saldo a 31 de diciembre de 2000	7.985	1.774	9.759
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	614	1.626	2.240
Utilización del fondo	-2.194	-3	-2.197
Remuneración del fondo	278		278
Fondos disponibles		-8	-8
Traspaso de fondos			
Saldo a 31 de diciembre de 2001	6.683	3.389	10.072
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	107	756	863
Utilización del fondo	-1.943	-69	-2.012
Remuneración del fondo	292	-	292
Fondos disponibles		-11	-11
Traspaso de fondos		-943	-943
Saldo a 31 de diciembre de 2002	5.139	3.122	8.261
Aportaciones con cargo a resultados del ejercicio	40	1.158	1.198
Utilización del fondo	-1.776	-788	-2.564
Remuneración del fondo	215	-	215
Fondos disponibles		-881	-881
Traspaso de fondos			
Saldo a 31 de diciembre de 2003	3.618	2.611	6.229

Los excedentes de la Caja una vez libres de impuestos se distribuyen entre la aportación a la Obra Social y las reservas de la entidad. En el cuadro siguiente se refleja la distribución de los resultados de los tres últimos ejercicios.

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Resultado individual después de impuestos			
Distribución (en importe)			
A reservas	30.606	26.262	24.918
A Obra Social	23.606 7.000	20.262 6.000	19.659 5.259
Distribución (en porcentaje)			
A reservas	77,13% 22,87%	77,15% 22,85%	78,89% 21,11%
A Obra Social			

en miles de euros

En obra social los proyectos más importantes se concretan en el apoyo a la tercera edad con la renovación con nuevos objetivos de la convocatoria de Premios “Gent Gran” Caixa Sabadell. Y también, con el inicio de un nuevo programa de ayudas para la integración de los jóvenes inmigrantes.

#### IV.4 GESTION DEL RIESGO

La información y el seguimiento de la gestión de los riesgos de tipo de interés, de mercado, de liquidez y de tipo de cambio 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.

##### IV.4.1 Riesgo de Interés

Para evaluar y controlar el riesgo de tipo de interés se usan las técnicas del gap, la duración y la simulación. Se calcula el GAP estático de sensibilidad de todas las partidas sujetas a este riesgo y se controla que el valor de la posición acumulada hasta doce meses respecto el total del balance no exceda del 15%. Trimestralmente se dispone de un estudio comparativo realizado sobre unas veinte entidades del Sector en el cual se dispone de una información comparada sobre la evolución futura del margen financiero ante variaciones de los tipos de interés, la duración de los recursos propios, la evolución del valor liquidativo de la entidad y el potencial requerimiento de recursos propios por

riesgo de tipo de interés.

Cuatrimestralmente se realizan simulaciones del margen financiero y su sensibilidad ante variaciones esperadas de los tipos de interés. Se dispone de una aplicación informática, para el cálculo periódico de los flujos financieros.

La gestión del *riesgo de interés* trata de limitar el grado de exposición de la solvencia o del margen financiero de la Entidad a los movimientos de los tipos de interés, a través de los desfases entre los activos y pasivos (GAP) que vencen o renuevan sus tipos de interés en distintos períodos de tiempo.

A continuación se presenta, resumida por mercados, el Gap de sensibilidad a los tipos de interés del balance de la Entidad a 31 de diciembre de 2003.

**GAP DE SENSIBILIDAD (A 31 de Diciembre de 2003)**

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Más de 1 año	TOTAL SENSIBLE
<b>Activos Sensibles al Riesgo de Interés</b>						
Mercado Monetario	92.215	20.178	30.226	0	6.498	149.117
Mercado Crediticio	483.105	982.338	828.343	1.585.037	304.052	4.182.875
Mercado de Valores	22.548	132.589	61.237	49.750	200.275	466.399
Otros Activos	0	0	0	7.276	0	7.276
<b>1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>597.868</b>	<b>1.135.105</b>	<b>919.806</b>	<b>1.642.063</b>	<b>510.825</b>	<b>4.805.667</b>
% sobre Total Activos Sensibles	12,4%	23,6%	19,1%	34,2%	10,6%	100,0%
% sobre Activos Totales	11,3%	21,4%	17,3%	30,9%	9,6%	90,4%
<b>Pasivos Sensibles al Riesgo de Interés</b>						
Mercado Monetario	63.639	51.633	104.166	0	0	219.438
Mercado de Depósitos (1)	498.136	873.786	879.541	854.712	1.221.628	4.327.803
Mercado de Empréstitos	0	0	173.440	50.000	0	223.440
Recursos Propios y Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0
<b>2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>561.775</b>	<b>925.419</b>	<b>1.157.147</b>	<b>904.712</b>	<b>1.221.628</b>	<b>4.770.681</b>
% sobre Total Pasivos sensibles	11,8%	19,4%	24,3%	19,0%	25,6%	100,0%
% sobre Pasivos Totales	10,6%	17,4%	21,8%	17,0%	23,0%	89,8%
<b>Medidas de Sensibilidad</b>						
3. Difer. Activo-Pasivo en cada Plazo	36.093	209.686	-237.341	737.351	-710.803	
% sobre Activos Totales	0,7%	3,9%	-4,5%	13,9%	-13,4%	
4. Diferencia Activo-Pasivo acumulada	36.093	245.779	8.438	745.789	34.986	
% sobre Activos Totales	0,7%	4,6%	0,2%	14,0%	0,7%	
5. Índice de cobertura	1,06	1,23	0,79	1,82	0,42	

(En miles de euros)

Índice de cobertura = Activos Sensibles dividido por Pasivos Sensibles en cada plazo

- (1) Los depósitos a la vista, cuya sensibilidad por su propia naturaleza no está perfectamente definida, han sido clasificados en función de la retribución de los mismos. Los definidos como sensibles representan un 25% y los no sensibles un 5%, y se considera que la sensibilidad media de los primeros es de 6 meses y la de los segundos de 18 meses.

#### IV.4.2. Riesgo crediticio

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.

Riesgo Crediticio (*)					
	Ejercicio			% de Variación	
	2003	2002	2001	03/02	02/01
1. Total Riesgo Computable	4.475.506	3.856.316	3.325.198		
2. Deudores Morosos	22.316	20.539	19.761		
3. Cobertura Necesaria Total	88.736	58.159	43.219		
4. Cobertura Constituida al Final del Período	88.736	58.159	43.219		
% Índice de Morosidad (2/1)	0,50%	0,53%	0,59%		
% Cobertura Deudores Morosos (4/2)	397,6%	283,2%	218,7%		
% Cobertura Constituida / Cobertura Necesaria	100,0%	100,0%	100,0%		

(En miles de euros)

(\*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos

(1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%

(2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación

(3) Según normativa del Banco de España

(4) Provisiones para Insolvencias i Riesgos de Firma constituidos al final del período

En fecha 1 Julio de 2000 se incorpora a la normativa española la exigencia adicional de provisiones de insolvencias, a través de la creación de un fondo para la cobertura

estadística de las mismas. Este fondo estadístico será como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes categorías de riesgo crediticio por sus correspondientes coeficientes establecidos en la circular del Banco de España. De acuerdo con las operaciones en balance y su ponderación por riesgo, la Caja había de dotar a 31 de diciembre de 2003, un fondo de 44,4 millones de euros, importe que quedó constituido al 100%.

#### IV.4.3 Riesgo de contraparte tipos de interés y tipos de cambio

en miles de euros

Opciones **		
Permutas Financieras		
<b>1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERÉS</b>		
Compraventa de Divisas No Vencidas		
Opciones compradas sobre divisas		
Permutas Financieras		
<b>2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO</b>		
<b>TOTAL DERIVADOS SOBRE TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO</b>		

(En miles de euros)

Futuros, opciones y otras operaciones			% de Variación	
Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	03/02	02/01
115.902	117.247	129.145	-1,15	-9,21
603.179	335.828	160.982	79,61	108,61
719.081	453.075	290.127	58,71	56,16
5.176	2.315	1.161	123,59	99,40
0	0	0	-	-
0	0	0	-	-
5.176	2.315	1.161	123,59	99,40
724.257	455.390	291.288	59,04	56,34

\*\* Opciones sobre valores y sobre tipos de interés

Compra a plazo de divisas		
Venta a plazo de divisas		
Compra al contado de divisas		
Venta al contado de divisas		
Compra a plazo activos financieros		
Compra al contado activos financieros		
Venta al contado activos financieros		
Compra de opciones sobre valores		
Opciones implícitas vendidas sobre Valores		
Opciones implícitas vendidas sobre depósitos a plazo		
Otras operaciones sobre tipos de interés (FRA's, Swaps, ...)		
<b>TOTAL DERIVADOS SOBRE TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO</b>		

(En miles de euros)

Valores nacionales per tipos de productos derivados			% de Variación	
Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	03/02	02/01
738	825	198	-10,55	316,67
3.743	3.829	3.203	-2,25	19,54
347	333	208	4,20	60,10
348	333	557	4,50	-40,22
-	190	-	-	-
1.220	-	1.131	-	-
1.220	-	-	-	-
45.637	42.545	50.088	7,27	-15,06
22.188	28.962	24.861	-23,39	16,50
45.637	42.545	50.060	7,27	-15,01
603.179	335.828	160.982	79,61	108,61
724.257	455.390	291.288	59,04	56,34

\*\* Opciones sobre valores y sobre tipos de interés

operaciones de futuro en cobertura		
operaciones de futuro Comerciales		

operaciones de futuro en cobertura			% de Variación	
Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	03/02	02/01
709.317	432.801	286.255	63,89	51,19
14.940	22.589	5.033	-33,86	348,82

#### IV.4.4 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.

En miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Caja y Bancos Centrales	580	616	645	-5,8	-4,5
Entidades de crédito	18.768	15.458	7.174	21,4	115,5
Crédito sobre clientes	2.699	4.848	6.940	-44,3	-30,1
Cartera de Valores	3.080	3.021	3.551	2,0	-14,9
Otros empleos en Moneda Extranjera	103	266	183	-61,3	45,4
<b>EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>25.230</b>	<b>24.209</b>	<b>18.493</b>	<b>4,2</b>	<b>30,9</b>
% sobre Activos Totales	0,47%	0,52%	0,43%		
Entidades de Crédito	2.776	5.162	6.943	-46,2	-25,7
Débitos a Clientes	18.701	15.140	7.135	23,5	112,2
Débitos representados por Valores Negociables	-	-	-	0,0	0,0
Pasivos Subordinados	-	-	-	0,0	0,0
Otros Recursos en Moneda Extranjera	92	520	249	-82,3	108,8
<b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>21.569</b>	<b>20.822</b>	<b>14.327</b>	<b>3,6</b>	<b>45,3</b>
% sobre Pasivos Totales	0,41%	0,45%	0,33%		

#### IV.4.5 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Asimismo, se dispone de un plan de contingencia para situaciones de crisis de liquidez en los mercados en el cual se definen las actuaciones a realizar, se priorizan las mismas, se establece el responsable de su ejecución y se fija la estrategia de la entidad tanto en su operatoria como en la comunicación interna y externa.

#### **IV.4.6. 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 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 de la cual se prevé en diciembre del año 2006.

### **IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES**

#### **IV.5.1. Grado de estacionalidad del negocio**

No incide en la actividad de la Entidad.

#### **IV.5.2. Dependencia sobre patentes, marcas y otras circunstancias condicionantes.**

La Entidad no tiene dependencia sobre patentes y marcas. Sin embargo, en su evolución financiera, si tiene influencia la existencia de coeficientes impuestos por la normativa legal vigente y regulados y supervisados por el Banco de España con el fin de asegurar la solvencia y garantía de la Entidad, así como otros aspectos sujetos a supervisión, como los siguientes:

Coeficiente de Reservas Mínimas: 2,00 % sobre los pasivos Computables. La Entidad se ha ajustado a las modificaciones introducidas por el Reglamento N° 1745/2003 del BCE de 12 de septiembre de 2003, en relación a la aplicación de las reservas mínimas. A fecha 31 de diciembre de 2003, nos encontrabamos en la decena del 24 de diciembre de 2003 al 23 de enero de 2004 para el cumplimiento de las reservas mínimas que se terminó con un excedente del 0,066% sobre el 2% de los pasivos computables.

La Caja está obligada a realizar aportaciones al Fondo de garantía de Depósitos, al cual ha de aportar el 0,4 por mil de los pasivos computables al final del ejercicio. De acuerdo con los saldos a 31 de diciembre de 2003, el importe a aportar fue de 1.259 miles de euros, que se hizo efectivo en febrero de 2004.

Coeficiente de Solvencia: los Recursos Propios de la Entidad no pueden ser inferiores al 8 % de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. El coeficiente de solvencia del Grupo era el 11,16%.

El resultado después de impuestos de la Caja se distribuye entre reservas (mínimo 50%) y la aportación al mantenimiento de la Obra Social, que estatutariamente está fijado en un mínimo del 15%. En los años 2001, 2002 y 2003 los porcentajes han sido respectivamente: 21,1%, 22,8% y 22,9 %.

