

Don José Luis Negro Rodríguez, Interventor General de Banco de Sabadell, S.A. con domicilio social en Sabadell (Barcelona), Plaza de Catalunya, 1, y N.I.F. A08000143 .

CERTIFICA:

Que el documento contenido en el disquete entregado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores es idéntico en todos sus términos al Folleto Informativo Continuo modelo RFV, verificado e inscrito en los registros de la citada C.N.M.V. el tres de abril de 2003.

Y para que conste a los efectos oportunos, libro el presente certificado en Sabadell, a cuatro de abril de dos mil tres.

BancoSabadell



Banco de Sabadell, S.A.

FOLLETO INFORMATIVO CONTINUADO MODELO RFV

El presente folleto informativo ha sido verificado e inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 3 de abril de 2003

ÍNDICE

**CAPÍTULO 1
PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL
FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES**

1.1	Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Folleto	6
1.2	Organismos supervisores	6
1.2.1	CNMV	6
1.2.2	Autorización administrativa previa	6
1.3	Verificación de los estados contables	6

**CAPÍTULO 3
EL EMISOR Y SU CAPITAL**

3.1	Identificación y objeto social	17
3.1.1	Denominación completa del emisor	17
3.1.2	Objeto social	17
3.2	Informaciones legales	17
3.2.1	Datos de constitución e inscripción	17
3.2.2	Forma jurídica y legislación especial	17
3.3	Informaciones sobre el capital	17
3.3.1	Importe nominal	17
3.3.2	Importes a liberar y plazos y formas en que debe tener lugar	17
3.3.3	Clases y series de acciones	18
3.3.4	Evolución del capital social en los últimos tres años	20
3.3.5	Obligaciones convertibles canjeables o con <i>warrants</i>	22
3.3.6	Ventajas atribuidas a fundadores y promotores	22
3.3.7	Capital autorizado	22
3.3.8	Condiciones estatutarias a las que se someten las modificaciones de capital	22
3.4	Acciones propias en cartera	23
3.5	Beneficios y dividendos por acción de los tres últimos ejercicios	25
3.6	Sociedades consolidables	26

<p>CAPÍTULO 4 ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR</p>
--

4.1	Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora	37
4.1.1	Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora	37
4.1.2	Posicionamiento relativo de la entidad o del Grupo dentro del sector bancario	49
4.1.3	Información financiera de las principales entidades del Grupo	50
4.2	Gestión de resultados	55
4.2.1	Cuenta de resultados del Grupo consolidado	55
4.2.2	Rendimiento medio de los empleos	56
4.2.3	Coste medio de los recursos	57
4.2.4	Margen de intermediación	58
4.2.5	Comisiones y otros ingresos	59
4.2.6	Gastos de explotación	61
4.2.7	Sanearamientos, provisiones y otros resultados	62
4.2.8	Resultados y recursos generados	63
4.3	Gestión del balance	65
4.3.1	Balance del Grupo consolidado	65
4.3.2	Tesorería y entidades de crédito	66
4.3.3	Inversión crediticia	67
4.3.4	Cartera de valores	72
4.3.5	Recursos ajenos	78
4.3.6	Recursos propios	87
4.3.7	Otras cuentas de activo	94
4.3.8	Fondos restados del activo	97
4.3.9	Otras cuentas de pasivo	98
4.4	Gestión del riesgo	100
4.4.1	Riesgos de mercado, de interés y de liquidez	103
4.4.2	Riesgo crediticio	106
4.4.3	Riesgo de contraparte	112
4.4.4	Riesgo de tipo de cambio	114
4.4.5	Riesgos operacionales	114
4.5	Circunstancias condicionantes	118
4.5.1	Grado de estacionalidad en el negocio de la sociedad	118
4.5.2	Dependencia de la sociedad emisora de patentes y marcas	118
4.5.3	Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos	118
4.5.4	Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la entidad emisora o sobre la actividad de los negocios	119
4.5.5	Interrupciones en la actividad de la sociedad emisora que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera	119

4.6	Informaciones laborales	119
4.6.1	Recursos humanos	119
4.6.2	Negociación colectiva en el marco de la sociedad	123
4.6.3	Política en materia de ventajas al personal y de pensiones	124
4.7	Política de inversiones	125

<p>CAPÍTULO 5 EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR</p>

5.1	Informaciones contables individuales	132
5.1.1	Cuadro comparativo del balance del último ejercicio cerrado con los de los dos ejercicios anteriores	132
5.1.2	Cuadro comparativo de la cuenta de resultados del último ejercicio cerrado con las de los dos ejercicios anteriores	134
5.1.3	Cuadro de financiación comparativo del último ejercicio cerrado con los dos ejercicios anteriores	135
5.2	Informaciones contables consolidadas	137
5.2.1	Cuadro comparativo del balance del último ejercicio cerrado con los de los dos ejercicios anteriores	137
5.2.2	Cuadro comparativo de la cuenta de resultados del último ejercicio cerrado con las de los dos ejercicios anteriores	139
5.2.3	Cuadro de financiación comparativo del último ejercicio cerrado con los dos ejercicios anteriores	140
5.3	Bases de presentación y principios de contabilidad aplicados	142
5.3.1	Comparación de la información y entidades que forman el Grupo	142
5.3.2	Principios de contabilidad aplicados	144

<p>CAPÍTULO 6 LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR</p>
--

6.1	Identificación y función en la sociedad de las personas que se mencionan	145
6.1.1	Miembros del Consejo de Administración	145
6.1.2	Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado	152
6.2	Conjunto de intereses en la sociedad de las personas citadas en el apartado 6.1	152
6.2.1	Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición	152
6.2.2	Participación de dichas personas o de las que representen en las transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad en el transcurso del último ejercicio y del corriente	154

6.2.3	Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por las citadas personas en los dos últimos ejercicios cerrados, cualquiera que sea su causa	155
6.2.4	Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores	156
6.2.5	Importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el emisor a favor de las mencionadas personas y todavía en vigor	157
6.2.6	Mención de las principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la sociedad, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha sociedad	157
6.3	Personas físicas o jurídicas que directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre la sociedad emisora	159
6.4	Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad emisora por parte de terceros ajenos a la misma	159
6.5	Participaciones significativas en el capital de la sociedad emisora con indicación de sus titulares	159
6.6	Número aproximado de accionistas de la sociedad emisora	160
6.7	Identificación de las personas y entidades que sean prestamistas de la sociedad emisora	160
6.8	Existencia de clientes suministradores cuyas operaciones de negocio con la sociedad emisora sean significativas	160
6.9	Esquemas de participación del personal en el capital del emisor	161
6.10	Relación con los auditores	161

<p>CAPÍTULO 7 EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR</p>

7.1	Evolución de la cifra de negocios y tendencias más recientes	162
7.1.1	Evolución de la cifra de negocios	162
7.1.2	Tendencias más recientes	164
7.2	Perspectivas de la entidad y de su Grupo	169
7.2.1	Estimaciones de las perspectivas de la entidad y de su Grupo	170
7.2.2	Política de distribución de resultados, de inversiones, de saneamientos y amortizaciones, de ampliación de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamiento general a medio y largo plazo	171

ANEXO 1
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE, CUENTAS ANUALES E INFORME
DE GESTIÓN DE BANCO DE SABADELL, S.A.

