

**PROGRAMA DE PAGARÉS DE EMPRESA
DE ELEVADA LIQUIDEZ 2003**

Banco Sabadell

**Saldo vivo máximo 1.200.000.000 Euros
ampliables a 1.500.000.000 Euros**

El Folleto Informativo Reducido del Programa de Pagarés de Empresa de elevada liquidez 2003 de Banco Sabadell ha sido verificado e inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 18 de febrero de 2003 y se complementa con el Folleto Informativo Continuo modelo RFV registrado en la CNMV el 17 de julio de 2002, o por aquel folleto completo o continuado que en su caso lo sustituya.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Emisor:	Banco de Sabadell, S.A. (en adelante Banco Sabadell o el Banco), con N.I.F. A08000143 y domicilio en Sabadell 08201, Plaza Catalunya, nº 1, inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona en la hoja B-1561.
Tipo y categoría de los valores	Pagarés emitidos al descuento, con un plazo mínimo de 7 días y máximo de 25 meses (760 días). Rentabilidad por diferencia.
Importe total de la emisión	El saldo vivo máximo de la emisión en cada momento será de 1.200 millones de euros, ampliables a 1.500 millones de euros, en pagarés de un valor nominal mínimo de 1.000 euros.
Forma de representación	Los pagarés se representarán mediante anotación en cuenta, siendo la entidad encargada de su registro contable el Servicio de Liquidación y Compensación de Valores, S.A.
Tipo de interés	El tipo de interés nominal se negociará individualmente para cada pagaré o grupo de pagarés en el momento de su suscripción en función de los tipos de interés vigentes en el mercado financiero en cada momento. No habrá pagos de intereses periódicos.
Precio de emisión	Será el resultado de calcular al descuento el tipo de interés por el plazo establecido para cada Pagaré.
Amortización	El reembolso de los pagarés, cuyos plazos de vencimiento estarán comprendidos entre 7 días y 25 meses (760 días), será efectuado por su valor nominal menos la retención fiscal vigente en ese momento que proceda en su caso y sin ningún otro gasto para el suscriptor.
Fiscalidad	Se describe en el punto 2.1.7 del Folleto Informativo.
Negociación	Se solicitará la admisión a negociación en el mercado secundario oficial y organizado de la AIAF de Renta Fija de los pagarés emitidos en este Programa.
Liquidez	Banco Sabadell, de acuerdo con las condiciones establecidas en la Orden 31 de Julio de 1991, ha formalizado con Banco Pastor, S.A. un contrato de compromiso de liquidez exclusivamente para los pagarés emitidos al amparo del programa de plazo de vencimiento o remanente no superior a 18 meses en los términos recogidos en el Folleto de Programa de Pagarés de elevada liquidez 2003 de Banco Sabadell.
Período de suscripción	Este programa de pagarés tendrá una duración de un año, a contar desde la fecha de la primera emisión, que no será posterior en más de un mes a la fecha de registro del folleto en la CNMV. Durante el citado período se atenderán las suscripciones de pagarés de acuerdo con la oferta existente.
Fecha y lugar de suscripción	Los pagarés se podrán solicitar personalmente en cualquiera de las oficinas del Emisor (que incluye las marcas: Banco Sabadell, Banco Herrero y Solbank) y de los restantes bancos del Grupo Banco Sabadell, es decir, Banco de Asturias, S.A. y Sabadell Banca Privada, S.A., o bien directamente mediante negociación telefónica con el emisor (solo aplicable clientes según se detalla en el Folleto). Los pagarés se desembolsarán en la fecha de su emisión, la cual será salvo pacto en contrario dos días hábiles posterior a la fecha de suscripción, mediante abono en metálico o adeudo en la cuenta que el suscriptor tenga abierta en la entidad colocadora a través de la cual contrate el pagaré.
Comisiones y gastos	Los pagarés serán emitidos por el Banco sin que por su parte sea exigida al suscriptor ninguna comisión ni repercutido gasto alguno en la contratación ni en la amortización de los mismos, sin perjuicio de las comisiones y gastos repercutibles por representación en anotaciones en cuenta (ver Folleto). De igual manera, en las emisiones en las que intervengan Entidades Colocadoras

del Grupo Banco Sabadell, la suscripción y la amortización de los valores estará libre de comisiones y gastos para el inversor.

Colectivo de inversores

Público en general.

ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA

Los pagarés objeto de la emisión están garantizados por la solvencia y garantía patrimonial universal del propio emisor, que ha sido evaluado por distintas entidades calificadoras, detallando el folleto los resultados de dichas evaluaciones.

El Folleto y el presente tríptico correspondientes al presente Programa han sido inscritos en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha [...] de febrero de 2003. Existe un Folleto informativo a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social del emisor, sita en Sabadell, Plaza de Catalunya nº1, 4ª planta y en la CNMV. Asimismo se facilitará por el emisor a través de las oficinas de las entidades colocadoras.

INFORMACIONES CONTABLES

Todos los datos relativos a importes están expresados en miles de euros.