#### **IV.5.3. Proyectos más significativos desarrollados por Caixa Sabadell.**

Durante el ejercicio, se han realizado inversiones y se han desarrollado diversos proyectos de mejora de las infraestructuras de la plataforma informática del Grupo Caixa Sabadell orientadas a la integración de procesos de las compañías CaixaSabadell Vida y CaixaSabadell Corredoria, con el objetivo de conseguir mejorar la atención a clientes, y una mayor capacidad de proceso y disponibilidad de la plataforma tecnológica.

Para mejorar la seguridad y de acuerdo con las recomendaciones de las auditorías externas contratadas, se ha llevado a término la implantación del software Active Directory, que integra las políticas de seguridad definidas como de máximo nivel a la plataforma técnica de todos los puestos de trabajo del Grupo Caixa Sabadell.

En la línea de mejorar cada año el servicio, se ha diseñado y se ha desarrollado el proyecto de Datawarehouse para el tratamiento de datos y la elaboración de ofertas específicas a las necesidades de nuestros clientes.

Así mismo, y con el objetivo de simplificar los circuitos administrativos y mejorar la eficiencia en la gestión de Caixa Sabadell, se ha diseñado un nuevo proyecto de digitalización de la documentación de las oficinas que ha de permitir reducir el tratamiento y archivo de buena parte de esta documentación. También se han dimensionado las infraestructuras técnicas necesarias para poder implantar con éxito este proyecto y de otros que ya se encuentran en producción.

Se han continuado potenciando las aplicaciones de banca privada, comercio exterior y banca electrónica incorporando nuevas prestaciones, entre las cuales destaca el ofrecimiento a clientes de buzones de correo webmail gratuitas para la recepción de la correspondencia de Caixa Sabadell.

#### **IV.5.4. Litigios o arbitrajes de importancia significativa.**

La Entidad y su grupo no se encuentran en litigios o arbitrajes que puedan tener o hayan tenido una incidencia importante sobre su situación financiera.

#### **IV.5.5. Interrupción de actividades.**

La Entidad y su grupo no han experimentado ninguna interrupción en su actividad que pueda tener o haya tenido incidencia en su situación financiera.

## IV.6. INFORMACIONES LABORALES

### IV.6.1. Número de empleados clasificados por categorías

La composición de la plantilla media dedicada al desarrollo de la actividad financiera, en los tres últimos años, figura detallada en el cuadro adjunto desglosada por categorías.

Ejercicio 2003

CATEGORIA	GRUPO	INDIVIDUAL
Directivos	338	333
Administrativos	1.007	970
Subalternos y otros oficios	7	7
<b>TOTAL</b>	<b>1.352</b>	<b>1.310</b>

Ejercicio 2002

CATEGORIA	GRUPO	INDIVIDUAL
Directivos	293	288
Administrativos	1.010	985
Subalternos y otros oficios	14	8
<b>TOTAL</b>	<b>1.317</b>	<b>1.281</b>

Ejercicio 2001

CATEGORIA	GRUPO	INDIVIDUAL
Directivos	248	246
Administrativos	1.048	1.015
Subalternos y otros oficios	8	8
<b>TOTAL</b>	<b>1.304</b>	<b>1.269</b>

Lo que ha supuesto el siguiente desglose de gastos de personal.

Gastos de Personal (datos individuales)					
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
	D'02/D'02	D'01/D'01			
Sueldos y Salarios	47.436	44.489	40.701	6,6	9,3
Seguros Sociales	9.986	9.578	8.710	4,3	9,9
Aport. Fondos Pensiones	1.514	1.054	994	43,6	6,0
Otros Gastos	2.371	2.437	1.593	-2,71	52,9
Total	61.307	57.558	51.998	6,5	10,6

#### **IV.6.2. Relaciones laborales**

Las relaciones laborales se rigen por el Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros, publicado en el B.O.E., y con validez desde los años 2003 a 2006 inclusive.

#### **IV.6.3. Política de ventajas al personal**

En materia de ventajas al personal, la Entidad emisora desarrolla la siguiente política laboral:

##### **Formación:**

El año 2003 ha significado la consolidación de *Virtàgora* como plataforma para la formación interna. El modelo metodológico escogido y utilizado contempla la evaluación continuada y la participación activa del empleado en su formación, haciendo uso de la virtualidad y del aprendizaje en comunidad. Igual que el año anterior, se ha reservado la formación presencial para temas de habilidades y de transferencia directa de conocimientos a partir de expertos internos o externos.

Durante este año se ha remodelado el programa formativo de Negocio, dirigido principalmente a directores y apoderados de oficinas. El enfoque de estas acciones formativas, que incluyen virtualidad y presencialidad, es eminentemente práctico y se basa en el trabajo y el análisis de casos reales con la guía de directores con mucha experiencia.

También se inició, de manera masiva, la formación en prevención de riesgos laborales a través de *Virtàgora*, dirigida a todos los empleados de la entidad.

El último trimestre se inició el Programa de Desarrollo Directivo Orientado a Resultados con la colaboración de Hay Group, consultoría especializada en gestión de Recursos Humanos y Desarrollo Organizativo. El objetivo de este programa, con continuidad durante todo el año 2004, es desarrollar al máximo la capacidad directiva, introduciendo un modelo de Lideraje de Alto Rendimiento que posibilite una mejora continuada.

También se han continuado impulsando procesos de gestión del conocimiento a través de forums de intercambio, sesiones informativas y otros espacios de participación en *Virtàgora*. Des de este ámbito, se ha iniciado la sistematización de dinámicas de compartir y intercambiar experiencias y conocimientos entre personas que acceden por primera vez a una función de responsabilidad con personas con experiencia contrastada.

#### **Seguro de vida y de accidentes:**

La Caja tiene concertado un seguro, al que se adhieren voluntariamente los empleados, para cubrir el riesgo de fallecimiento por muerte natural e invalidez, con un capital de 9.015 euros.

El importe de las primas es abonado por la Entidad al 50 por ciento y por el empleado el resto. El coste soportado por la Caja durante el año 2003 asciende a 23 miles de euros.

#### **Reconocimiento médico:**

Se realizan anualmente a toda la plantilla, utilizando las pruebas que el Servicio Médico considera convenientes. El coste soportado por la Caja durante el año 2003 asciende a 26 miles de euros.

**Anticipos:**

El convenio tiene establecido un anticipo sin interés, para atender necesidades parentorias, hasta un importe igual a seis mensualidades de su sueldo reglamentario.

La amortización se realiza con el 10 por ciento de sus haberes mensuales. Durante el año 2003 no se concedieron anticipos.

**Préstamos para vivienda:**

Se aplican las condiciones especiales de mejora a las establecidas por el Convenio Colectivo vigente.

El capital pendiente de los préstamos de convenio para vivienda de uso familiar y permanente a 2003 era de 42 millones de euros.

**Préstamos sociales:**

Se aplican, igualmente, los establecidos por el actual Convenio Colectivo.

**Ayuda para estudios:**

Se aplican condiciones especiales de mejora a las establecidas por el Convenio Colectivo, para los empleados que cursen estudios de Enseñanza Media, Universitaria y Técnica de grado Superior o Medio.

El importe concedido a empleados en concepto de ayuda para estudios durante el año 2003 fue de 50.548,21 euros.

También existen ayudas a la formación a favor de los hijos de empleados hasta que cumplan la edad de veinticinco años, con importes mejorados para los hijos comprendidos entre el año de nacimiento y los tres años de edad, y también ayudas especiales para los hijos discapacitados.

**Premio de fidelidad:**

Hay un premio de fidelidad establecido para los empleados que cumplan 25 años de antigüedad en la Entidad, consistente en un Reloj.

**Plan de Pensiones:**

La Entidad acordó promover el plan de pensiones de los empleados, 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 el convenio colectivo vigente, los mencionados compromisos se distribuyen entre:

- El plan de pensiones de los empleados de Caixa Sabadell ( Caixasabadell 5 FP) gestionado por CaixaSabadell Vida. Este fondo se distribuye entre tres subplanes:

Subplan 1: de prestación definida, se adscribieron a este subplan los empleados fijos que prestaban sus servicios en Caixa de Sabadell antes del 29 de mayo de 1986.

Subplan 2: de aportación periódica y definida, se adscriben los empleados fijos que prestan servicio en la Caixa de Sabadell a partir del 29 de mayo de 1986.

Durante el año 2003 se ha aportado 495 miles de euros, 475 miles de euros en el año 2002.

Subplan 3: de aportación definida y única, se adscribieron los empleados fijos que figuraban en la plantilla de la Caixa de Sabadell en la fecha del 3 de noviembre de 1990.

Para la transferencia de fondos al Fondo de Pensiones Externo se estableció un plan de reequilibrio de cinco años que finalizó en 1995.

La situación, al 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, de las obligaciones que por estos conceptos tiene la Entidad se resumen a continuación:

Fondo externo			
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Compromisos asumidos de prestación definida	39.951	38.780	36.848
Compromisos asumidos de aportación definida y participes en suspenso	46.854	43.916	42.419
TOTAL	86.805	82.696	79.267
Patrimonio para la cobertura de la prestación definida	45.896	45.195	44.355
Patrimonio para la cobertura de la aportación definida y participes en suspenso	46.854	43.916	42.419
TOTAL	92.750	89.111	86.774
<b>Superàvit Fondo Pensiones</b>	<b>5.945</b>	<b>6.415</b>	<b>7.507</b>

El fondo de pensiones externo ha sido calculado por un actuaria independiente en base al sistema de capitalización actuarial, individualmente según los datos del censo de empleados jubilados y activos y sus respectivos derechohabientes.

- 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, SA. La prima pagada a esta compañía en el ejercicio 2003 ha sido de 589 miles de euros.
- La cuenta interior de provisión para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución a 31 de diciembre de 2003 y 2002 este fondo incluye los compromisos contraídos con el personal prejubilado.

El 31 de diciembre de 2003, 2002 y 2001, la Entidad tenía íntegramente cubierto el pasivo devengado correspondiente a los compromisos contraídos, tanto con el personal jubilado como con el personal en activo.

(en miles de euros)

### Compromisos contraídos

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Causado	7.774	7.721
No causado	39.829	38.348
<b>Total</b>	<b>47.603</b>	<b>46.069</b>

El saldo pendiente de devengar es de 10.285 miles de euros en el ejercicio 2003 y de 10.623 miles de euros en el ejercicio 2002

Las hipótesis actuariales y otras variables que intervienen en el cálculo de los pasivos devengados por pensiones, han sido actualizadas en 2002 y 2003, respecto a las utilizadas en 2001, según detalle a continuación:

En miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Tablas de supervivencia			
Tasa nominal de interés técnico	4%	4%	4%
Tasa de revisión de las prestaciones	1%	1%	1%
Tasa nominal de crecimiento de salarios	2,4%	2,4%	2,4%
Tasa nominal de crecimiento de bases máxima de cotización	1%	1%	1%

El método utilizado para el cálculo del pasivo actuarial devengado por el personal en activo es el denominado *sistema de edad alcanzada*.

### Política de prevención de riesgos laborales

La Entidad, en cuanto a la política de prevención, se ha fijado como compromisos incuestionables vigilar la salud laboral y los riesgos profesionales de sus trabajadores y sus trabajadoras.

Los principios generales de la política de prevención se pueden resumir en dos:

- La prevención de riesgos laborales en Caixa Sabadell forma parte de su organización en todos y cada uno de los niveles jerárquicos, con aceptación de las disposiciones legales y acciones preventivas adecuadas y con la asignación de los medios humanos y materiales necesarios para garantizar el compromiso de bienestar de todos los trabajadores de la entidad.
- Caixa Sabadell asume la política de prevención implantada, que será verificada mediante auditorias y informará y/o establecerá los planes de aprendizaje adecuados a todos los empleados, mediante medios propios o concertados, con la finalidad de garantizar la formación adecuada y suficiente en esta materia, según señala la Ley 31/1995, de 8 de noviembre, sobre prevención de riesgos laborales..

## IV.7. POLITICA DE INVERSIONES

### IV.7.1 Inversiones reales en inmovilizado

Las inversiones en inmovilizado se limitan a activos funcionales para el desarrollo de la actividad financiera de la Entidad, en concreto edificios, mobiliario, instalaciones y elementos informáticos para la red de oficinas y los Servicios Centrales. Las nuevas oficinas son siempre en locales de propiedad de la Caja, excepto en aquellas poblaciones en las que el mercado inmobiliario solamente ofrezca una ubicación en régimen de alquiler. También en la medida que el mercado lo permite, se trasladan oficinas abiertas en locales de alquiler a nuevas ubicaciones de compra, o bien se compra el mismo local si surge la oportunidad.

Existe un programa de renovación total y cambio de imagen de las oficinas de la red cuyo mobiliario e instalaciones van quedando obsoletos.

Inversiones en Miles de euros

Edificios	
Mobiliario	
Instalaciones	
<b>TOTAL</b>	
Inmovilizado en curso	

Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
			D'03/D'02	D'02/D'01
8.933	8.825	2.907	1,2	203,6
950	676	568	40,7	19,0
3.950	3.890	4.785	1,5	-18,7
13.834	13.391	8.259	3,3	62,1
-3.013	970	3.741	-410,5	-74,1

#### **IV.7.2 Inversiones en informática**

En el ámbito tecnológico se ha avanzado en el proceso de mejora continuada. Se han realizado inversiones en la plataforma informática de las oficinas y los servicios centrales con la finalidad de aumentar la capacidad de proceso, mejorar la velocidad, el rendimiento y la disponibilidad.