ANEXO 2
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE, CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BANCO SABADELL

<p>CAPÍTULO 1</p> <p>PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES</p>

1.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

D. José Luis Negro Rodríguez, con D.N.I. 38.993.549-Q, actuando como Interventor General en nombre y representación de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante Banco Sabadell o el Banco), con N.I.F. A08000143 y domicilio en Sabadell 08201, Plaza Cataluña, núm. 1, asume la responsabilidad del contenido del presente folleto, y confirma la veracidad del mismo y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

1.2. ORGANISMOS SUPERVISORES

1.2.1 Comisión Nacional del Mercado de Valores

El presente folleto informativo continuado modelo RFV (en adelante el Folleto) ha sido registrado en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante CNMV) con fecha 3 de abril de 2003, tiene naturaleza de folleto continuado y ha sido redactado con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (modificada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre), el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisión y oferta pública de venta de valores, el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, las Ordenes Ministeriales de 12 de julio de 1993 y 23 de abril de 1998, y la circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El registro del folleto por la CNMV no implica recomendación de suscripción o compra de los valores que se emitan en un futuro por el Banco ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia del emisor o la rentabilidad o calidad de los valores que se emitan u oferten en un futuro por el Banco.

1.2.2 Autorización administrativa previa

No se precisan autorización ni pronunciamiento administrativo previos distintos de la verificación y registro del presente Folleto en la CNMV.

1.3. VERIFICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los estados financieros de Banco Sabadell y del Grupo consolidado Banco Sabadell (en adelante el Grupo o Grupo Banco Sabadell) de los ejercicios correspondientes a 2000, 2001 y 2002 han sido auditados por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con CIF B-79031290 y domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana, 43, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242, y se encuentran depositados y a disposición del público en la CNMV junto con los correspondientes informes de auditoría, los cuales han resultado favorables, no registrándose salvedad alguna en ninguno de los ejercicios mencionados.

El informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Banco de Sabadell, S.A., correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2000, emitido el 1 de febrero de 2001, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Señores Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Sabadell, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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.

Según se indica en la Nota 12 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2000 Banco de Sabadell, S.A. ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 851 millones de pesetas destinado a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones y jubilaciones anticipadas llevadas a cabo durante el ejercicio 2000. Dicho cargo cuenta con la autorización expresa de Banco de España de fecha 19 de diciembre de 2000, al amparo de lo establecido en la Norma 13ª -4 de la Circular 4/91.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Sabadell, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999, 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 2000 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 2000. 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*

1 de febrero de 2001

Respecto al informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Banco Sabadell correspondientes al ejercicio 2000, reseñado anteriormente, figura un párrafo de énfasis que literalmente dice: *Según se indica en la Nota 12 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2000 Banco de Sabadell, S.A. ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 851 millones de pesetas destinado a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones y jubilaciones anticipadas llevadas a cabo durante el ejercicio 2000. Dicho cargo cuenta con la autorización expresa de Banco de España de fecha 19 de diciembre de 2000, al amparo de lo establecido en la Norma 13ª -4 de la Circular 4/91.*

El cálculo del importe indicado está efectuado provisionando las obligaciones totales actualizadas, necesarias para cubrir los pagos de todas las pensiones futuras de los prejubilados de 2000, desde el ejercicio actual. El cálculo de estas provisiones se ha realizado utilizando las tablas de mortalidad GRM/F95 y un tipo de interés técnico del 4% y ha tomado como base de partida provisiones que ya tenían a 31 de diciembre de 1999 cada uno de los prejubilados afectados.

El informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell, correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2000, emitido el 1 de febrero de 2001, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Señores Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. y las filiales que se indican en el Anexo de la memoria, formando el Grupo Banco Sabadell, las cuales se presentan en las páginas 52 a 95, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco de Sabadell, S.A. 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.

Según se indica en las Notas 16 y 17 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2000 las entidades Banco de Sabadell, S.A., Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias, S.A., integradas en el Grupo Banco Sabadell, han cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, 1.563 millones de pesetas, destinado a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones y jubilaciones anticipadas llevadas a cabo durante el ejercicio 2000. Dicho cargo cuenta con la autorización expresa de Banco de España de fecha 19 de diciembre de 2000, al amparo de lo establecido en la Norma 13ª -4 de la Circular 4/91.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Sabadell, S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2000 y 1999, y de los resultados

consolidados de sus operaciones 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 2000, que se presenta en las páginas 96 y 97, contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco Sabadell, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Entidades que configuran el Grupo consolidado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

*Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas*

Barcelona, 1 de febrero de 2001

Respecto al informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell correspondientes al ejercicio 2000, reseñado anteriormente, figura un párrafo de énfasis que literalmente dice: *Según se indica en las Notas 16 y 17 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2000 las entidades Banco de Sabadell, S.A., Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias, S.A., integradas en el Grupo Banco Sabadell, han cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, 1.563 millones de pesetas, destinado a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones y jubilaciones anticipadas llevadas a cabo durante el ejercicio 2000. Dicho cargo cuenta con la autorización expresa de Banco de España de fecha 19 de diciembre de 2000, al amparo de lo establecido en la Norma 13ª -4 de la Circular 4/91.*

El cálculo del importe indicado está efectuado provisionando las obligaciones totales actualizadas, necesarias para cubrir los pagos de todas las pensiones futuras de los prejubilados de 2000, desde el ejercicio actual. El cálculo de estas provisiones se ha realizado utilizando las tablas de mortalidad GRM/F95 y un tipo de interés técnico del 4% y ha tomado como base de partida provisiones que ya tenían a 31 de diciembre de 1999 cada uno de los prejubilados afectados.

El informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Banco de Sabadell, S.A., correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2001, emitido el 31 de enero de 2002, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Señores Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Sabadell, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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.

Según se indica en la Nota 13 de la memoria adjunta, durante los ejercicios 2001 y 2000 Banco de Sabadell, S.A. ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 6.708 miles de euros y 5.118 miles de euros respectivamente, destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios citados. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fecha 21 de diciembre de 2001 y de fecha 19 de diciembre de 2000, al amparo de lo establecido en el apartado nº 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Sabadell, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000, 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 2001 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 2001. 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*

31 de enero de 2002

Respecto al informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Banco Sabadell correspondientes al ejercicio 2001, reseñado anteriormente, figura un párrafo de énfasis que literalmente dice: *Según se indica en la Nota 13 de la memoria adjunta, durante los ejercicios 2001 y 2000 Banco de Sabadell, S.A. ha cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 6.708 miles de euros y 5.118 miles de euros respectivamente, destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios citados. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fecha 21 de diciembre de 2001 y de fecha 19 de diciembre de 2000, al amparo de lo establecido en el apartado nº 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.*

El cálculo de los importes indicados está efectuado provisionando las obligaciones totales actualizadas, necesarias para cubrir los pagos de todas las pensiones futuras de los prejubilados de 2001, desde el ejercicio actual. El cálculo de estas provisiones se ha realizado utilizando las tablas de mortalidad GRM/F95 y un tipo de interés técnico del 4% y ha tomado como base de partida provisiones que ya tenían a 31 de diciembre de 2000 cada uno de los prejubilados afectados.

El informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell, correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2001, emitido el 31 de enero de 2002, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Señores Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes, que componen el Grupo Banco Sabadell, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco de Sabadell, S.A. 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. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales consolidadas de los Subgrupos Banco Herrero y Activobank correspondientes al ejercicio 2001 en los que Banco de Sabadell, S.A. participa al 31 de diciembre de 2001 en un 99,74% y un 45,82%, respectivamente, y cuyos activos y resultados netos representan un 15,34% y un 12,53% respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 de las correspondientes cifras consolidadas del Grupo Banco Sabadell. Las mencionadas cuentas anuales consolidadas de los Subgrupos Banco Herrero y Activobank han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell para el ejercicio 2001 se basa, en lo relativo a la participación en los citados Subgrupos, únicamente en el informe de esos otros auditores.*

2. *Según se indica en las Notas 18 y 19 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2001 las entidades Banco de Sabadell, S.A., Banco de Asturias, S.A. y Banco Herrero, S.A. y durante el ejercicio 2000 las entidades Banco de Sabadell, S.A., Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias, S.A., integradas en el Grupo Banco Sabadell, han cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, 11.404 miles de euros y 9.394 miles de euros, respectivamente destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios 2001 y 2000 respectivamente. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fecha 21 de diciembre de 2001 y 19 de diciembre de 2000, al amparo de lo establecido en la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.*
3. *En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Sabadell, S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y de los resultados consolidados de sus operaciones 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.*
4. *El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco Sabadell, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Entidades que configuran el Grupo consolidado.*

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

*Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas*

31 de enero de 2002

Respecto al informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell correspondientes al ejercicio 2001, reseñado anteriormente, figura un párrafo de énfasis que literalmente dice: *Según se indica en las Notas 18 y 19 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2001 las entidades Banco de Sabadell, S.A., Banco de Asturias, S.A. y Banco Herrero, S.A. y durante el ejercicio 2000 las entidades Banco de Sabadell, S.A., Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias, S.A., integradas en el Grupo Banco Sabadell, han cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, 11.404 miles de euros y 9.394 miles de euros, respectivamente destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios 2001 y 2000 respectivamente. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fecha 21 de diciembre de 2001 y 19 de diciembre de 2000, al amparo de lo establecido en la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.*

El cálculo de los importes indicados está efectuado provisionando las obligaciones totales actualizadas, necesarias para cubrir los pagos de todas las pensiones futuras de los prejubilados de 2001, desde el ejercicio actual. El cálculo de estas provisiones se ha realizado utilizando las tablas de mortalidad GRM/F95 y un tipo de interés técnico del 4% y ha tomado como base de partida provisiones que ya tenían a 31 de diciembre de 2000 cada uno de los prejubilados afectados.

El informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Banco de Sabadell, S.A., correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2002, emitido el 24 de enero de 2003, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Sabadell, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad 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.

Según se indica en la Nota 14 de la memoria adjunta, durante los ejercicios 2002 y 2001 Banco de Sabadell, S.A. cargó a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 26.390 miles de euros y 6.708 miles de euros respectivamente, destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios citados. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fechas 13 de diciembre de 2002 y 21 de diciembre de 2001, al amparo de lo establecido en el apartado nº 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, con efecto 1 de enero de 2002 Banco de Sabadell, S.A. se fusionó con Banco Herrero, S.A. Por tanto las cifras incluidas en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio 2002, no son directamente comparables con las del ejercicio 2001.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Sabadell, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

*Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas*

24 de enero de 2003

Respecto al informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Banco Sabadell correspondientes al ejercicio 2002, reseñado anteriormente, figura un párrafo de énfasis que literalmente dice: *Según se indica en la Nota 14 de la memoria adjunta, durante los ejercicios 2002 y 2001 Banco de Sabadell, S.A. cargó a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, un importe de 26.390 miles de euros y 6.708 miles de euros respectivamente, destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios citados. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fechas 13 de diciembre de 2002 y 21 de diciembre de 2001, al amparo de lo establecido en el apartado nº 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.*

El cálculo de los importes indicados está efectuado provisionando las obligaciones totales actualizadas, necesarias para cubrir los pagos de todas las pensiones futuras de los prejubilados de 2002, desde el ejercicio actual. El cálculo de estas provisiones se ha realizado utilizando las tablas de mortalidad PERM/F-2000P y unos tipos de interés técnicos que en una de las primas pagadas eran del 4% hasta el 1 de febrero de 2033 y del 2% vitalicio el resto de años, y en la otra prima pagada del 2,25% hasta el 31 de enero de 2010, y ha tomado como base de partida provisiones que ya tenían a 31 de diciembre de 2001 cada uno de los prejubilados afectados.

El informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell, correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2002, emitido el 24 de enero de 2003, expresa textualmente lo siguiente:

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes, que forman el Grupo Banco Sabadell, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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.

Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales consolidadas del Subgrupo Activobank correspondientes al ejercicio 2002, en el que Banco de Sabadell, S.A. participa al 31 de diciembre de 2002 en un 100% y cuyos activos representan un 0,82% de las correspondientes cifras consolidadas, y cuyas pérdidas representan una reducción de los resultados consolidados del Grupo Banco Sabadell en un 9,12% a dicha fecha. Para el ejercicio 2001, nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales consolidadas de los Subgrupos Banco Herrero y Activobank correspondientes a dicho ejercicio, en los que Banco de Sabadell, S.A. participaba al 31 de diciembre de 2001 en un 99,74% y un 45,82%, respectivamente, y cuyos activos y resultados netos representaban un 15,34% y un 12,53% respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 de las correspondientes cifras consolidadas del Grupo Banco Sabadell. Las cuentas anuales de Activobank, S.A. y su filial, participada al 100%, Ibersecurities Agencia de Valores y Bolsa, S.A., para el ejercicio 2002 y de los Subgrupos Banco Herrero y Activobank para el ejercicio 2001, han sido examinadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell para los ejercicios 2002 y 2001 se basa, en lo relativo a la participación en los citados Subgrupos, únicamente en el informe de esos otros auditores.

- 2. Según se indica en las Notas 17 y 18 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2002 las entidades Banco de Sabadell, S.A. y Banco de Asturias, S.A. y durante el ejercicio 2001 las entidades Banco de Sabadell, S.A., Banco de Asturias, S.A. y Banco Herrero, S.A., integradas en el Grupo Banco Sabadell, han cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, 28.990 miles de euros y 11.404 miles de euros, respectivamente, destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios 2002 y 2001 respectivamente. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fechas 13 de diciembre de 2002 y 21 de diciembre de 2001, al amparo de lo establecido en el apartado nº 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.*
- 3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes, que forman el Grupo Banco Sabadell, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.*
- 4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance*

mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

*Manuel Valls Morató
Socio-Auditor de Cuentas*

24 de enero de 2003

Respecto al informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell correspondientes al ejercicio 2002, reseñado anteriormente, figura un párrafo de énfasis que literalmente dice: *Según se indica en las Notas 17 y 18 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2002 las entidades Banco de Sabadell, S.A. y Banco de Asturias, S.A. y durante el ejercicio 2001 las entidades Banco de Sabadell, S.A., Banco de Asturias, S.A. y Banco Herrero, S.A., integradas en el Grupo Banco Sabadell, han cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, 28.990 miles de euros y 11.404 miles de euros, respectivamente, destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios 2002 y 2001 respectivamente. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fechas 13 de diciembre de 2002 y 21 de diciembre de 2001, al amparo de lo establecido en el apartado nº 13 de la Norma Decimotercera de la Circular 4/91.*

El cálculo de los importes indicados está efectuado provisionando las obligaciones totales actualizadas, necesarias para cubrir los pagos de todas las pensiones futuras de los prejubilados de 2002, desde el ejercicio actual. El cálculo de estas provisiones se ha realizado utilizando las tablas de mortalidad PERM/F-2000P y unos tipos de interés técnicos que en una de las primas pagadas eran del 4% hasta el 1 de febrero de 2033 y del 2% vitalicio el resto de años, y en la otra prima pagada del 2,25% hasta el 31 de enero de 2010, y ha tomado como base de partida provisiones que ya tenían a 31 de diciembre de 2001 cada uno de los prejubilados afectados.

Los estados financieros individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2002 se adjuntan al presente Folleto como Anexo 1 y Anexo 2 respectivamente.