Balance de situación y cuenta de resultados resumidos, individuales y consolidados, a 31 de diciembre de 2002 de Banco de Sabadell, S.A.

ACTIVO - Banco de Sabadell, S.A.	31/12/2002
Caja y Depósitos en BE	333,834
Deuda del Estado	878,860
Entidades de crédito	4,912,665
Créditos sobre Clientes	17,646,238
Obligaciones y otros valores de RF	702,923
Acciones, otros títulos de RV y participaciones	795,143
Activos Materiales	342,931
Activos Inmateriales	10,322
Acciones propias	12,991
Otros activos	529,524
Cuentas diversas	123,767
TOTAL ACTIVO	26,289,198

PASIVO - Banco de Sabadell, S.A.	31/12/2002
Entidades de Crédito	3,630,381
Débitos a clientes	18,519,889
Débitos representados por Valores negociables	591,840
Otros pasivos	394,560
Cuentas de periodificación	182,583
Provisiones para riesgos y cargas	129,422
Beneficio del ejercicio	200,814
Pasivos subordinados	850,000
Capital Suscrito	102,001
Primas de Emisión	749,609
Reservas	938,099
TOTAL PASIVO	26,289,198

CUENTAS DE ORDEN - Banco de Sabadell, S.A.	31/12/2002
Pasivos Contingentes	7,338,472
Compromisos	7,330,428
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	14,668,900

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - Banco de Sabadell, S.A. 31/12/2001	
1. Intereses y rendimientos asimilados	1,236,192
2. Intereses y cargas asimiladas	-601,450
3. Rendimiento cartera renta variable	39,701
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	674,443
4. Comisiones percibidas	264,005
5. Comisiones pagadas	-33,612
6. Resultado operaciones financieras	5,078
B) MARGEN ORDINARIO	909,914
7. Otros productos de explotación	2,783
8. Gastos generales de administración	-552,117
8.1. De personal	-333,157
8.2. Otros gastos administrativos	-218,960
9. Amortiz. y saneam. de activos materiales e inmateriales	-39,920
10. Otras cargas de explotación	-7,371
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	313,289
15. Amortización y provisión insolvencias (neto)	-90,544
16. Saneamiento de inmov. Financieras	-171,566
17. Dotación al fondo para riesgos banc. gen.	126,168
18. Beneficios extraordinarios	49,045
19. Quebrantos extraordinarios	-21,987
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	204,405
20. Impuesto sobre beneficios	-2,336
21. Otros impuestos	-1,255
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	200,814

ACTIVO - Grupo Banco Sabadell	31/12/2002
Caja y Depósitos en BE	497,531
Deuda del Estado	378,512
Entidades de crédito	3,711,126
Créditos sobre Clientes	18,735,305
Obligaciones y otros valores de RF	733,176
Acciones, otros títulos de RV y participaciones	540,879
Activos Inmateriales	725,342
Activos Materiales	448,171
Acciones propias	3,164
Otros activos	560,292
Cuentas diversas	214,000
TOTAL ACTIVO	26,547,498

PASIVO - Grupo Banco Sabadell	31/12/2002
Entidades de Crédito	2,595,413
Débitos a clientes	16,974,409
Débitos representados por Valores negociables	2,467,654
Otros pasivos	730,148
Cuentas de periodificación	229,842
Provisiones para riesgos y cargas	373,214
Beneficio del ejercicio	225,885
Pasivos subordinados	616,025
Capital Suscrito	102,001
Primas de Emisión	1,116,706
Reservas	1,116,201
TOTAL PASIVO	26,547,498

CUENTAS DE ORDEN - Grupo Banco Sabadell	31/12/2002
Pasivos Contingentes	2,773,942
Compromisos	6,435,537
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	9,209,479

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - Grupo Banco Sabadell 31/12/2002	
1. Intereses y rendimientos asimilados	1,370,889
2. Intereses y cargas asimiladas	-677,305
3. Rendimiento cartera renta variable	9,540
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	703,124
4. Comisiones percibidas	318,996
5. Comisiones pagadas	-38,475
6. Resultado operaciones financieras	56,378
B) MARGEN ORDINARIO	1,040,023
7. Otros productos de explotación	8,802
8. Gastos generales de administración	-554,218
8.1. De personal	-361,483
8.2. Otros gastos administrativos	-192,735
9. Amortiz. y saneam. de activos materiales e inmateriales	-49,816
10. Otras cargas de explotación	-11,549
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	433,242
11. Resultados netos gen. por sociedades puestas en equivalencia	34,898
12. Amortización del Fondo de Comercio de Consolidación	-35,063
13. Beneficios por operaciones grupo	949
14. Quebrantos por operaciones grupo	-1,502
15. Amortización y provisión insolvencias (neto)	-73,336
16. Saneamiento de inmov. Financieras	0
17. Dotación al fondo para riesgos banc. gen.	0
18. Beneficios extraordinarios	40,639
19. Quebrantos extraordinarios	-38,120
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	361,707
20. Impuesto sobre beneficios	-132,577
21. Otros impuestos	-3,245
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	225,885