Se ha completado la renovación de los equipos informáticos de las oficinas, con la substitución de más de 300 terminales y 280 impresoras bancarias, y se han realizado mejoras en la red corporativa, introduciendo nuevas medidas de seguridad.

Inversiones en Miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
De la Caja	1.770	2.520	2.540	-29,8	-0,8
De ATCA	201	491	3.947	-59,1	-87,6
en inmovilizado material	3.460	1.490	770	132,2	93,5
en inmovilizado material	40	640	450	-93,8	42,2

#### **IV.7.3 Inversiones financieras reales**

A efectos de control y seguimiento de los límites operativos, las inversiones financieras de la Caja se clasifican en cinco grandes carteras: Deuda del Estado, Renta fija, Renta variable, Participaciones y Participaciones en empresas del Grupo. Cada una de las cuales tiene a su vez subcarteras específicas según la naturaleza y finalidad de los títulos. Las inversiones de los tres últimos años se detallan en el cuadro correspondiente.

Respecto a la Deuda del Estado, el repunte de tipos a largo iniciado en el segundo semestre de 2003 y las necesidades de activos para ceder a terceros ha llevado ha incrementar la cartera en 17.549 miles de euros, un 8,7 % del saldo a final de ejercicio.

Los incrementos de cartera de renta fija producidos a finales de 2003 son resultado de la materialización en pagarés interbancarios de una punta de tesorería a corto plazo de 120 millones de euros. Sin considerar este efecto la variación incremental se situaría entorno

al 8%. La reducción de la cartera de renta variable durante los años 2002 y 2003 es debida principalmente a la venta de participaciones en fondos de inversión

El descenso durante 2.003 de la cartera de participaciones se debe a una reestructuración interna del Grupo, al pasar una filial directa de la matriz a depender de otra participada de la misma, dicho traspaso se refleja en el incremento de la rúbrica siguiente, participaciones en empresas del Grupo, al cual hay que añadir la ampliación de capital de la participada Provasa.

Inversiones en Miles de euros

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
Deuda del Estado	17.549	-27.581	-48.141	163,6	42,7
Obligaciones y otros títulos de renta fija	129.689	26.801	-10.584	383,9	353,2
Acciones y otros títulos de renta variable	-2.376	-15.186	6.882	84,4	-320,7
Participaciones	-3.755	1.951	2.735	-292,4	-28,6
Participaciones en empresas del Grupo	15.190	9.102	3.606	66,9	152,4
<b>TOTAL</b>	<b>156.297</b>	<b>-4.913</b>	<b>-45.503</b>	<b>3.281,1</b>	<b>89,2</b>

#### **IV.7.4 Proyectos más significativos desarrollados por Caixa Sabadell.**

Con el objetivo de mejorar el servicio a clientes, se han implantado soluciones para personalizar la información del servicio de banca privada y se ha adquirido una nueva herramienta de gestión comercial, de acuerdo con las directrices marcadas en el Plan Estratégico 2002-2004.

En el ámbito de la información de gestión se está desarrollando un nuevo sistema informacional para toda la entidad, desarrollado bajo una plataforma Datawarehouse y accesible a través de la Intranet corporativa.

Con el fin de mejorar la eficiencia y, aprovechando las posibilidades que ofrece internet, se han puesto en marcha dos nuevas aplicaciones: CSRed.Info, canal de comunicación con las notarías y gestorías para la tramitación de operaciones de préstamo y CSExt.com, canal de comunicación con los letrados para el seguimiento de los distintos procesos judiciales.

Se han finalizado nuevas aplicaciones en ámbitos de fuerte potencial de crecimiento como son la Banca Electrónica, Banca Privada y Comercio Exterior que permitirán ofrecer nuevos y mejores servicios a los clientes.

Durante el año 2003, se ha integrado toda la formación a distancia mediante la plataforma Virtagora, manteniendo el modelo metodológico iniciado el año anterior fomentando la evaluación continuada y la participación activa del empleado en su formación.

#### **IV.7.5 Inversiones futuras.**

El presupuesto de inversiones para el ejercicio 2004 asciende a 27.411 miles de euros, de los cuales 9.922 miles de euros corresponden a la compra de nuevos locales para la ampliación de la red de oficinas, 12.838 miles de euros para la instalación y mobiliario de las nuevas oficinas, así como la remodelación integral de 13 oficinas, dentro del programa de renovación y cambio de imagen que se está desarrollando, y 4.651 miles de euros que corresponden a elementos informáticos.

## **CAPÍTULO V.**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

## V.1. INFORMACIÓN CONTABLE INDIVIDUAL

### V.1.1. Balance individual de los tres ultimos ejercicios cerrados

(en miles de euros)

	ACTIVO			% Var.	
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	D'03/D'02	D'02/D'01
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	93.284	74.340	158.753	25,5	-53,2
Caja	43.432	45.336	43.651	-4,2	3,9
Banco de España	49.852	29.004	115.102	71,9	-74,8
Otros bancos centrales	-	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	200.680	182.659	210.243	9,9	-13,1
ENTIDADES DE CREDITO	151.368	248.232	371.104	-39,0	-33,1
A la vista	3.251	21.814	130.876	-85,1	-83,3
Otros créditos	148.117	226.418	240.228	-34,6	-5,7
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.227.234	3.704.549	3.176.918	14,1	16,6
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	263.187	134.646	107.996	95,5	24,7
De emisión pública	3.760	6.055	6.615	-37,9	-8,5
Otros emisores:					
Títulos propios	-	-	1	-	-
Otros	259.427	128.591	101.380	101,7	26,8
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	40.934	39.621	53.984	3,3	-26,6
PARTICIPACIONES	3.154	6.572	5.180	-52,0	26,9
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	3.154	6.572	5.180	-52,0	26,9
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	44.195	28.936	20.080	52,7	44,1
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	44.195	28.936	20.080	52,7	44,1
ACTIVOS INMATERIALES	625	1.060	1.179	-41,0	-10,1
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	625	1.060	1.179	-41,0	-10,1
ACTIVOS MATERIALES	105.103	98.950	89.265	6,2	10,8
Terrenos y edificios de uso propio	57.158	49.191	41.262	16,2	19,2
Otros inmuebles	6.159	9.169	8.180	-32,8	12,1
Mobiliario, instalaciones y otros	41.786	40.590	39.823	2,9	1,9
OTROS ACTIVOS	54.020	33.219	44.340	62,6	-25,1
CUENTAS DE PERIODIFICACION	38.135	30.314	28.421	25,8	6,7
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.221.919</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>

**PASIVO**

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% de variación D'03/D'02	% de variación D'02/D'01
ENTIDADES DE CRÉDITO					
A la vista	221.809	262.508	428.532	-15,5	-38,7
A plazo o con preaviso	5.082	9.264	139.089	-45,1	-93,3
DÉBITOS A CLIENTES	216.727	253.244	289.443	-14,4	-12,5
Depósitos de ahorro	4.362.636	3.749.006	3.246.455	16,4	15,5
A la vista	4.101.324	3.484.046	2.931.023	17,7	18,9
A plazo	1.340.106	1.196.343	1.102.950	12,0	8,5
Otros débitos	2.761.218	2.287.703	1.828.073	20,7	25,1
A la vista	261.312	264.960	315.432	-1,4	-16,0
A plazo	261.312	264.960	315.432	-1,4	-16,0
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.	90.000	119.067	179.168	-24,4	-33,5
Bonos y obligaciones en circulación	90.000	119.067	179.168	-24,4	-33,5
Pagarés y otros valores	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	71.186	59.040	75.175	20,6	-21,5
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.747	44.830	39.868	19,9	12,4
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	9.716	10.430	12.051	-6,8	-13,5
Fondo de pensionistas	3.618	5.139	6.683	-29,6	-23,1
Provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Otras provisiones	6.098	5.291	5.368	15,3	-1,4
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	3.500	3.500	2.500	0,0	100,0
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
PASIVOS SUBORDINADOS	133.440	83.439	53.439	59,9	56,1
FONDO DE DOTACIÓN	-	-	-	-	-
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-	-	-
RESERVAS	235.210	214.947	195.288	9,4	10,1
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.221.919</b>	<b>4.583.098</b>	<b>4.267.463</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% de variación D'03/D'02	% de variación D'02/D'01
1. Pasivos Contingentes	478.814	137.345	140.595	248,6	-2,3
2. Compromisos	1.012.468	934.914	866.428	8,3	7,9
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.491.282</b>	<b>1.072.259</b>	<b>1.007.023</b>	<b>39,08</b>	<b>6,5</b>

## V.1.2. Cuenta de resultados individual de los tres ultimos ejercicios cerrados

(en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS	233.220	231.475	221.049	0,8	4,7
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-99.904	-110.310	-112.738	-9,4	-2,2
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	7.117	7.329	9.320	-2,9	-21,4
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>140.433</b>	<b>128.494</b>	<b>117.631</b>	<b>9,3</b>	<b>9,2</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	33.266	31.385	26.468	6,0	18,6
COMISIONES PAGADAS	-6.266	-6.676	-6.068	-6,1	10,0
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	5.286	-5.233	-33	-201,0	15.757,6
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>172.719</b>	<b>147.970</b>	<b>137.998</b>	<b>16,7</b>	<b>7,2</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	76	59	-	28,8	100,0
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-90.580	-84.254	-77.817	7,5	8,3
De personal	-61.307	-57.558	-51.998	6,5	10,7
Otros gastos administrativos	-29.273	-26.696	-25.819	9,7	3,4
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-8.978	-8.483	-8.138	5,8	4,2
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.157	-1.046	-958	10,6	9,2
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>72.080</b>	<b>54.246</b>	<b>51.085</b>	<b>32,9</b>	<b>6,2</b>
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO	-31.691	-17.707	-13.831	79,0	28,0
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	-282	397	-136	-171,0	-391,9
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.		-1.000	-2.500	-100,0	-60,0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	2.284	1.066	1.004	114,3	6,2
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-716	-719	-2.155	-0,4	-66,6
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>41.675</b>	<b>36.283</b>	<b>33.467</b>	<b>14,9</b>	<b>8,4</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-11.069	-10.021	-8.549	10,5	17,2
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>30.606</b>	<b>26.262</b>	<b>24.918</b>	<b>16,5</b>	<b>5,4</b>

### V.1.3. Cuadro de financiación individual de los tres últimos ejercicios cerrados

( en miles de euros)

ORIGENES DE FONDOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Recursos Generados por las Operaciones					
Resultado del Ejercicio	30.606	26.262	24.918	16,5	5,4
Más   -Amortizaciones	9.609	9.483	9.011	1,3	5,2
-Variación neta fondo fluct.valores	-2.095	5.319	4.001	-139,4	32,9
-Dotación neta al fondo de insolvencias	33.669	18.639	13.846	80,6	34,6
-Dotación fondos especiales	277	2.141	4.543	-87,1	-52,9
-Dotación al fondo de pensiones interno	255	399	892	-36,1	-55,3
-Pérdidas en ventas de inmovilizado	176	280	809	-37,1	-65,4
Menos   -Beneficios en ventas de inmovilizado	-	-	-	-	-
2. Títulos subordinados emitidos	50.001	30.000	-	66,7	100,0
3. Financiación menos Inversión en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	37.221	41.261	-	-9,8	100,0
4. Acreedores	613.630	502.551	441.341	22,1	13,9
5. Empréstitos (incremento neto)	-	-	-	-	-
6. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-	-	-
7. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	781	58.658	-100,0	-98,7
8. Títulos de renta variable no perman. (dism.neta)	468	10.200	-	-95,4	100,0
9. Venta de inversiones permanentes				-	-
Ventas de particip.en empresas del Grupo y otras	6.161	-	-	100,0	-
Ventas de elementos de inmovilizado mat.e inmat.	681	304	419	124,3	-27,5
10. Otros conceptos pasivos menos activos (var.neta)	-	-	22.358	0,0	-100,0
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>780.659</b>	<b>647.619</b>	<b>580.796</b>	<b>20,5</b>	<b>11,5</b>

### EMPLEOS DE FONDOS

EMPLEOS DE FONDOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	-	-	95.808	-	-100,0
2. Inversión crediticia (variación neta)	553.809	546.117	446.047	1,4	22,4
3. Títulos de renta fija (variación neta)	147.796	-	-	100,0	-
4. Títulos de renta variable no permanente (var. neta)	-	-	7.760	-	-100,0
5. Empréstitos (variación neta)	29.067	60.101	5.555	-51,6	981,9
6. Adquisición de inversiones permanentes:				-	-
Compra de particip.en empresas del Grupo y otras	17.688	11.403	5.769	55,1	97,7
Compra de elementos de inmovilizado mat. e inmat.	16.184	19.633	14.899	-17,6	31,8
7. Otros conceptos activos menos pasivos (var. neta)	10.115	5.106	-	98,1	100,0
8. Aplicación de resultados a la Obra Social	6.000	5.259	4.958	14,1	6,1
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>780.659</b>	<b>647.619</b>	<b>580.796</b>	<b>20,5</b>	<b>11,5</b>

### V.1.4. Cuentas anuales e informes de Auditoría y de gestión a nivel individual del ejercicio 2003

Como Anexo I se incluyen cuentas anuales e informes de Auditoría y de gestión a nivel individual del ejercicio 2003.