CAPÍTULO 3 EL EMISOR Y SU CAPITAL

3.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

3.1.1. Denominación completa del emisor.

Banco de Sabadell, S.A., con NIF A08000143, tiene su domicilio social en Sabadell, Plaza de Cataluña, núm. 1, siendo su denominación abreviada Banco Sabadell. Los servicios centrales y los órganos de decisión están ubicados en este domicilio.

3.1.2. Objeto social.

Banco Sabadell tiene como objeto social la realización de actividades de banca comercial, que se corresponde con el código 65.12 de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE). En el artículo cuarto de sus Estatutos sociales se detalla el mencionado objeto social.

3.2. INFORMACIONES LEGALES

3.2.1. Datos de constitución e inscripción.

La sociedad se constituyó el día 31 de diciembre de 1881, mediante escritura pública ante el notario D. Antonio Capdevila Gomá, por tiempo indefinido. Sus Estatutos Sociales se adaptaron a la Ley de Sociedades Anónimas, por exigencias del Real Decreto Legislativo 1564/1989 de aprobación del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el 26 de abril de 1990, inscribiéndose en el Registro Mercantil de Barcelona el día 29 de mayo de 1990 en el tomo 20.092, hoja número B-1.561, folio 1, inscripción 580. Posteriormente se han realizado diversas modificaciones a los mismos, los cuales pueden consultarse en el domicilio social indicado anteriormente.

Banco Sabadell figura inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0081.

3.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

Banco Sabadell tiene la forma jurídica de sociedad anónima. Su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito y la supervisión y control de sus actuaciones corresponde al Banco de España.

3.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

3.3.1. Importe nominal.

A la fecha de inscripción de este folleto el capital social de la compañía es de 102.001.368 euros dividido en 204.002.736 acciones ordinarias nominativas de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., con domicilio en Madrid, calle Orense, 34, la entidad encargada de la llevanza del registro contable.

3.3.2. Importes a liberar y plazos y formas en que debe tener lugar.

No aplicable.

3.3.3. Clases y series de acciones.

El capital social de Banco Sabadell está integrado por 204.002.736 acciones ordinarias nominativas de única clase y serie, de 0,50 euros de valor nominal cada una, todas ellas libres de cargas y gravámenes y con los mismos derechos políticos y económicos.

Derechos y obligaciones de los tenedores de los valores que se ofrecen

La totalidad de las acciones de Banco Sabadell pertenecen a la misma clase y serie y atribuyen a sus titulares los derechos políticos y económicos recogidos en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales, según se exponen a continuación:

Derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación

Las acciones gozarán del derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y al patrimonio resultante en caso de liquidación, sin que tengan derecho a percibir un dividendo mínimo por ser todas ellas acciones ordinarias. Los dividendos que produzcan las acciones podrán ser hechos efectivos en la forma que para cada caso se anuncie, siendo el plazo de prescripción del derecho a su cobro el de cinco años establecido en el Código de Comercio. El beneficiario de dicha prescripción es Banco Sabadell.

Con cargo a los resultados del año 2002 se repartió durante ese año un dividendo a cuenta de 0,24 euros por acción, que se complementará con un dividendo complementario de 0,26 euros por acción que se satisfará el 29 de abril de 2003, tras la aprobación por la Junta General de Accionistas que se celebrará el 24 de abril de 2003.

Derecho de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 48.2.a de la Ley de Sociedades Anónimas y el artículo 10º de los Estatutos Sociales, las acciones gozarán del derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital con emisión de acciones nuevas, ordinarias o privilegiadas, así como en la emisión de obligaciones convertibles en acciones.

Igualmente conferirán a sus titulares el derecho de asignación gratuita reconocido en la propia Ley de Sociedades Anónimas para el supuesto de ampliaciones de capital con cargo a reservas.

Derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales

Los accionistas tienen el derecho a asistir y votar en las Juntas Generales de Accionistas y a impugnar los acuerdos sociales de acuerdo con lo establecido en el artículo 48.2 de la Ley de Sociedades Anónimas y 10º de los Estatutos Sociales de Banco Sabadell, con las especialidades que se reflejan a continuación:

De acuerdo con el art. 38º de los estatutos, podrán asistir a las Juntas Generales los accionistas que, con cinco días de antelación, tengan inscritas las acciones en el libro registro de acciones del Banco. Para la asistencia a la Junta General y ejercitar en ella el derecho a voto, los accionistas deberán acreditar la posesión o representación de como mínimo 100 euros de capital social desembolsado. Los accionistas que sean titulares de

acciones que no alcancen tal mínimo podrán agruparse hasta constituir el mismo y conferir su representación a otro accionista.

Los accionistas tendrán derecho a un voto por cada 100 euros de capital desembolsado en acciones.

Por lo que respecta al derecho de voto, adicionalmente a lo anterior, el artículo 40º de los Estatutos Sociales establece lo siguiente:

El número máximo de votos que puede emitir un accionista es el 10 por 100 de los votos a emitir en la Junta General de que se trate, con independencia del número de acciones del que sea titular. La limitación anterior no será de aplicación en el supuesto de que, en virtud de lo dispuesto en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una participación superior al 10 por 100 del capital social.

En la determinación del número máximo de votos que pueda emitir cada accionista se computarán únicamente las acciones de que cada uno de ellos sea titular, no incluyéndose las que correspondan a otros titulares que hubieran delegado en aquél su representación, sin perjuicio de aplicar asimismo individualmente a cada uno de los accionistas representados el mismo límite porcentual del 10 por 100.

La limitación establecida en los párrafos anteriores será también de aplicación al número de votos que, como máximo, podrán emitir, conjuntamente o por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de entidades, así como el número de votos que como máximo pueda emitir una persona física o jurídica accionista y la entidad o entidades, también accionistas, que aquella controle directa o indirectamente.

A los efectos señalados en el párrafo anterior, para considerar la existencia de un grupo de entidades, así como las situaciones de control antes indicadas, se estará a lo dispuesto en el artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

Sin perjuicio de las limitaciones del derecho de voto descritas anteriormente, todas las acciones concurrentes a la Junta computarán para la determinación del quórum de asistencia en la constitución de la Junta, sin perjuicio de que en el momento de las votaciones se aplique a estas acciones el límite del 10 por 100 establecido en el presente artículo.

Derecho de información

Todas las acciones gozarán del derecho de información recogido con carácter general en el artículo 48.2.d de la Ley de Sociedades Anónimas y con carácter particular en su artículo 112 y en el artículo 10º de los Estatutos Sociales de Banco Sabadell. Gozarán asimismo de aquellas especialidades que, en materia de derecho de información, son recogidas en el articulado de la Ley de Sociedades Anónimas de forma pormenorizada al tratar de la modificación de estatutos; ampliación y reducción del capital social; aprobación de las cuentas anuales; emisión de obligaciones convertibles o no en acciones;

transformación, fusión y escisión; disolución y liquidación y otros actos u operaciones societarias.

3.3.4. Evolución del capital social en los últimos tres años.

FECHA	CAPITAL SOCIAL		AUMENTOS / REDUCCIONES	
	(pesetas)	(€)	(pesetas)	(€)
Enero 2000	11.147.292.000,00	66.996.574,23	--	--
Mayo 2000		66.883.752,00		(112.822,23)
Mayo 2000		74.315.280,00		7.431.528,00
Enero 2001		87.429.744,00		13.114.464,00
Mayo 2001		102.001.368,00		14.571.624,00

FECHA	CAPITAL SOCIAL Y NÚMERO DE ACCIONES	Nominal acción
Enero 2000	Capital social (pesetas)	11.147.292.000,00
	Número acciones	22.294.584
Mayo 2000	<u>REDENOMINACIÓN A EUROS</u>	
	Capital social (€)	66.996.574,23
	Número acciones	22.294.584
	<u>REDUCCIÓN</u>	
	Nuevo capital social (€)	66.883.752,00
	Número acciones	22.294.584
	<u>AMPLIACIÓN (EMISIÓN ACCIONES NUEVA CLASE B)</u>	
	Nuevo capital social (€)	74.315.280,00
	Número acciones:	24.771.760
	- Clase A	22.294.584
	- Clase B	2.477.176
Diciembre 2000	<u>TRANSFORMACIÓN DE TÍTULOS EN ANOTACIONES EN CUENTA Y DESDOBLAMIENTO (6 x 1)</u>	
	Número acciones antiguas:	24.771.760
	- Clase A	22.294.584
	- Clase B	2.477.176
	Número acciones final:	148.630.560
	- Clase A	133.767.504
	- Clase B	14.863.056
Enero 2001	<u>AMPLIACIÓN</u>	
	Nuevo capital social (€)	87.429.744,00
	Número acciones:	174.859.488
	- Clase A	133.767.504
	- Clase B	41.091.984
Abril 2001	<u>UNIFICACIÓN DE ACCIONES DE CLASES A Y B</u>	
	Número acciones (clase única)	174.859.488
Mayo 2001	<u>AMPLIACIÓN (1 x 6)</u>	
	Nuevo capital social (€)	102.001.368,00
	Número acciones	204.002.736

En la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2000 se aprobó la redenominación a euros del capital social junto con una reducción simultánea del mismo en 112.822,23 euros, con abono a reservas, al objeto de dejar el valor nominal de cada

acción en 3 euros. De resultas de lo anteriores acuerdos, que fueron elevados a público el 17 de mayo del mismo año, el capital resultante fue de 66.883.752 euros, dividido en 22.294.584 acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una de ellas.

En la misma Junta de 13 de abril de 2000 se autorizó al Consejo de Administración a ampliar el capital social de la entidad en 7.431.528 euros mediante la emisión de 2.477.176 acciones de una nueva clase B con exclusión del derecho de suscripción preferente. Dicha ampliación fue suscrita íntegramente por Spasa Sociedade de Participações Atlântico, SGPS, S.A., participada al 100% por Banco Comercial Português, S.A. Estas acciones fueron emitidas con una prima por acción de 150,90 euros.

El capital social tras esta ampliación quedó establecido en 74.315.280 euros, representado por 22.294.584 acciones de la clase A y 2.477.176 acciones de la clase B, todas ellas de 3 euros de valor nominal.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2000 se acordó transformar las acciones del Banco, representadas hasta entonces por títulos valores, en anotaciones en cuenta, así como proceder a su desdoble, de forma que una acción de 3 euros, representada por título valor se convirtió en 6 acciones de 0,50 euros representadas mediante anotaciones en cuenta. La adopción de dichos acuerdos, elevados a público el 20 de diciembre de 2000, no comportó modificación alguna del capital social, que siguió siendo de 74.315.280 euros. No obstante modificó el número de acciones de cada clase, formadas ahora por 133.767.504 acciones la clase A y 14.863.056 acciones la clase B, todas ellas de 0,50 euros de valor nominal.

En la misma Junta General de 30 de noviembre de 2000 se acordó ampliar el capital social del Banco en 13.114.464 euros, mediante la aportación no dineraria de acciones de Banco Herrero, S.A., que fue realizada en su totalidad por Caixa Holding, S.A., filial al 100% de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"). Dicha ampliación fue elevada a público el 18 de enero de 2001, e implicó la emisión de 26.228.928 nuevas acciones de la clase B de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 25,15 euros por acción. Dichas acciones gozarán de todos los derechos políticos desde el momento de su emisión y del derecho a participar en las ganancias sociales desde el uno de enero de 2001. Tras este aumento de capital social de Banco Sabadell, éste quedó fijado en 87.429.744 euros, representado por 133.767.504 acciones de la clase A y 41.091.984 acciones de la clase B.

La mencionada Junta de 30 de noviembre de 2000 aprobó asimismo una modificación estatutaria consistente básicamente en la supresión de la cláusula de restricción a la libre transmisibilidad de las acciones y la consecuente unificación de las acciones del Banco en una única clase. Dicha modificación entró en vigor con la admisión a negociación de las acciones del Banco en las bolsas de valores, quedando el capital social del Banco formado por 174.859.488 acciones nominativas de clase única, cada una de ellas de 0,50 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas, representativas del mismo total anterior de 87.429.744 euros.

También en dicha Junta se acordó una ampliación del capital social del Banco con cargo a reservas por prima de emisión, mediante la emisión de nuevas acciones de un valor

nominal de 0,50 euros cada una, para ser asignadas a los accionistas del Banco en la proporción de una acción nueva por cada seis antiguas, delegando en el Consejo de Administración del Banco la facultad de fijar las condiciones y señalar la fecha de ejecución del acuerdo que, en todo caso, debía estar comprendida entre el momento de admisión de cotización en las bolsas de valores de las acciones del Banco y el plazo de un año desde la fecha de aprobación del acuerdo. En virtud de dicha delegación, el Consejo de Administración, en su sesión celebrada el 31 de enero de 2001, acordó la realización de dicha ampliación, cuya escritura fue elevada a público el 23 de mayo de 2001 y en virtud de la cual se emitieron 29.143.248 nuevas acciones con los mismos derechos que las hasta entonces en circulación. Tras la misma el capital social del Banco fijado en 102.001.368 euros representado por 204.002.736 acciones nominativas de 0,50 euros cada una, totalmente desembolsadas, numeradas correlativamente del 1 al 204.002.736.

3.3.5. Obligaciones convertibles canjeables o con *warrants*. Participaciones preferentes.

No existe, a la fecha de verificación de este Folleto, ninguna emisión de obligaciones convertibles, canjeables o *warrants*, que otorguen derechos a adquirir acciones del Banco. Actualmente el Grupo tiene emitidas participaciones preferentes según se indica en el apartado 4.3.5.

3.3.6. Ventajas atribuidas a fundadores y promotores.

No existe ninguna clase de ventaja atribuida a fundadores, bonos de disfrute u otros derechos distintos de los que confieren la propiedad de las acciones a sus accionistas.

3.3.7. Capital autorizado.

A la fecha presente no existe ninguna autorización de la Junta de Accionistas del Banco para ampliar el capital social.

3.3.8. Condiciones estatutarias a las que se someten las modificaciones de capital.

El artículo 66 de los Estatutos Sociales de Banco Sabadell establece lo siguiente:

El aumento de capital social habrá de acordarse por la Junta General con los requisitos establecidos para la modificación de los Estatutos Sociales.

Cuando el aumento haya de realizarse elevando el valor nominal de las acciones será preciso el consentimiento de todos los accionistas, salvo en el caso de que se haga íntegramente con cargo a reservas o beneficios de la sociedad.

El valor de cada una de las acciones de la sociedad, una vez aumentado el capital, habrá de estar desembolsado en un 25 por ciento como mínimo.

En el artículo 73 de los Estatutos sociales de Banco Sabadell indica lo siguiente:

La reducción del capital social habrá de acordarse por la Junta General con los requisitos de la modificación de Estatutos.

El acuerdo de la Junta expresará como mínimo la cifra de reducción del capital, la finalidad de la reducción, el procedimiento mediante el cual la sociedad ha de llevarlo a cabo, el plazo de ejecución y la suma que haya de abonarse, en su caso, a los accionistas.

Cuando la reducción implique amortización de acciones mediante reembolso a los accionistas y la medida no afecte por igual a todas las acciones, será preciso el acuerdo de la mayoría de los accionistas interesados, adoptado en la forma prevista en el artículo 63 de estos Estatutos y 148 de la Ley de Sociedades Anónimas.