## V.2. DATOS CONSOLIDADOS

### V.2.1. Balance consolidado de los tres ultimos ejercicios cerrados

(en miles de euros)

	ACTIVO			% Var.	
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	D'03/D'02	D'02/D'01
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	93.284	74.340	158.753	25,5	-53,2
Caja	43.432	45.336	43.651	-4,2	3,9
Banco de España	49.852	29.004	115.102	71,9	-74,8
Otros bancos centrales	-	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	200.680	182.659	210.244	9,9	-13,1
ENTIDADES DE CREDITO	152.076	249.262	372.108	-39,0	-33,0
A la vista	3.959	22.844	131.489	-82,7	-82,6
Otros créditos	148.117	226.418	240.620	-34,6	-5,9
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.225.237	3.704.459	3.176.864	14,1	16,6
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	263.870	134.646	107.997	96,0	24,7
De emisión pública	3.760	6.055	6.615	-37,9	-8,5
Otros emisores:				-	-
Títulos propios	-	-	2	0,0	-100,0
Otros	260.110	128.591	101.380	102,3	26,8
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	50.790	39.621	55.609	28,2	-28,8
PARTICIPACIONES	28.113	7.942	6.770	254,0	17,3
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	28.113	7.942	6.770	254,0	17,3
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	36.751	51.772	39.393	-29,0	31,4
En entidades de crédito	-	-	-	-	-
Otras	36.751	51.772	39.393	-29,0	31,4
ACTIVOS INMATERIALES	934	1.771	1.328	-47,3	33,4
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	934	1.771	1.328	-47,3	33,4
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-	551	-	-100,0	100,0
Por integración global	-	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	-	551	-	-100,0	100,0
ACTIVOS MATERIALES	107.814	99.801	90.125	8,0	10,7
Terrenos y edificios de uso propio	57.158	49.191	41.262	16,2	19,2
Otros inmuebles	7.488	9.169	8.180	-18,3	12,1
Mobiliario, instalaciones y otros	43.168	41.441	40.683	4,2	1,9
OTROS ACTIVOS	54.105	33.241	44.362	62,8	-25,1
CUENTAS DE PERIODIFICACION	38.224	30.598	28.973	24,9	5,6
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	1.825	1.100	-	65,9	100,0
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.253.703</b>	<b>4.611.763</b>	<b>4.292.526</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>

**PASIVO**

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
ENTIDADES DE CRÉDITO	221.809	262.858	428.659	-15,6	-38,7
A la vista	5.082	9.264	139.089	-45,1	-93,3
A plazo o con preaviso	216.727	253.594	289.570	-14,5	-12,4
DÉBITOS A CLIENTES	4.053.033	3.522.957	3.145.360	15,0	12,0
Depósitos de ahorro	3.792.022	3.257.863	2.830.089	16,4	15,1
A la vista	1.330.965	1.195.256	1.101.871	11,4	8,5
A plazo	2.461.057	2.062.607	1.728.218	19,3	19,3
Otros débitos	261.011	265.094	315.271	-1,5	-15,9
A la vista	14	134	125	-89,6	7,2
A plazo	260.997	264.960	315.146	-1,5	-15,9
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.	390.000	344.067	279.168	13,4	23,2
Bonos y obligaciones en circulación	390.000	344.067	279.168	13,4	23,2
Pagarés y otros valores	-	-	-	-	-
OTROS PASIVOS	72.429	59.540	75.484	21,6	-21,1
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.840	44.702	39.980	20,4	11,8
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	10.285	10.430	12.051	-1,4	-13,5
Fondo de pensionistas	3.618	5.139	6.683	-29,6	-23,1
Provisión para impuestos	-	-	-	-	-
Otras provisiones	6.667	5.291	5.368	26,0	-1,4
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	3.500	3.500	2.500	0,0	40,0
DIFERÉNCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	-	-	-	-	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	34.842	27.964	25.989	24,6	7,6
Del grupo	34.577	27.964	25.989	23,6	7,6
De minoritarios	265	-	-	100,0	-
PASIVOS SUBORDINADOS	133.440	83.439	53.439	59,9	56,1
INTERESES MINORITARIOS	5.316	-	-	100,0	-
FONDO DE DOTACIÓN	-	-	-	-	-
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-	-	-	-
RESERVAS	243.630	222.324	203.504	9,6	9,2
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	10.069	10.069	10.069	0,0	0,0
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	21.510	19.913	16.323	8,0	22,0
Por integración global i proporcional	1.464	278	149	426,6	86,6
Por puesta en equivalencia	20.046	19.635	16.174	2,1	21,4
Por diferencias de conversión	-	-	-	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.253.703</b>	<b>4.611.763</b>	<b>4.292.526</b>	<b>13,9</b>	<b>7,4</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Pasivos Contingentes	178.751	137.545	140.595	30,0	-2,2
2. Compromisos	1.003.837	934.695	866.262	7,4	7,9
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1.182.588</b>	<b>1.072.240</b>	<b>1.006.857</b>	<b>10,3</b>	<b>6,5</b>

**V.2.2. Cuenta de resultados consolidados de los tres ultimos ejercicios cerrados**

(en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS					
De la cartera de renta fija	232.951	231.462	221.387	0,6	4,6
Resto	14.853	16.700	20.820	-11,1	-19,8
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS					
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	218.098	214.762	200.567	1,6	7,1
De acciones y otros títulos de renta variable	-99.598	-110.029	-112.932	-9,5	-2,6
De participaciones	8.271	7.329	9.223	12,9	-20,5
De participaciones en el grupo	1.095	1.093	1.126	0,2	-2,9
De la cartera de renta fija	1.098	46	103	2.287,0	-55,3
Resto	6.078	6.190	7.994	-1,8	-22,6
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>141.624</b>	<b>128.762</b>	<b>117.678</b>	10,0	9,4
COMISIONES PERCIBIDAS	33.268	31.385	26.468	6,0	18,6
COMISIONES PAGADAS	-6.332	-6.676	-6.069	-5,2	10,0
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	5.815	-5.234	309	-211,1	-1.793,9
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>174.375</b>	<b>148.237</b>	<b>138.386</b>	17,6	7,1
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.470	2.698	6.798	-8,5	-60,3
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-92.680	-81.948	-79.118	13,1	3,6
De personal	-63.276	-59.701	-53.963	6,0	10,6
Sueldos y salarios	-47.436	-44.489	-40.701	6,6	9,3
Resto de cargas sociales	-11.500	-10.632	-8.710	8,2	22,1
Pensiones	-1.054	-1.054	-994	0,0	6,0
Resto	-3.286	-3.526	-3.558	-6,8	-0,9
Otros gastos administrativos	-29.404	-22.247	-25.155	32,2	-11,6
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-9.593	-9.127	-9.092	5,1	0,4
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-1.157	-5.586	-5.769	-79,3	-3,2
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>73.415</b>	<b>54.274</b>	<b>51.205</b>	35,3	6,0
RESULTADOS GENERADOS POR SDADES. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	7.974	5.702	5.693	39,8	0,2
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	15.150	11.938	13.789	26,9	-13,4
Corrección de valor por cobro de dividendos	-7.176	-6.236	-8.096	15,1	-23,0
/AMORT. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-42	-	-	100,0	0,0
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIA NETO	-31.691	-17.707	-13.831	79,0	28,0
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	-1.073	397	-136	-370,3	-391,9
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.	-	-1.000	-2.500	-100,0	-60,0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	3.181	1.212	1.136	162,5	6,7
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-757	-863	-2.287	-12,3	-62,3
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>51.007</b>	<b>42.015</b>	<b>39.280</b>	21,4	7,0
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-16.165	-14.051	-13.291	15,0	5,7
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>34.842</b>	<b>27.964</b>	<b>25.989</b>	24,6	7,6
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	265	-	-	100,0	0,0
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	34.577	27.964	25.989	23,6	7,6

### V.2.3. Cuadro de financiación consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

(en miles de euros)

ORIGENES DE FONDOS					
	Ejercicio 2.003	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Recursos Generados por las Operaciones					
Resultado del Ejercicio	34.842	27.964	25.989	24,6	7,6
Más	10.504	9.483	13.212	10,8	-28,2
-Amortizaciones	-1.649	4.163	3.808	-139,6	9,3
-Variación neta fondo fluct.valores	33.669	18.639	13.846	80,6	34,6
-Dotación neta al fondo de insolvencias	798	2.141	4.543	-62,7	-52,9
-Dotación fondos especiales	255	399	892	-36,1	-55,3
-Dotación al fondo de pensiones interno	176	280	809	-37,1	-65,4
-Pérdidas en ventas de inmovilizado					
Menos	-Beneficios en ventas de inmovilizado				
2. Títulos subordinados emitidos	50.001	30.000	-	66,7	100,0
3. Financiación menos Inversión en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	37.193	41.459	-	-10,3	100,0
4. Acreedores	530.076	377.597	340.246	40,4	11,0
5. Empréstitos (incremento neto)	45.933	64.899	94.445	-29,2	-31,3
6. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-	-	-	-
7. Títulos de renta fija (disminución neta)	-	782	58.658	-100,0	-98,7
8. Títulos de renta variable no perman. (dism.neta)	-	11.825	-	-100,0	100,0
9. Venta de inversiones permanentes					
Ventas de particip.en empresas del Grupo y otras	5.996	304	419	1.872,4	-27,4
Ventas de elementos de inmovilizado mat.e inmat.	55	-	-	100,0	0,0
Cambio de método o inclusión perímetro consolidación	5.316	-	22.022	100,0	-100,0
10. Otros conceptos pasivos menos activos (var.neta)					
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>753.165</b>	<b>589.935</b>	<b>578.889</b>	<b>27,7</b>	<b>1,9</b>

  

EMPLEOS DE FONDOS					
	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.002	Ejercicio 2.001	% Var.	
				D'03/D'02	D'02/D'01
1. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)			96.686		-100
2. Inversión crediticia (variación neta)	551.902	546.081	445.993	1,1	22,4
3. Títulos de renta fija (variación neta)	148.490	-	-	100	-
4. Títulos de renta variable no permanente (var. neta)	9.509	-	9.385	100,0	-100,0
5. Empréstitos (variación neta)	-	-	-	-	-
6. Adquisición de inversiones permanentes:					
Participaciones					
Compra de particip.en empresas del Grupo y otras	4.136	13.551	1.758	-69,5	670,8
Cambio de método o inclusión perímetro consolidación	463	-	-	100,0	0,0
Inmovilizado					
Compra de elementos de inmovilizado mat. e inmat.	17.258	19.633	20.109	-12,1	-2,4
Cambio de método o inclusión perímetro consolidación	6.649	-	-	100,0	0,0
7. Otros conceptos activos menos pasivos (var. neta)	8.746	4.860	-	80,0	100,0
8. Fondo de comercio	-	551	-	-100,0	100,0
9. Aplicación de resultados a la Obra Social	6.000	5.259	4.958	14,1	6,1
10. Otros conceptos activos menos pasivos (var. Neta)	12	-	-	100,0	0,0
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>753.165</b>	<b>589.935</b>	<b>578.889</b>	<b>27,7</b>	<b>1,9</b>

## **V.3.BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD**

### **APLICADOS**

#### **V.3.1 Comparación de la información y entidades que forman parte del Grupo Consolidado**

En el ejercicio 2003 se han realizado las siguientes modificaciones en el perímetro de consolidación:

- La sociedad consolidable por su actividad, Asociación Técnica Cajas de Ahorros, respecto a la cual no existe una relación de control y cuya gestión está compartida con otras Sociedades ajenas al Grupo, se ha consolidado por el método de integración proporcional.
- 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 sociedades citadas en el apartado siguiente (todas ellas participadas a través de la sociedad Provasa, S.L.).

Los balances de situación y las cuentas de resultados de la Entidad, así como las cuentas anuales consolidadas de Caixa Sabadell y sus sociedades dependientes se presentan siguiendo los modelos establecidos por el Banco de España, de forma que, junto con la información contenida en la Memoria, muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Las mencionadas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables individuales de la Entidad y de sus sociedades dependientes y, en el caso de las cuentas anuales consolidadas, incluyen ciertas reclasificaciones y ajustes para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes con los utilizados por Caixa Sabadell.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados en la Ley 13/1985 de 25 de Mayo y por el R.D. 1371/1985, de 1 de agosto, Circular 4/1991 y por el R.D. 1815/1991, de 20 de diciembre, sobre formulación de las cuentas anuales consolidadas.