3.4. ACCIONES PROPIAS EN CARTERA

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 21 de marzo de 2002 acordó autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, por un plazo máximo de 18 meses a partir de la celebración de dicha Junta, de conformidad y con los límites que establece el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como para la enajenación de las mismas, debiendo efectuarse dichas operaciones al precio mínimo del nominal de las acciones y al máximo del 20% por encima de dicha cotización de las acciones de bolsa.

A 31 de diciembre de 2002, la autocartera del Grupo Banco Sabadell era de 1.261.450 acciones y estaba en posesión de Banco de Sabadell, S.A., equivalente al 0,62% del capital social a dicha fecha. El valor nominal de las acciones en autocartera a dicha fecha era de 630.725 euros.

El movimiento de las acciones propias adquiridas por el Banco durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Número de acciones	V. nominal (€)	% de participación	Importe (miles €)	Resultados (miles €)
Saldo a 31/12/01	273.848	136.924	0,13	4.161	
Compras	2.655.782	1.327.891	1,30	41.766	
Ventas	1.668.180	834.090	0,82	26.457	
Saldo a 31/12/02	1.261.450	630.725	0,62	19.470	(1.013) Minusvalía

Del total de las ventas, 56.865 acciones lo fueron para efectuar el canje de acciones a los accionistas minoritarios de Banco Herrero, S.A. como consecuencia de la absorción de esta entidad por Banco de Sabadell, S.A.

El precio medio de las compras del período fue de 15,73 euros por acción y el de las ventas de 15,25 euros por acción.

A 28 de febrero de 2003, la autocartera del Grupo Banco Sabadell era de 1.678.946 acciones y estaba en posesión de Banco de Sabadell, S.A., equivalente al 0,82% del capital social a dicha fecha. El valor nominal de las acciones en autocartera a dicha fecha era de 839.473 euros.

El movimiento producido entre el 31 de diciembre de 2002 y el 28 de febrero de 2003 ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Resultados (miles €)
Saldo a 31/12/2002	1.261.450	
- Compras del período	439.766	
- Ventas del período	22.270	
Saldo a 28/02/2003	1.678.946	23 Plusvalía

El precio medio de las compras del período fue de 12,57 euros por acción y el de las ventas de 13,64 euros por acción.

3.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS

	31/12/02	31/12/01	31/12/00
Beneficio neto Banco (1)	200.814	157.771	138.000
Beneficio atribuido al Grupo (1)	220.416	216.510	199.374
Capital (1)	102.001	102.001	74.315
Número de acciones	204.002.736	204.002.736	148.630.560
Número medio de acciones (c)	204.002.736	204.002.736	148.630.560
Beneficio por acción Banco (2)	0,98	0,77	0,93
Beneficio por acción Grupo (2)	1,08	1,06	1,34
PER Banco (2)	14,08	19,27	11,56
PER Grupo (2)	12,77	14,04	8,00
Pay-out (%) Banco (a)	50,79	64,65	53,94
Pay-out (%) Grupo (b)	46,28	47,11	37,34
Dividendo bruto por acción (2)	0,50	0,50	0,50
Valores ajustados: (*)			
Capital ajustado (1)	102.001	102.001	86.701
Número de acciones ajustado	204.002.736	204.002.736	173.402.320
Beneficio por acción ajustado Banco (2)	0,98	0,77	0,80
Beneficio por acción ajustado Grupo (2)	1,08	1,06	1,15
Dividendo por acción ajustado (2)	0,50	0,50	0,43

Importes:

- (1) En miles de euros.
- (2) En euros.

Notas:

- (a) Dividendos / Beneficio neto Banco
- (b) Dividendos / Beneficio atribuido al Grupo

Para el ejercicio 2002 está previsto un dividendo de 0,50 euros (0,24 euros como dividendo a cuenta pagado el 2 de noviembre de 2002 y 0,26 euros como dividendo complementario que se hará efectivo, una vez se haya celebrado la Junta General de Accionistas prevista para el 24 de abril de 2003).

- (c) Coincide con el "Número de acciones" por haberse efectuado las ampliaciones de capital de 2000 y 2001 con efectos contables a 1 de enero de cada uno de estos años.

(*) Valores ajustados:

A efectos comparativos se ha procedido a ajustar el número de acciones del ejercicio 2000, teniendo en cuenta aquellas operaciones, efectuadas en los ejercicios 2000 y 2001, que sin alterar el valor patrimonial del Grupo Banco Sabadell, si que han modificado la composición interna del mismo.

Las citadas operaciones han sido:

- Año 2000: desdoblamiento (*split*) del número de acciones 6x1 (seis acciones de 0,50 euros por cada una de las antiguas de 3 euros).
- Año 2001: ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada seis de las antiguas (1x6), efectuada en el mes de junio.

Factor multiplicador del ajuste:

- Año 2000: x7/6 (ampliación de capital liberada, 1x6, efectuada en el año 2001).

El capital ajustado se ha obtenido multiplicando el número de acciones, resultante tras efectuar los ajustes anteriormente explicitados, por el valor nominal de las acciones en el año 2000 (0,50 euros).

3.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES

Banco Sabadell es la entidad dominante de un grupo de sociedades, Grupo Banco Sabadell. En las páginas siguientes se incluye un detalle de las sociedades que componen el Grupo. Figuran clasificadas según los métodos de consolidación: integración global, e integración proporcional, y el procedimiento de puesta en equivalencia. La información de las mismas está referida a 31 de diciembre de 2002.

Las sociedades incluidas en el Grupo de consolidación que cotizan en bolsa son las siguientes:

- Banco Comercial Português, S.A., que cotiza en la bolsa de Lisboa y la cotización de la acción a 31 de diciembre de 2002 era de 2,28 euros. Además cotiza en las bolsas de Nueva York, Londres, Frankfurt y en la bolsa Euronext Amsterdam. El número de acciones de la sociedad en esa misma fecha era de 2.326.714.877.
- Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A., que cotiza en la bolsa de Barcelona y la cotización de la acción a 31 de diciembre de 2002 era de 30,00 euros.
- Sociedad de Cartera del Vallés, S.A., que cotiza en la bolsa de Barcelona y la cotización de la acción a 31 de diciembre de 2002 era de 14,00 euros.

Sociedades dependientes consolidadas

El detalle de las sociedades dependientes consolidadas que componen el Grupo figuran dentro de este apartado agrupadas bajo la denominación de "Integración global" e "Integración proporcional". Los datos están referidos a 31 de diciembre de 2002.

Sociedades participadas y asociadas

Las sociedades del Grupo no incluidas en la consolidación por razón de su actividad, y de las sociedades asociadas que su participación supera el 20% (3% si cotiza en bolsa), figuran detalladas dentro de este apartado agrupadas bajo la denominación de "Puesta en equivalencia". Los datos están referidos a 31 de diciembre de 2002.

Integración global

Sociedad	Actividad	Domicilio	% Participación		Total	Datos de la sociedad (2)			Div.Pag. (3)	Inversio neta Grupo	Valor tedco contable particip.	Valor neto en libros
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultado (4)				
Actiobank, S.A.	Banca	Madrid	100,00	0,00	100,00	157.906	(23.975)	(40.422)	0	130.510	93.509	96.708
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	0,00	0,00	0,00	102.001	1.487.708	200.814	8.771	0	0	0
Ballerton Corporation Servicios, S.A.	Sociedad Instrumental y de Cartera	Madrid	0,00	100,00	100,00	50	21.160	451	0	3.140	21.661	3.140
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	0,00	99,65	99,65	3.185	3.199	178	133	6.025	6.539	6.025
Banco de Asturias, S.A.	Banca	Oviedo	99,65	0,00	99,65	16.904	41.175	4.614	1.679	53.583	62.474	53.583
Banco Sabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	0,00	50,97	30.068	(5.462)	(1.098)	0	15.326	11.982	11.982
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión de fondos de inversión	George Town	100,00	0,00	100,00	477	497	99	0	378	1.073	378
BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A.	Factoring	Sabadell	100,00	0,00	100,00	7.814	5.080	996	0	7.814	13.890	7.814
BanSabadell Finance, S.A.	Financiación	Gnebra	100,00	0,00	100,00	3.443	10.562	1.282	0	2.349	15.287	2.349
BanSabadell Finanziaria Spa.	Financiación	Milán	100,00	0,00	100,00	516	32	(54)	0	513	494	513
BanSabadell Grup, A.I.E.	Servicios	Sabadell	100,00	0,00	100,00	0	0	0	0	0	0	0
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	0,00	100,00	24.040	26.192	4.499	8.000	24.040	54.731	24.040
BanSabadell Holding, S.L.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	0,00	100,00	330.340	(3.703)	(6.184)	0	330.340	320.453	322.918
BanSabadell Inversio Desenvolupament, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	0,00	100,00	15.025	1.430	(607)	0	15.025	15.848	15.025
BanSabadell Inversion, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sabadell	100,00	0,00	100,00	601	28.913	11.184	10.000	607	40.698	607
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	0,00	100,00	5.409	38.393	4.599	0	12.043	48.401	12.043
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	0,00	100,00	7.813	11.632	2.363	0	7.813	21.808	7.813
Diffusion de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	0,00	99,65	99,65	60	78	2	0	332	139	141
Entidad Gestora Minera, S.L.	Sociedad gestora minera	Oviedo	100,00	0,00	100,00	6	1	0	0	7	7	7
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	0,00	100,00	31.765	14.956	9.287	0	49.169	56.008	49.169
Europa Pali Mail Ltd.	Inmobiliaria	Londres	0,00	100,00	100,00	20.564	(3.035)	(196)	0	17.672	17.333	17.672
Gestora Plan HF94, S.L.	Sociedad gestora minera	Oviedo	100,00	0,00	100,00	3	0	0	0	3	3	3
Herrero International, S.A.R.L.	Sociedad instrumental y de cartera	Luxemburgo	0,00	100,00	100,00	429	3.510	69	0	1.114	4.008	1.114
Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Oviedo	100,00	0,00	100,00	751	3.123	478	0	3.206	4.352	3.206
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	Agencia de valores y bolsa	Madrid	0,00	100,00	100,00	1.050	7.146	1.932	0	76.794	10.128	74.072
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	0,00	100,00	60	536	13	0	58	609	58
Inmobiliaria Tietar, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	0,00	100,00	1.352	2.432	950	0	3.797	4.734	3.797
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Oviedo	100,00	0,00	100,00	3.456	263	(3)	0	24.185	3.716	24.185
Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	0,00	100,00	18.060	19.608	1.097	3.000	18.030	38.765	18.030
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión inversión mobiliaria	Andorra la Vella	0,00	50,97	50,97	31	2	6	0	31	20	31
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	0,00	50,97	50,97	30	14	64	0	30	55	30
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	0,00	100,00	1	(223)	36	0	1	(186)	0
Sabadell International Equity, Ltd. (a) (b)	Financiación	George Town	0,00	0,00	0,00	250.001	207	11.244	0	1	0	0
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	0,00	100,00	1	579	286	0	1	866	1
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	0,00	100,00	6.911	6.549	814	0	10.536	14.274	10.536
Solintec, S.A.	Tratamiento de datos	Sant Fruits de Bag	100,00	0,00	100,00	240	740	(31.156)	0	240	(30.176)	0
Vidamorte, S.A.	Sociedad gestora minera	Oviedo	100,00	0,00	100,00	60	0	(2)	0	161	58	60
Totales						814.874	853.561	31.583	814.874	853.561	766.960	

(a) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto.

(b) El capital de esta sociedad está compuesto por acciones con derecho a voto que son propiedad del Banco, que representan menos del 0,01% del capital. El resto del capital son acciones sin voto (participaciones preferentes) que cotizan en el mercado AIAF y que están suscritas por los poseedores de dichas participaciones.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a la fecha del balance.

(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al Grupo durante el ejercicio.

(4) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Integración proporcional

Sociedad (miles €)	Actividad	Domicilio	% Participación		Datos de la sociedad (2)			Inversión neta Grupo	Valor tedco contable particip.	Valor neto en libros	
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas				Resultado (4)
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	50,00	0,00	50,00	10.000	(900)	0	5.000	4.023	3.890
Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E.	Sociedad gestora minera	Oviedo	50,00	0,00	50,00	601	(525)	0	309	(147)	17
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiación	La Habana	50,00	0,00	50,00	6.580	64	511	3.823	3.703	3.823
Totales								511	9.132	7.579	7.730

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a la fecha del balance.

(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al Grupo durante el ejercicio.

(4) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Puesta en equivalencia

Sociedad (1) (miles €)	Actividad	Domicilio	% Participación		Datos de la sociedad (2)			Inversión neta Grupo	Valor tedco contable particip.	Valor neto en libros	
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas				Resultado (4)
ActivoBank Mediación, Correduría de Seguros	Correduría de Seguros	Madrid	0,00	100,00	100,00	60	0	0	60	60	60
Banco Comercial Portugués, S.A.	Banca	Oporto	0,00	3,12	3,12	2.326.715	(923.964)	272.700	374.883	52.274	282.993
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (México)	9,85	0,00	9,85	63.516	17.651	4.284	0	7.672	8.417
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	0,00	100,00	60	2.319	3.077	2.000	120	5.456
BanSabadell Reasurancés, S.A.	Seguros	Luxemburgo	66,72	33,28	100,00	4.002	0	4.002	0	4.002	4.002
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	0,00	100,00	43.858	32.387	13.756	0	44.369	90.001
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	Eléctrica	Merindad Valdivieso	0,00	20,00	20,00	1.503	(638)	215	0	412	352
Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de fondos de inversión	Madrid	0,00	30,00	30,00	2.440	1.303	270	0	2.404	1.204
Cajastur Pensiones S.G.F.P., S.A.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid	0,00	30,00	30,00	1.644	124	107	0	1.624	1.624
Cajastur Servicios Financieros, S.A.	Servicios financieros	Madrid	0,00	30,00	30,00	3.913	24	265	0	1.317	1.261
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo	20,03	0,00	20,03	84.303	28.650	(1.174)	4.211	35.045	22.389
Colinas Nueva Andalucía, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	0,00	100,00	1.052	298	4	0	1.354	1.351
Compañía d'Algües de Sabadell, S.A.	Servicios	Sabadell	5,67	0,00	5,67	7.551	11.283	915	50	505	1.120
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	0,00	100,00	100,00	2.933	78	(38)	0	3.007	2.973
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	Eléctrica	Zaragoza	0,00	65,60	65,60	2.524	296	564	0	4.842	2.220
Derivados Forestales, S.A.	Industria química	Barcelona	0,00	45,00	45,00	1.406	10.422	467	0	11.885	5.533
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	0,00	40,00	48.061	1.171	1.780	0	25.626	20.405
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	49,50	49,50	1.803	7	0	26	896	3.815
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	Eléctrica	Madrid	0,00	50,00	50,00	2.705	1.902	1.107	0	9.247	2.857
e-XTend Force, S.A.	Servicios informáticos	Barcelona	98,00	1,40	99,40	61	2	117	0	60	179
e-XTend Now, S.R.L.	Servicios	Barcelona	70,00	0,00	70,00	434	0	(1.860)	0	(998)	0
Ferrol y Derivados, S.L.	Industria química	Barcelona	0,00	45,00	45,00	1.766	44.707	1.038	0	47.936	21.380
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	0,00	35,00	35,00	600	(1.185)	(394)	0	362	(343)
Hidroeléctrica de Quiros, S.A.	Eléctrica	Quiros	0,00	68,80	68,80	90	1.206	575	0	323	323
Hobalair, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	0,00	100,00	60	29	46	0	60	135
Homapla, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	0,00	100,00	60	1	2	0	298	63
Homarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	0,00	50,00	50,00	962	34	61	0	481	528
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	99,63	0,00	99,63	198	669	355	0	5.094	1.217