<b>Entidades del Grupo</b>	<b>% de participación</b>	<b>Consolidadas</b>
Caixa Sabadell		Integración Global
Tinelia, S.L.	100%	Integración global
ATCA	31%	Integración proporcional
ATCANET	30,76%	Puesta en equivalencia
CaixaSabadell Vida	100%	Puesta en equivalencia
CaixaSabadell Corredoria	100%	Puesta en equivalencia
CaixaSabadell Invest, SIMCAV, S.A.	19,71%	Integración global
CaixaSabadell International Finance Ltd	100%	Integración global
CaixaSabadell International Finance BV	100%	Integración global
SOCARVE	23,85%	Puesta en equivalencia
Provasa	100%	Integración global
CASSA	5,80%	Puesta en equivalencia
Picasso	15%	Puesta equivalencia (Provasa)
Nova Llar	35%	Puesta equivalencia (Provasa)
Espais Sabadell	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
SBD Creixent	23,01%	Puesta equivalencia (Provasa)
Cape Cod	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
Residencial P-C	25%	Puesta equivalencia (Provasa)
Nucli	25%	Puesta equivalencia (Provasa)
Montsià Habitat	40%	Puesta equivalencia (Provasa)
SBD-CEAR	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
Garraf Mediterrània	33,33%	Puesta equivalencia (Provasa)
Vantoureix	35%	Puesta equivalencia (Provasa)
Aumeravilla	40%	Puesta equivalencia (Provasa)
ParcSud Planner	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
Dobimus	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
Taliesin	50%	Puesta equivalencia (Provasa)
EUCABA	97,18%	Puesta equivalencia (Provasa)

### **V.3.2 Principios de contabilidad aplicados**

Ver Anexo I del presente Folleto.

## **CAPÍTULO VI.**

**REPRESENTACION, GESTION Y CONTROL DE LA ENTIDAD EMISORA**

## VI.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

### VI.1.1. Miembros de los órganos de administración a la fecha del Folleto

#### VI.1.1.1. Consejo de Administración

A fecha de registro de este Folleto, el **CONSEJO DE ADMINISTRACION** de la Entidad está compuesto por los siguientes miembros:

<u>NOMBRE</u>	<u>FECHA</u> 1º <u>NOMBRAMIENTO</u>	<u>REPRESENTACION</u>	<u>CARGO</u> EN <u>EL</u> <u>CONSEJO</u>
Lluís Brunet Berch	27/03/2003	Impositores	Presidente
Salvador Soley Junoy	29/03/2001	Entidades Privadas	Vicepresidente 1º
Francesc Clusella Luque	27/03/2003	Impositores	Vicepresidente 2º
Pere Busquets Artigas	29/03/2001	Entidades Privadas	Vocal
M.Àngels Fuentes Cases	29/03/2001	Impositores	Vocal
Joan Grau Tarruell	27/03/2003	Entidades Públicas	Vocal
Antoni Juan Ortiz	27/03/2003	Impositores	Vocal
Francesc Moya Jiménez	29/03/2001	Empleados	Vocal
Xavier Sauquet Canet	29/03/2001	Entidades Públicas	Vocal
Dionís Villalba Vilà	29/03/2001	Entidades Privadas	Vocal
Joan Oliver Oliver	03/06/1999	No consejero	Secretario
Pere Rifà Pujol	01/05/1987	No consejero	Director General

Las entidades representadas por los miembros del Consejo de Administración son las siguientes:

<u>NOMBRE</u>	<u>REPRESENTACION</u>	<u>ENTIDAD</u>
Salvador Soley Junoy	Entidades Privadas	Òmnium Cultural
Pere Busquets Artigas	Entidades Privadas	Càmara de Comercio de Sabadell
Xavier Sauquet Canet	Entidades Públicas	Ayuntamiento de Sabadell
Joan Grau Tarruell	Entidades Públicas	Ayuntamiento de Sabadell
Dionís Villalba Vilà	Entidades Privadas	Agrupación Profesionales Narcís Giralt

El Consejo de Administración celebra sesión ordinaria habitualmente cada semana. Pueden convocarse sesiones extraordinarias. A lo largo del año 2003, el Consejo de Administración se ha reunido 49 veces.

#### **VI.1.1.2 Comisión de Control**

A la fecha de registro de este Folleto, la **COMISION DE CONTROL** está integrada por los siguientes miembros:

<b><u>NOMBRE</u></b>	<b><u>FECHA 1º NOMBRAMIENTO</u></b>	<b><u>REPRESENTACION</u></b>	<b><u>CARGO EN LA COMISION</u></b>
Josep Maria Mañosa Mas	27/03/2003	Entidades Privadas	Presidente
Manuel Hernández Martín	27/03/2003	Entidades Privadas	Secretario
Laura de la Vega Subiranas	27/03/203	Impositores	Vocal
Francesc Gilbert Hernández	22/04/1997	Empleados	Vocal
Albert Pascual Vega	27/03/2003	Impositores	Vocal
Antoni Rodríguez Galián	27/03/2003	Entidades Públicas	Vocal

Las entidades representadas por los miembros de la Comisión de Control son las siguientes:

<b><u>NOMBRE</u></b>	<b><u>REPRESENTACION</u></b>	<b><u>ENTIDAD</u></b>
Manuel Hernández Martín	Entidades Privadas	Colegio de Abogados de Sabadell
Antonio Rodríguez Galian	Entidades Públicas	Ayuntamiento de Sabadell
Josep Maria Mañosa Mas	Entidades Privadas	Asoc. Catalana Cruz Roja Española

Para el cumplimiento de sus funciones, la Comisión de Control, que inició sus funciones el 1-6-78, se reunirá cuantas veces sea convocada por su Presidente o al menos, una vez al trimestre. A lo largo del año 2003, la Comisión de Control se ha reunido 7 veces.

No existe ningún reglamento de funcionamiento.

### **VI.1.1.3. Nuevas Comisiones**

En fecha 29 de junio de 2004 se aprobaron dos nuevas comisiones, en aplicación de lo establecido en la Ley 26/2003:

#### **- La Comisión de Retribuciones**

Esta comisión será de carácter no ejecutivo y tendrá la función de informar al Consejo sobre la política general de retribuciones e incentivos del Consejo de Administración de la caja y del personal directivo.

Los miembros de la Comisión de Retribuciones son:

<b><u>NOMBRE</u></b>	<b><u>CARGO</u></b>
Lluís Brunet Berch	Presidente
Salvador Soley Junoy	Vocal
Francesc Clusella Luque	Vocal

Esta comisión se reunirá como mínimo una vez al año.

#### **- La Comisión de Inversiones**

Esta Comisión deberá:

1. Informar al Consejo de Administración de aquellas inversiones o desinversiones que tengan carácter estratégico y estable.
2. Informar sobre la viabilidad estratégica de las citadas inversiones y pronunciarse sobre su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad.
3. Preparar un informe anual sobre las inversiones de carácter estratégico y estable efectuadas durante el ejercicio.

Los miembros de la Comisión de Inversiones son:

<u>NOMBRE</u>	<u>CARGO</u>
Lluís Brunet Berch	Presidente
Joan Grau Tarruell	Vocal
Dionís Villalba Vilà	Vocal

Esta comisión se reunirá como mínimo una vez al año.

#### **VI.1.1.4. Comisión delegada de Obras Sociales**

A la fecha de registro de este Folleto la única comisión delegada del Consejo es la **COMISION DELEGADA DE OBRAS SOCIALES**, esta comisión, cuya primera reunión tuvo lugar el 20 de mayo de 1978, está compuesta por los mismos miembros del Consejo de Administración:

<u>NOMBRE</u>	<u>CARGO EN LA COMISON</u>
Lluís Brunet Berch	Presidente
Salvador Soley Junoy	Vicepresidente 1º
Francesc Clusella Luque	Vicepresidente 2º
Pere Busquets Artigas	Vocal
M.Àngels Fuentes Cases	Vocal
Joan Grau Tarruell	Vocal
Antoni Juan Ortiz	Vocal
Francesc Moya Jiménez	Vocal
Xavier Sauquet Canet	Vocal
Dionís Villalba Vilà	Vocal
Joan Oliver Oliver	Secretario
Pere Rifà Pujol	Director General

La Comisión delegada de Obras Sociales deberá reunirse como mínimo una vez al trimestre. A lo largo del año 2003, esta Comisión se ha reunido 8 veces.

#### **VI.1.1.5. Adaptación a lo establecido en el artículo 47 ( Comité Auditoría) de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.**

La Comisión de Control es un organismo independiente del Consejo de Administración, que se reúne con periodicidad bimensual y que rinde información a la Asamblea General. La Comisión de Control tiene como objeto velar para que la Gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General, a los fines propios de la Entidad y a la normativa legal.

Atendidas las funciones que las leyes de cajas atribuyen a la Comisión de Control, atendido además que las funciones que el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de 2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, atribuye a un comité de Auditoria nombrado por el Consejo de Administración, se considera más adecuado a la propia estructura de los Órganos de Gobierno de las Cajas que las funciones que el referido artículo atribuye al Comité de Auditoría sean desempeñadas por la Comisión de Control, órgano que, si cabe, tiene más autonomía con respecto al Consejo de Administración que una Comisión creada en el seno del mismo.

En consecuencia, el Consejo de Administración de Caixa Sabadell ha acordado atribuir o delegar a la Comisión de Control las competencias que el artículo 47 de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero atribuye al Comité de Auditoría y en especial las siguientes:

1. La propuesta al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General del nombramiento de auditores de cuentas externas.
2. La supervisión de los servicios de auditoria interna.
3. La relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellos contenidos que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera

otras relaciones con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

#### **VI.1.1.6. Normas de gobierno corporativo**

La Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, introdujo importantes medidas de fomento de la transparencia de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, entre las que destacan el Informe Anual de Gobierno Corporativo y la obligación de que las sociedades anónimas cotizadas cuenten con una página web para atender el ejercicio del derecho de información de los accionistas.

En desarrollo de la Ley 26/2003, se dictó la Orden ECO 3722/2003, de 26 de diciembre, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades.

Esta Orden completa la regulación del contenido y estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades con valores admitidos a negociación en mercados oficiales, que no revistan el estatuto de caja de ahorros, y regula el contenido mínimo que habrá de tener la página web de las sociedades anónimas cotizadas en orden a cumplir las exigencias de transparencia que derivan de la Ley 26/2003.

Finalmente, la Orden ECO 354/2004, de 17 de febrero, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otra información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores, en cumplimiento de la habilitación contenida en la disposición adicional segunda de la Ley 26/2003, de 17 de julio, completa la regulación relativa a las obligaciones de transparencia de las Cajas de Ahorros emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios, respecto tanto al contenido del Informe Anual de Gobierno Corporativo

como a la difusión de los hechos relevantes y publicidad del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En relación con ambas materias se han atribuido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores distintas habilitaciones, tales como detallar, con arreglo a lo expresado en la Orden, el contenido y estructura del Informe Anual de Gobierno Corporativo, a cuyo efecto se ha emitido la Circular 1/2004, de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores, y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas.

Se está trabajando actualmente en la elaboración del informe anual de gobierno corporativo, de manera que éste incluya toda la información relativa a las estructuras y prácticas de gobierno de la Entidad, y permita conocer los datos relativos a los procesos de toma de decisiones y todos los demás que revelen aspectos importantes del gobierno de la misma, con objeto de tener una imagen fiel y un juicio fundado de la Entidad. El primer ejercicio respecto al que se publicará será el de 2004, y será consultable en primer semestre de 2005 en la web de la Entidad, la cual existe desde mayo de 2000.

Existe un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores elaborado por la CECA, según acuerdo adoptado el 22 de julio de 2003 por el Consejo de Administración de la Entidad.

#### **VI.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado**

A la fecha de registro de este Folleto, el **COMITE DE DIRECCION** de la Entidad está integrado por:

<u>NOMBRE</u>	<u>FECHA</u> <u>NOMBRAMIENTO</u>	<u>CARGO</u>
Pere Rifà Pujol	01/05/1987	Director General
Jordi Mestre González	01/07/2001	Director General Adjunto
Eduard Imbernol Meléndez	01/03/1998	Subdirector General – Area Comercial
Josep Marin Burruelo	01/07/1990	Subdirector General – Area Riesgos
Francesc Santín Blanco	01/08/1987	Subdirector General – Area Medios
Albert Renté Pujol	10/07/2003	Subdirector General – Area Financiera
Joan Oliver Oliver	16/05/1989	Director Area Jurídica
Jordi Rivera Saganta	04/12/2001	Director Area Banca Seguros

## **VI.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS QUE ASUMEN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA**

### **VI.2.1. Funciones de las personas en el correspondiente Órgano de Administración, Gobierno o Dirección de la Entidad**

Del Consejo de Administración

El gobierno, la gestión, la administración y la representación de Caixa Sabadell, así como de su Obra Social, corresponden al Consejo de administración, sin perjuicio de las facultades de la Asamblea General. A título descriptivo y no limitativo, son facultades del Consejo de Administración:

- ejercer la representación general de la Entidad para todos los asuntos pertenecientes a su giro y tráfico
- vigilar la fiel observancia de los Estatutos y los Reglamentos establecidos para su aplicación
- elevar a la Asamblea General, Memoria, Balance, Cuenta de Resultados
- cumplir y hacer cumplir los acuerdos de la Asamblea General

- nombrar y remover al Director General
- acordar toda clase de actos y negocios jurídicos de disposición y administración, y el otorgamiento, modificación prórroga y extinción de toda clase de contratos.

El Consejo de Administración está compuesto por diez vocales, elegidos por la Asamblea General. La duración del ejercicio del cargo de vocal del Consejo de Administración será por un periodo de cuatro años, y podrán ser reelegidos, hasta completar una primera etapa con plazo de mandato máximo de doce años. Pasados ocho años desde el cumplimiento de este primer mandato, podrán ser reelegidos por una segunda etapa de un plazo máximo de ocho años.

El Consejo se renovará por mitades cada dos años.

Los vocales del Consejo de Administración no podrán tener una edad superior a los 70 años en el momento de su elección.

El cese de los vocales en el ejercicio de sus cargos podrá producirse por renuncia, defunción, cumplimiento del plazo, por incompatibilidades o por inasistencia a más de la tercera parte de las sesiones celebradas en un año.

#### De la Comisión de Control

La Comisión de Control tendrá atribuidas las siguientes funciones:

- supervisar la gestión del Consejo de Administración
- conocer los informes de auditorias externas y las recomendaciones que formulen los auditores
- vigilar el funcionamiento y la labor de los Servicios de Intervención de la Entidad
- revisar el balance y la Cuenta de Resultados de cada ejercicio anual

- elevar a la Asamblea General información de su actuación
- elaborar los informes que por reglamento están establecidos

La Comisión de Control estará compuesta por seis Consejeros Generales, elegidos por la Asamblea General. En relación a la duración del cargo, posibilidades de reelección y causas de cese se aplicará el mismo régimen establecido para el Consejo de Administración.

#### **VI.2.2. Acciones con derecho de voto y otros planes que den derecho a su adquisición, de los que dichas personas sean titulares o representantes, directa o indirectamente**

Careciendo Caixa Sabadell de capital social, no existe ninguna persona o institución con participación en la misma a través de esta vía.

#### **VI.2.3. Participación en las trasacciones inhabituales y relevantes**

Las personas mencionadas en el apartado VI.1. no participan en transacciones inhabituales y relevantes de Caixa Sabadell y no tienen más vinculación con la Entidad que la que les corresponde por los cargos que ocupan.

Operaciones con partes vinculadas. La concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta segundo grado, y también a las sociedades en las que esas personas tienen una participación que, aislada o conjuntamente, es mayoritaria y en las que ejercen los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, debe ser autorizada por el Consejo de Administración de Caixa Sabadell y debe comunicarse al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya, quien la tiene que autorizar expresamente.

Esas autorizaciones son también necesarias para que las personas a las que se refiere el anterior párrafo puedan enajenar a Caixa Sabadell bienes o valores propios o emitidos por la Entidad donde participan o ejercen el cargo.

Los miembros del Consejo de Administración y del resto de comisiones, a lo largo del año 2003, no han percibido de la Entidad, o de las sociedades controladas por ésta, ninguna remuneración –diferente a las dietas y gastos de asistencia que se mencionan en el apartado siguiente- por contratos de obras, servicios, suministros y trabajos retribuidos. Asimismo, tampoco ha percibido por este concepto ninguna remuneración el personal directivo.

Tampoco existen otras operaciones vinculadas de la Entidad con los miembros del Consejo de Administración y del resto de comisiones y con el personal directivo al margen de las operaciones crediticias que se mencionan en el apartado VI.2.6.

Asimismo, a la fecha de registro del presente Folleto, no existen relaciones contractuales entre Caixa Sabadell y sociedades integrantes del Grupo, distintas de las financieras mencionadas en el capítulo IV.

Los contratos suscritos con otras sociedades del Grupo Caixa Sabadell no lo son en régimen de exclusividad y reflejan las condiciones del mercado en el momento en que dichos contratos fueron suscritos.

No existe ninguna sociedad sin participación accionarial de Caixa Sabadell o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyo objeto social sea exclusivamente el desarrollo de contratos firmados con el Grupo Caixa Sabadell, ni tampoco hay operaciones significativas con sociedades sin participación accionarial de Caixa Sabadell o de cualquiera de las sociedades de su Grupo cuyos resultados dependan mayoritariamente de la ejecución de dichos contratos.

#### **VI.2.4. Sueldos, dietas y remuneraciones devengadas en el último ejercicio**

Según establece el artículo 8 de los Estatutos, los cargos de los miembros de la Asamblea General, y de los vocales del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, (del mismo modo que la Comisión de Obras Sociales, la Comisión de Retribuciones y la Comisión de Inversiones), tendrán carácter honorífico y gratuito y no podrán originar retribuciones diferentes a las dietas por asistencia y gastos de desplazamiento, siendo las condiciones y cuantía de las mismas propuestas por el Consejo de Administración a la Asamblea para su aprobación, dentro de los límites máximos que en cada momento sean autorizados, con carácter general, por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya.

Durante el ejercicio 2003, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración de la Caja en concepto de dietas y otras remuneraciones, ha sido de 149 miles de euros (138 miles de euros en el año 2002). No se incluye la retribución percibida por el miembro del Consejo de Administración representante del personal en su condición de empleado.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Matriz que son directivos o forman parte de los diversos Consejos de Administración del resto de Sociedades del Grupo no perciben cantidad alguna de dichas sociedades.

A continuación se presenta el detalle de los sueldos, dietas y otras remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración de Caixa Sabadell, correspondientes a los ejercicios 2002 y 2003 y primer semestre de 2004.

Sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de Caixa Sabadell

(miles de euros)

	jun-04	2003	2002
<b>Sueldos (1)</b>			
En Caixa Sabadell	283	42	38
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>Dietas</b>			
En Caixa Sabadell	72	149	138
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>Otras remuneraciones</b>			
En Caixa Sabadell	-	-	-
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>355</b>	<b>191</b>	<b>176</b>

(1) Corresponde exclusivamente a la retribución percibida por el miembro del Consejo de Administración representante del personal en su condición de empleado.

Durante el ejercicio 2003 los miembros de la Comisión de Control de la Caja percibieron en concepto de dietas y otras remuneraciones 9 miles de euros (8 miles de euros en el año 2002), añadiéndose en el cuadro siguiente la retribución percibida por el miembro de la Comisión de Control representante del personal en su condición de empleado.

Igualmente, los miembros del Equipo Directivo de la Sociedad Matriz que son directivos o forman parte de los diversos Consejos de Administración del resto de las sociedades del Grupo no han percibido remuneración alguna, en los ejercicios 2002 y 2003, ni en el primer semestre de 2004. Ningún miembro de la Comisión de Control de Caixa Sabadell tiene presencia en los Consejos de Administración ni ocupa puestos directivos en el resto de las sociedades del Grupo.

A continuación se presenta el detalle de los sueldos, dietas y otras remuneraciones de los miembros de la Comisión de Control y del Equipo Directivo, correspondientes a los ejercicios 2002 y 2003 y primer semestre de 2004.

Sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros de la Comisión de Control y Equipo Directivo Caixa Sabadell

(miles de euros)

	jun-04	2003	2002
<b>Comisión de Control</b>	<b>30</b>	<b>55</b>	<b>52</b>
Sueldos (1)	26	46	44
Dietas	4	9	8
Otras remuneraciones	-	-	-
<b>Equipo Directivo</b>	<b>812</b>	<b>1.478</b>	<b>1.356</b>
Sueldos	812	1.478	1.348
Dietas	-	-	8
Otras remuneraciones	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>842</b>	<b>1.533</b>	<b>1.408</b>

(1) Corresponde exclusivamente a la retribución percibida por el miembro de la Comisión de Control representante del personal en su condición de empleado.

Sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros de la Asamblea General

	jun-04	2003	2002
<b>Sueldos</b>			
En Caixa Sabadell	-	-	-
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>Dietas</b>			
En Caixa Sabadell	20	24	16
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>Otras remuneraciones</b>			
En Caixa Sabadell	-	-	-
En otras sociedades del grupo	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>16</b>

La Comisión de Obras Sociales, está integrada por los mismos miembros del Consejo de Administración y no perciben retribución alguna por esta función.

Debido a su reciente creación, los miembros de la Comisión de Retribuciones y de la Comisión de Inversiones no han devengado ninguna retribución hasta el momento.

#### **VI.2.5. Obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida**

Caixa Sabadell tiene contratado un seguro de responsabilidad civil, en una única póliza, a favor de los miembros de los Consejos de Administración de la Entidad y de las filiales del Grupo, los miembros de la Comisión de Control de Caixa Sabadell y el Comité de Dirección y altos cargos de la Entidad cuyas primas anuales, durante el ejercicio 2003, han ascendido a 27 miles de euros (32 miles de euros en el año 2002). Durante los dos últimos años no se ha hecho uso del mencionado seguro de responsabilidad civil.

Tal y como se comenta en el punto IV.6.3 la Caja tiene externalizados todos sus compromisos y riesgos por pensiones.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto a los miembros actuales, antiguos y fundadores del Consejo de Administración, de la Comisión de Control de la Caja, de la Comisión de Obras Sociales, de la Comisión de Inversiones, y de la Comisión de Retribuciones se contraen exclusivamente a los representantes del personal, en su condición de empleados en activo.

En miles de euros

	<b>30/6/04</b>	<b>31/12/03</b>
<b>Consejo de Administración</b>	28	28
<b>Comisión de Control</b>	63	59
<b>Comisión Obras Sociales</b>	0	0
<b>Comisión de Retribuciones</b>	0	0
<b>Comisión de Inversiones</b>	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>91</b>	<b>87</b>

La cuenta interior de provisión (fondo interno) para cubrir ciertos conceptos especiales de retribución, incluye, a 31 de diciembre de 2003 y 2002, los compromisos contraídos con el personal prejubilado.

En cuanto a los planes de pensiones, los miembros del Equipo Directivo, actuales y sus antecesores, siguen el mismo régimen establecido en el plan de pensiones externo que el resto de la plantilla.

En miles de euros

	<b>30/6/04</b>	<b>31/12/03</b>
<b>Equipo Directivo</b>	8.418	7.950

En la actualidad, no existe ningún seguro de vida contraido a favor de miembros pasados y presentes de los Órganos de Gobierno.

#### **VI.2.6. Importe de los anticipos, créditos y garantías constituidos por la Entidad a favor de las mencionadas personas.**

Los créditos, avales y garantías otorgadas a los miembros de los Órganos de Gobierno o sus cónyugues, ascendientes, descendientes o colaterales hasta segundo grado, y también las sociedades en las que estas personas tengan una participación mayoritaria, o un cargo significativo deben estar autorizadas por el Consejo de Administración de Caixa Sabadell y comunicada al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya. Ésta debe autorizarlo de manera expresa.

El riesgo crediticio vivo soportado por Caixa Sabadell con los consejeros que integran el Consejo de Administración en los últimos ejercicios asciende a las siguientes cantidades (no se dispone de datos más recientes por elaborarse esta información anualmente):

( en miles de euros)

<u>CONSEJO DE ADMINISTRACION</u>	<u>SALDOS ACTIVOS DE ANTICIPOS Y CREDITOS</u>	<u>AVALES Y COMPROBIMOS</u>
AÑO 2002	3.445	83
AÑO 2003	1.269	1.039

( en miles de euros)

<u>COMISIÓN DE CONTROL</u>	<u>SALDOS ACTIVOS DE ANTICIPOS Y CREDITOS</u>	<u>AVALES Y COMPROBIMOS</u>
AÑO 2002	244	28
AÑO 2003	67	11

( en miles de euros)

<u>COMITÉ DE DIRECCION</u>	<u>SALDOS ACTIVOS DE ANTICIPOS Y CREDITOS</u>	<u>AVALES Y COMPROBIMOS</u>
AÑO 2002	1.512	82
AÑO 2003	1.939	142

Los datos que recoge la Memoria relativos al ejercicio 2003 se refieren a los saldos nuevos concedidos en dicho ejercicio. Los datos que aparecen en este cuadro son saldos vivos acumulados.

A la fecha de presentación de este Folleto no se dispone de datos del primer semestre

El tipo medio al que estan concedidos estos activos de anticipos y créditos, avales y compromisos es del 3,70%

#### **VI.2.7. Principales actividades ejercidas fuera de la sociedad**

Las actividades ejercidas fuera de la Entidad, por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y del Equipo Directivo y demás personas citadas en el apartado VI.1 precedente, a la fecha de registro del presente Folleto, se relacionan a continuación.

**Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control, Comisión de Obras Sociales, otras comisiones y Equipo Directivo con presencia en los Consejos de Administración o puestos directivos de otras sociedades, en representación de la Caja**

<b><u>Consejero/Directivo</u></b>	<b><u>Sociedad</u></b>	<b><u>Cargo</u></b>
D. Lluís Brunet Berch	Asociación Técnica Cajas de Ahorros AIE ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas SA	Vocal Consejo Vocal Consejo
D. Pedro Rifà Pujol	Asociación Técnica Cajas de Ahorros AIE ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas SA Ahorro Corporación SA Lico Corporación SA	Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo
D. Jordi Mestre González	CaixaSabadell Vida, SA Tinelia SL CERTUM Control Técnico Edificación SA	Presidente Presidente Vocal Consejo
D. Eduard Imbernal Meléndez	CaixaSabadell Correduria d'Assegurances SA	Presidente
D. Josep Marin Burrueto	Promotora del Vallés, SL Tinelia SL Pamade SL	Presidente Vocal Consejo Ad. Gerente
D. Francesc Santín Blanco	Asociación Técnica de Cajas de Ahorros AIE ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas SA TINSA Tasaciones Inmobiliarias SA Servired SC	Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo
D. Joan Oliver Oliver	CaixaSabadell Vida SA	Secretario
D. Alberto Renté Pujol	ACA Sociedad de Valores SA Ahorro Corporación Gestión SA CaixaSabadell Vida, SA Promotora del Vallés SL	Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo Vocal Consejo

El resto de personas citadas en el punto VI.1 de este Folleto no ostenta cargos ni como consejeros ni como directivos en otras Sociedades

Ninguna de las Sociedades citadas cotizan en Bolsa.

#### **VI.2.8. Entidades prestamistas significativas de la Caja**

No existen entidades prestamistas significativas de la Caja que participen en las deudas a largo plazo de las mismas, según normativa contable, en más de un 20%.

Por lo que se refiere al mercado interbancario, no se había tomado ningún depósito a 31 de diciembre de 2003.

#### **VI.2.9. Clientes significativos.**

No existen clientes cuyas operaciones de negocio supongan al menos un 25% de la cifra de negocio total de la Entidad.

#### **VI.2.10. Participación del personal en el capital emisor.**

Por la naturaleza jurídica de la Entidad emisora, no existe participación del personal en el capital de la misma.

#### **VI.2.11. Auditores externos.**

Las cantidades percibidas por PriceWaterhouseCoopers Auditores SL por la auditoría y por otros trabajos correspondientes al grupo consolidado son las siguientes:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Por la Auditoría</b>	<b>116</b>	<b>137</b>
Matriz	68	79
Grupo	48	80
<b>Por otros trabajos</b>	<b>15</b>	<b>22</b>

( en miles de euros)

No se contrataron los servicios de otros auditores.

## **CAPÍTULO VII.**

### **EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

## VII.1 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECENTES

### VII.1.1 Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último ejercicio

En el momento en que se elabora este folleto, la información más reciente de la que se dispone corresponde al cierre del primer semestre de 2004. En los cuadros siguientes figura el balance y la cuenta de resultados de la Caja a 30 de junio de 2004 y su comparación con los de la misma fecha del año anterior.

#### Individual

(miles de euros)

	ACTIVO		% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
	Junio 2.004	Junio 2.003		
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	81.285	93.712	-13,3	-12,9
Caja	31.631	29.909	5,8	-27,2
Banco de España	49.654	63.803	-22,2	-0,4
Otros bancos centrales	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	250.894	177.667	41,2	25,0
ENTIDADES DE CREDITO	368.573	165.700	122,4	143,5
A la vista	4.661	12.115	-61,5	43,4
Otros créditos	363.912	153.585	136,9	145,7
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.668.263	4.007.103	16,5	10,4
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	172.567	130.311	32,4	-34,4
De emisión pública	3.714	4.157	-10,7	-1,2
Otros emisores:				
Títulos propios	-	-	-	-
Otros	168.853	126.154	33,8	-34,9
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	52.016	36.932	40,8	27,1
PARTICIPACIONES	2.810	1.007	179,0	-10,9
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	2.810	1.007	179,0	-10,9
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	47.582	40.281	18,1	7,7
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	47.582	40.281	18,1	7,7
ACTIVOS INMATERIALES	454	827	-45,1	-27,4
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	454	827	-45,1	-27,4
ACTIVOS MATERIALES	110.710	99.931	10,8	5,3
Terrenos y edificios de uso propio	58.991	52.910	11,5	3,2
Otros inmuebles	8.674	7.004	23,8	40,8
Mobiliario, instalaciones y otros	43.045	40.017	7,6	3,0
OTROS ACTIVOS	70.215	40.805	72,1	30,0
CUENTAS DE PERIODIFICACION	35.467	20.977	69,1	-7,0
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.860.836</b>	<b>4.815.253</b>	<b>21,7</b>	<b>12,2</b>

#### Individual

**PASIVO**

ENTIDADES DE CRÉDITO
A la vista
A plazo o con preaviso
DÉBITOS A CLIENTES
Depósitos de ahorro
A la vista
A plazo
Otros débitos
A la vista
A plazo
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.
Bonos y obligaciones en circulación
Pagarés y otros valores
OTROS PASIVOS
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS
Fondo de pensionistas
Provisión para impuestos
Otras provisiones
FONDO PARA RIESGOS GENERALES
BENEFICIOS DEL EJERCICIO
PASIVOS SUBORDINADOS
FONDO DE DOTACIÓN
PRIMAS DE EMISIÓN
RESERVAS
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
<b>TOTAL PASIVO</b>

Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
248.781	206.440	20,5	12,2
11.149	2.440	356,9	119,4
237.632	204.000	16,5	9,6
4.923.318	4.035.581	22,0	12,9
4.681.740	3.788.987	23,6	14,2
1.495.248	1.316.161	13,6	11,6
3.186.492	2.472.826	28,9	15,4
241.578	246.594	-2,0	-7,6
-	-	-	-
241.578	246.594	-2,0	-7,6
90.000	90.000	0,0	0,0
90.000	90.000	0,0	0,0
-	-	-	-
98.665	70.945	39,1	38,6
64.924	51.059	27,2	20,8
11.157	11.522	-3,2	14,8
2.995	4.435	-32,5	-17,2
-	-	-	-
8.162	7.087	15,2	33,8
3.500	3.500	0,0	0,0
18.166	17.488	3,9	-40,6
133.440	83.439	59,9	0,0
-	-	-	-
258.816	235.210	10,0	10,0
10.069	10.069	0,0	0,0
-	-	-	-
<b>5.860.836</b>	<b>4.815.253</b>	<b>21,7</b>	<b>12,2</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

1. Pasivos Contingentes
2. Compromisos
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>

Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
361.473	379.455	-4,7	-24,5
1.127.690	990.763	13,8	11,4
<b>1.489.163</b>	<b>1.370.218</b>	<b>8,68</b>	<b>-0,1</b>

Individual

**CUENTA DE RESULTADOS**

(miles de euros)	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03
<b>INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS</b>	116.216	116.659	-0,4
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-49.237	-53.448	-7,9
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	6.158	5.614	9,7
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>73.137</b>	<b>68.825</b>	<b>6,3</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	18.458	15.777	17,0
COMISIONES PAGADAS	-3.237	-3.103	4,3
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.281	2.914	-21,7
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>90.639</b>	<b>84.413</b>	<b>7,4</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	38	37	2,7
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-46.841	-44.890	4,3
De personal	-31.245	-29.912	4,5
Otros gastos administrativos	-15.596	-14.978	4,1
AMORT. Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-4.596	-4.427	3,8
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-630	-579	8,8
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>38.610</b>	<b>34.554</b>	<b>11,7</b>
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO	-10.262	-9.299	10,4
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	-1.023	-235	335,3
DOTACION AL FONDO RIESGOS BANC.GRALES.			
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.251	1.125	11,2
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-2.764	-2.042	35,4
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>25.812</b>	<b>24.103</b>	<b>7,1</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-7.646	-6.615	15,6
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>18.166</b>	<b>17.488</b>	<b>3,9</b>

Los créditos a clientes han crecido 10,4% en el primer semestre y la tasa interanual se sitúa en el 16,5%. El crecimiento del año está diversificado por productos (crédito comercial, préstamos al consumo, para adquisición de vivienda y préstamos a empresas) y garantías (personal e hipotecaria). La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija ha aumentado en un 32,4% en términos interanuales por el vencimiento de colocaciones transitorias realizadas al final del ejercicio anterior debidas a un excedente de tesorería.

Por la parte del pasivo, los débitos a clientes han crecido un 22,0% en los doce últimos meses. Como refleja el cuadro correspondiente, el crecimiento también está diversificado por los diferentes productos y plazos.

Respecto al resultado a 30 de junio, cifrado en 18.166 miles de euros, es un 3,9% superior al del mismo semestre del año anterior. El margen financiero aumenta un 6,3% fruto de la política de precios y productos aplicada. Las comisiones cobradas se

incrementan en un 17,0% consecuencia de la mayor actividad en servicios y grado de aplicación de las tarifas.

Los gastos de personal y los otros gastos administrativos tienen un incremento reducido del 4,5% y 4,1% respectivamente, fruto de las políticas de eficiencia y contención del gasto que se vienen aplicando en los últimos ejercicios.

### Consolidado

	ACTIVO			
	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
	en miles de euros			
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	81.285	93.712	-13,3	-12,9
Caja	31.631	29.909	5,8	-27,2
Banco de España	49.654	63.803	-22,2	-0,4
Otros bancos centrales	-	-	-	-
DEUDAS DEL ESTADO	250.894	177.667	41,2	25,0
ENTIDADES DE CREDITO	368.937	166.277	121,9	142,6
A la vista	5.025	12.692	-60,4	26,9
Otros créditos	363.912	153.585	136,9	145,7
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	4.660.670	4.007.085	16,3	10,3
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	173.191	130.318	32,9	-34,4
De emisión pública	3.714	4.157	-10,7	-1,2
Otros emisores:				
Títulos propios	-	-	-	-
Otros	169.477	126.161	34,3	-34,8
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	62.537	38.937	60,6	23,1
PARTICIPACIONES	36.615	2.535	1.344,4	30,2
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	36.615	2.535	1.344,4	30,2
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	39.314	57.197	-31,3	7,0
En entidades de crédito	-	-	-	-
Otras	39.314	57.197	-31,3	7,0
ACTIVOS INMATERIALES	744	1.565	-52,5	-20,3
Gastos de constitución y de primer establec.	-	-	-	-
Otros gastos amortizables	744	1.565	-52,5	-20,3
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	531	-	-	-
Por integración global y proporcional	-	-	-	-
Por puesta en equivalencia	531	-	-	-
ACTIVOS MATERIALES	120.259	100.993	19,1	11,5
Terrenos y edificios de uso propio	58.991	52.910	11,5	3,2
Otros inmuebles	16.447	7.004	134,8	119,6
Mobilario, instalaciones y otros	44.821	41.079	9,1	3,8
OTROS ACTIVOS	71.249	40.826	74,5	31,7
CUENTAS DE PERIODIFICACION	35.464	21.451	65,3	-7,2
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	2.086	2.385	-12,5	14,3
Por integración global y proporcional	1.648	25	6.492,0	-3,0
Por puesta en equivalencia	438	2.360	-81,4	247,6
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.903.776</b>	<b>4.840.948</b>	<b>22,0</b>	<b>12,4</b>

**PASIVO**

en miles de euros

<b>ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	
A la vista	248.958
A plazo o con preaviso	11.326
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	237.632
Depósitos de ahorro	4.718.294
A la vista	4.477.223
A plazo	1.492.069
Otros débitos	2.985.154
A la vista	241.071
A plazo	18
<b>DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.</b>	241.053
Bonos y obligaciones en circulación	290.000
Pagarés y otros valores	290.000
<b>OTROS PASIVOS</b>	104.180
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	65.239
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	11.752
Fondo de pensionistas	2.995
Provisión para impuestos	-
Otras provisiones	8.757
<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	3.500
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	19.601
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	133.440
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	5.608
<b>FONDO DE DOTACIÓN</b>	-
<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	-
<b>RESERVAS</b>	265.860
<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	10.069
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	27.275
Por integración global y proporcional	2.825
Por puesta en equivalencia	24.450
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	5.903.776

Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
248.958	206.708	20,4	12,2
11.326	2.440	364,2	122,9
237.632	204.268	16,3	9,6
4.718.294	3.804.740	24,0	16,4
4.477.223	3.561.044	25,7	18,1
1.492.069	1.313.880	13,6	12,1
2.985.154	2.247.164	32,8	21,3
241.071	243.696	-1,1	-7,6
18	102	-	-
241.053	243.594	-1,0	-7,6
290.000	315.000	-7,9	-25,6
290.000	315.000	-7,9	-25,6
-	-	-	-
104.180	72.650	43,4	43,8
65.239	51.422	26,9	21,2
11.752	11.522	2,0	14,3
2.995	4.435	-32,5	-17,4
-	-	-	-
8.757	7.087	23,6	31,3
3.500	3.500	0,0	0,0
19.601	16.864	16,2	-43,7
133.440	83.439	59,9	0,0
5.608	-	-	5,5
-	-	-	-
265.860	242.630	9,6	9,1
10.069	10.069	0,0	0,0
27.275	22.404	21,7	26,8
2.825	409	590,7	93,0
24.450	21.995	11,2	22,0
-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.903.776</b>	<b>4.840.948</b>	<b>22,0</b>
			<b>12,4</b>

**CUENTAS DE ORDEN**

1. Pasivos Contingentes	
2. Compromisos	
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	

Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03	% Var. J'04/D'03
160.077	379.455	-57,8	-10,4
1.114.319	990.536	12,5	11,0
<b>1.274.396</b>	<b>1.369.991</b>	<b>-6,98</b>	<b>7,8</b>

**CUENTA DE RESULTADOS**

en miles de euros

	Junio 2.004	Junio 2.003	% Var. J'04/J'03
INTERESES Y RENDIM. ASIMILADOS	116.075	116.648	-0,5
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-48.881	-53.328	-8,3
RENDIM. DE LA CARTERA DE RTA. VARIABLE	6.247	5.614	11,3
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>73.441</b>	<b>68.934</b>	<b>6,5</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	18.449	15.777	16,9
COMISIONES PAGADAS	-3.284	-3.103	5,8
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.504	2.769	-9,6
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	<b>91.110</b>	<b>84.377</b>	<b>8,0</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.335	1.403	-4,8
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-47.977	-46.116	4,0
De personal	-32.286	-31.072	3,9
Otros gastos administrativos	-15.691	-15.044	4,3
AMORT.Y SANEAM. ACTIVOS MAT. Y INMAT.	-4.988	-4.758	4,8
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	-630	-579	8,8
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>38.850</b>	<b>34.327</b>	<b>13,2</b>
RDOS. NETOS PUESTA EN EQUIVALENCIA	3.418	1.524	124,3
AMORT. Y PROVIS. INSOLVENCIAS NETO	-10.262	-9.299	10,4
Amort. Fondo de Comercio	-23		
SANEAMIENTO INMOVILIZ. FINANC. NETO	-259	-84	
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	1.310	1.161	12,8
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-2.836	-2.077	36,5
<b>D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>30.198</b>	<b>25.552</b>	<b>18,2</b>
IMPUUESTO SOBRE BENEFICIOS	-10.597	-8.688	22,0
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>19.601</b>	<b>16.864</b>	<b>16,2</b>
E.1. Resultados atribuido a la minoría	163		
<b>E.2. Resultados atribuido al grupo</b>	<b>19.438</b>	<b>16.864</b>	<b>15,3</b>

Los créditos a clientes han crecido 10,3% en el primer semestre y la tasa interanual se sitúa en el 16,3%. El crecimiento del año está diversificado por productos (crédito comercial, préstamos al consumo, para adquisición de vivienda y préstamos a empresas) y garantías (personal e hipotecaria). La cartera de obligaciones y otros valores de renta fija ha aumentado en un 32,9% en términos interanuales por el vencimiento de colocaciones transitorias realizadas al final del ejercicio anterior debidas a un excedente de tesorería.

Por la parte del pasivo, los débitos a clientes han crecido un 24,0% en los doce últimos meses. Como refleja el cuadro correspondiente, el crecimiento también está diversificado por los diferentes productos y plazos.

Respecto al resultado a 30 de junio, cifrado en 19.438 miles de euros, es un 15,3% superior al del mismo semestre del año anterior. El margen financiero aumenta un 6,5% fruto de la política de precios y productos aplicada. Las comisiones cobradas se incrementan en un 16,9% consecuencia de la mayor actividad en servicios y grado de aplicación de las tarifas.

Los gastos de personal y los otros gastos administrativos tienen un incremento reducido del 3,9% y 4,3% respectivamente, fruto de las políticas de eficiencia y contención del gasto que se vienen aplicando en los últimos ejercicios.

## **VII.2 PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO CONSOLIDADO**

### **Balance, morosidad y resultados**

De acuerdo con las tendencias observadas y la evolución previsible durante los próximos meses, se espera acabar el ejercicio 2004 con un incremento de los recursos de clientes del 12%, tasa similar a la del año 2003.

Los créditos a clientes se espera que continúen con un crecimiento significativo y que se superará el 12% que inicialmente se había presupuestado. También se espera un ligero repunte de la morosidad, que actualmente se sitúa en unos mínimos históricos. En este sentido, se ha previsto que podría aumentar hasta tasas del 0,80% aunque la evolución observada en el primer trimestre parece indicar que dicho aumento no se va a producir de una forma inmediata.

Se prevé un buen comportamiento del margen de explotación, tanto por la satisfactoria evolución del margen financiero y las comisiones como por el control de los costes de transformación en los límites aprobados. La cobertura de la totalidad de fondo estadístico, realizada en diciembre de 2003, determina soportar este año una menor carga de saneamientos y poder crear, con cargo a los resultados del ejercicio, un fondo que podría destinarse a fortalecer los recursos propios del Grupo o a avanzar los posibles requerimientos por Riesgo Operacional, en caso de que la normativa al respecto haya avanzado en su definición. A tal efecto, a 30 de junio, ya se han aportado 2,5 millones de euros.

El resultado final del ejercicio estaría entorno al 15% superior al de 2003. Basándose en un criterio de prudencia, esta previsión no contempla ninguna recuperación adicional de dotaciones por mejor evolución de los mercados de capitales.

### **Servicios a clientes**

A lo largo de primer semestre de 2004 se han realizado diversas campañas comerciales de captación del ahorro y se han creado depósitos bonificados y depósitos mixtos, combinados con fondos de inversión de distintos perfiles de riesgo. También se han realizado campañas de crédito al consumo.

Se ha puesto a disposición de las oficinas una nueva herramienta de gestión comercial que proporciona un mejor conocimiento de sus clientes, ayuda a detectar oportunidades de negocio y permite realizar microcampañas específicas en su ámbito de actuación.

Se está poniendo en marcha una nueva aplicación de gestión documental a fin de agilizar diversas tareas administrativas y liberar tiempo para actividades de mayor valor añadido.

Durante el ejercicio 2004 el énfasis de la gestión comercial se pondrá en la captación del ahorro, mediante la realización de campañas comerciales y creación de nuevos productos específicos, el negocio con la pequeña y mediana empresa y los préstamos al consumo a los particulares. Se continuará apoyando la línea tradicional de negocio de financiación del acceso a la vivienda a las familias.

### **Organización**

A finales de 2001, se aprobó el Plan Estratégico para el período 2002-2004, que concluye este año. La mayoría de las propuestas efectuadas por los once grupos de trabajo creados para impulsar las actuaciones derivadas del Plan se han puesto en marcha e implantado con normalidad. Los objetivos cuantitativos también tienen una buena perspectiva de ser logrados o han supuesto un notable avance de la

Organización hacia los mismos.

Está en marcha la definición del nuevo Plan Estratégico 2004-2006, que retoma el último año del Plan anterior y asienta las bases de la actuación de la Caja para los próximos ejercicios.

Para materializar su objetivo, ha empezado a reforzar la estructura comercial, incrementando el número de direcciones de zona para dar una mejor cobertura al plan de expansión. De forma paralela ha creado la Dirección de Red Territorial, responsable de la gestión de las direcciones de zona, y hasta el mes de junio se habían aperturado diez nuevas sucursales.

#### **VII.2.1 Ejes estratégicos y principales líneas de actuación del emisor.**

##### **Ejes estratégicos**

Caixa Sabadell prevé potenciar la actividad comercial hacia los principales segmentos de mercado en los que la Entidad viene operando: economías domésticas y la pequeña y mediana empresa.

Los objetivos estratégicos que están en curso de definición para el período 2004-2006 contemplan el crecimiento de los recursos gestionados, de la base de clientes y de la inversión crediticia, incrementando y completando la oferta de productos y servicios que refuercen la posición competitiva de la Entidad. La evolución de las masas de balance se efectuará siempre teniendo en cuenta las necesidades de financiación de la actividad, la rentabilidad y la capitalización del Grupo. Se prevé una evolución favorable de los resultados en consonancia con dichos objetivos.

Se ampliará la red de oficinas, combinando el reforzamiento en las plazas donde la Entidad ya tiene presencia, con la ubicación en nuevas poblaciones con buen potencial de crecimiento, en principio siempre en la Comunidad Autónoma de Catalunya. A día 30 de junio, la entidad cuenta con 269 sucursales, tras abrir diez en lo que va de año.

## **Líneas de actuación**

Entre las líneas de actuación para cubrir estos objetivos, destacamos los siguientes puntos:

- La política de la empresa se orientará a conseguir una adecuada rentabilidad, mediante el crecimiento sostenible del balance y el mantenimiento de la excelencia en la gestión de los riesgos.
- La financiación de las inversiones buscará un crecimiento equilibrado a largo plazo del balance entre los recursos de clientes y la financiación institucional.
- Se velará por la mejora continua del ratio de eficiencia.
- Se mantendrá un ratio de solvencia adecuado al crecimiento mediante una gestión y tratamiento activo de la inversión y la emisión de empréstitos computables.
- Los objetivos prioritarios estarán definidos por el crecimiento del negocio y la fidelización de los clientes, compatibles con la obtención de una rentabilidad adecuada.
- La actividad de la red de oficinas priorizará la captación de recursos generadores de tesorería.
- El ritmo de crecimiento del crédito será compatible con la financiación equilibrada a largo plazo y el requerimiento de recursos propios.
- Se continuará impulsando con decisión la financiación de la pequeña y mediana empresa y los préstamos al consumo a particulares.

- La financiación de la vivienda evolucionará teniendo como referencia básica, y condicionante de su crecimiento, los precios aplicados y una valoración cualitativa del mercado.
- La diversificación y calidad del riesgo continuarán siendo parámetros de referencia básicos.
- Se arbitrará una política de posicionamiento más activa en los mercados de renta variable y fija ante la mejora coyuntural de los mercados.
- Se continuará la política de vinculación de los clientes mediante la venta de los seguros de riesgo y de planes de pensiones y de previsión.
- Se continuará tomando posiciones en el sector inmobiliario mediante la participación en el capital de sociedades inmobiliarias para promociones o actuaciones específicas.
- La política de desarrollo y formación del equipo humano continuará siendo una estrategia central de la Caja para conseguir la máxima calidad de gestión y motivación.
- La formación se centrará en tres ejes: desarrollar la capacidad directiva, mejorar las habilidades para gestionar la captación de recursos de clientes y profundizar en la formación de gestores de empresa.
- Se combinará la adecuada selección de las personas que se incorporen a la Caja para cubrir las necesidades de la expansión de la red de oficinas con una adecuada gestión de la plantilla actual.
- Se optimizará la relación entre los Servicios Centrales y la red de oficinas como indicador relevante de la gestión de la Entidad.
- El espíritu de mejorar sustancialmente la productividad está en el seno de las líneas de actuación propuestas.

- Se impulsará el uso de las herramientas de información -Intranet, bases de datos, Gestión Comercial- para apoyar el crecimiento previsto del negocio.
- El crecimiento de la red de oficinas estará orientado preferentemente en mercados de pasivo y de empresas.
- Se mejorará la comunicación interna y la visualización de Caixa Sabadell en los Medios de Comunicación.
- La Obra Social y la Fundación Caixa Sabadell continuarán la tarea de apoyo a las iniciativas de la sociedad civil, mediante las actividades en colaboración con otras entidades presentes en su zona de influencia con el fin de conseguir un máximo efecto multiplicador de la gestión realizada.

#### **VII.2.2 Política de distribución de resultados, dotación a las cuentas de amortización, provisión de insolvencias y liquidez, emisiones de obligaciones y endeudamiento en general a medio y largo plazo**

La política de distribución de resultados para los próximos ejercicios, después de atender las exigencias fiscales, estará orientada preferentemente a reforzar el coeficiente de solvencia de la Entidad, estableciendo unas aportaciones a la Obra Social y Cultural que sean compatibles con este objetivo.

Se seguirá manteniendo el criterio actual de elevada amortización de los activos fijos, especialmente de aquellos que están sujetos a una mayor obsolescencia tecnológica.

Dentro del rigor y la prudencia en la gestión del riesgo, se seguirán dotando los fondos de provisión necesarios para cubrir previsibles insolvencias que puedan derivarse de la realización de inversiones crediticias, riesgos de firma y valores, observando el estricto cumplimiento de la normativa sobre dotación del fondo para la depreciación de activos.

La Entidad continuará en la línea de prever con suficiente antelación las necesidades de liquidez para poder atender la demanda de crédito de sus clientes.

En este sentido se continuará con la política actual que se basa en la diversificación de las fuentes de procedencia de los fondos, el adecuado escalonamiento de los vencimientos futuros a fin de evitar concentraciones no deseables, la previsión mínima de 18 meses a fin de planificar las actuaciones a realizar y la actualización permanente del Plan de Contingencia para Situaciones de Crisis de Liquidez, que define las actuaciones a realizar en caso que tal situación se produjera.

La evolución futura de la Entidad pasa por una constante renovación tecnológica de los equipos y las aplicaciones, así como en el diseño y desarrollo de nuevos productos que ofrecer al mercado dar un mejor servicio a los clientes, mejorar la cuota de mercado y ampliar el margen financiero.

La misión de la Caja es la de prestar servicios financieros a los particulares, las familias y la pequeña y mediana empresa, por tanto la finalidad de las emisiones que se realizan, o se realizaran en el futuro, es la de obtener los recursos necesarios para satisfacer las necesidades de inversión de estos colectivos. No se contempla en ningún caso la posibilidad de otros destinos, excepto las colocaciones transitorias de excedentes de liquidez.

Se diversificará por instrumentos e importes: préstamos bilaterales con bancos europeos, cédulas hipotecarias, emisiones propias de bonos o pagarés y emisiones a través de filiales bajo un programa EMTN. Los plazos oscilarán entre tres y cinco años para los préstamos bilaterales y las emisiones EMTN y entre cinco y quince años para las cédulas hipotecarias. En el transcurso del ejercicio 2004 no se ha realizado ninguna emisión EMTM.

Las emisiones serán a tipo variable o bien se contratará un derivado que recoja la adecuación periódica a los tipos de interés. Los vencimientos serán escalonados en el tiempo para evitar concentraciones.

Una de las emisiones previstas para el año 2004 es la de participaciones preferentes que llevará a cabo Caixasabadell Preferents, SA, sociedad instrumental filial de Caixa Sabadell. Esta emisión estará garantizada solidaria e irrevocablemente por la matriz, que se comprometerá a pagar a los titulares de las participaciones preferentes la totalidad de los pagos garantizados en la forma y en el momento en que sean debidos.

Fdo.: D. Alberto Renté Pujol  
Subdirector General – Área Financiera