Sociedad (1)	Actividad	Domicilio	% Participación		Datos de la sociedad (2)				Inversión neta Grupo	Valor tedco contable particip.	Valor neto en libros	
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado (4)				Div. Pag. (3)
Immobilieria Sli, S.A.	Immobilieria	Madrid	100,00	0,00	100,00	619	74	24	0	530	717	530
Interalliment, S.A.	Alimentaria	Montornès del V.	0,00	30,00	30,00	2.975	5.222	921	121	4.689	2.735	4.689
Landscape Arçisa Cantabrico, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	1.220	(214)	(145)	0	610	431	610
Landscape Augusta, S.L.	Immobilieria	Sabadell	0,00	100,00	100,00	60	1.072	20.671	10.000	64	21.803	64
Landscape Corsan, S.L.	Immobilieria	Madrid	0,00	50,00	50,00	4.512	(96)	665	0	2.256	2.540	2.256
Landscape Espais Diagonal O, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	60	0	(1)	0	30	30	29
Landscape Espais Promocions, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	1.060	(11)	(180)	0	530	434	427
Landscape Europrojectes, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	1.000	(82)	(38)	0	500	440	440
Landscape Grupo Lar, S.L.	Immobilieria	Madrid	0,00	50,00	50,00	2.405	(275)	(91)	0	1.203	1.019	1.018
Landscape Habitat, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	1.800	0	(21)	0	900	889	875
Landscape Inversions, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	100,00	100,00	79.229	1.392	1.490	0	81.778	82.111	81.778
Landscape Osuna, S.L.	Immobilieria	Madrid	0,00	50,00	50,00	3.000	0	0	0	1.500	1.500	1.500
Landscape Parcud, S.L.	Immobilieria	Sabadell	0,00	50,00	50,00	2.164	0	0	0	1.082	1.082	1.082
Landscape Prolingru Pinetons, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	58	127	(6)	0	29	90	29
Landscape Prolingru, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	1.823	249	486	200	911	1.279	911
Landscape Promocions Immobiliaries, S.L.	Immobilieria	Sabadell	100,00	0,00	100,00	79.813	3.690	7.483	0	79.813	90.986	79.813
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Immobilieria	Sabadell	0,00	100,00	100,00	15.870	40	191	0	16.159	16.101	16.159
Landscape Toro, S.L.	Immobilieria	Cerdanyola	0,00	50,00	50,00	150	(11)	(94)	0	75	23	22
Landscape Valterna, S.L.	Immobilieria	Sabadell	0,00	100,00	100,00	60	(306)	334	0	232	88	232
Landscape Vertix, S.L.	Immobilieria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	3.006	(781)	(346)	0	1.503	939	1.030
Logistic Financial Network, S.L.	Servicios informaticos	Barcelona	50,00	0,00	50,00	1.800	(637)	(55)	0	900	554	646
Managerland, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	0,00	50,00	1.000	(1.825)	(219)	0	250	(522)	0
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	Eléctrica	Barcelona	0,00	80,00	80,00	1.846	6.682	166	0	8.274	6.955	8.274
Multibarrier Mexicana, S.A.	Servicios	México	100,00	0,00	100,00	911	49	6	0	597	966	597
Profim. Analisis y Selección de Fondos, S.L.	Servicios financieros	Madrid	0,00	34,13	34,13	405	263	(13)	0	113	224	113
Promocions Aghahosa, S.L.	Immobilieria	Oviedo	0,00	99,63	99,63	812	403	17	0	941	1.227	941
Representaciones Sabadell, S.A.	Servicios	Guatemala	0,00	100,00	100,00	1	1	13	0	1	15	1
SBD Creixent, S.A.	Immobilieria	Sabadell	20,00	0,00	20,00	600	0	(2)	0	832	120	832
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	0,00	100,00	60	17	2	0	67	79	67
Sinia XXI, S.A.	Servicios	Barcelona	0,00	50,00	50,00	6.000	13	(461)	0	3.000	2.776	2.776
Sistemas 4B, S.A.	Servicios	Madrid	7,83	0,00	7,83	2.565	14.150	2.672	318	8.750	1.518	7.762
Sociedad de Cartera del Valles, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	26,52	0,00	26,52	2.408	3.760	(864)	0	421	1.407	421
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	0,00	50,00	60	65	326	0	30	226	30
World Trade Area, S.A.	Servicios	Barcelona	30,00	0,00	30,00	1.000	(211)	(330)	0	270	138	130
Totales									28.694	807.584	487.568	706.998

(1) Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia en razón de su actividad o por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a la fecha del balance.

(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al Grupo durante el ejercicio.

(4) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

A continuación se detallan las sociedades domiciliadas en George Town y Madeira:

(miles €)

Sociedad	Actividad	Domicilio	% Participación			Datos de la sociedad (2)				Inversión neta Grupo	Valor teórico contable particip.	Valor neto en libros
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado (4)	Div.Pag.			
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Sociedad Instrumental y de Cartera	Madeira	0,00	100,00	100,00	50	21.160	451	0	3.140	21.661	3.140
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión de fondos de inversión	George Town	100,00	0,00	100,00	477	497	99	0	378	1.073	378
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	0,00	100,00	1	(223)	36	0	1	(186)	0
Sabadell International Equity, Ltd. (a) (b)	Financiación	George Town	0,00	0,00	0,00	250.001	207	11.244	0	1	0	0
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	0,00	100,00	1	579	286	0	1	866	1
Totales									0	3.521	23.414	3.519

(a) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto.

(b) El capital de esta sociedad está compuesto por acciones con derecho a voto que son propiedad del Banco, que representan menos del 0,01% del capital. El resto del capital son acciones sin voto (participaciones preferentes) que cotizan en el mercado AIAF y que están suscritas por los poseedores de dichas participaciones.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a la fecha del balance.

(4) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

A continuación se detallan las sociedades inmobiliarias de las que el Grupo ostenta una participación hasta un 50%:

(miles €)

Sociedad	Actividad	Domicilio	% Participación			% Socios externos	
			Directa	Indirecta	Total	Directa	Sociedad
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	49,50	49,50	50,50	Espais Promocions Immobiliàries E.P.I., S.A. (49,5%), Hines Gestión, S.L. (1%)
Homarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	0,00	50,00	50,00	50,00	Construcciones Arguto, S.A.
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	50,00	Arcisa Cantábrico Uno, S.A.
Landscape Corsan, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	0,00	50,00	50,00	50,00	Corsan Corviam, S.A.
Landscape Espais Diagonal 0, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	50,00	Espais Promocions Immobiliàries E.P.I., S.A.
Landscape Espais Promocions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	50,00	Espais Promocions Immobiliàries E.P.I., S.A.
Landscape Europrojectes, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	50,00	Europrojectes Immobiliaris, S.L.
Landscape Grupo Lar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	0,00	50,00	50,00	50,00	Grupo Lar Desarrollos Residenciales, S.L.
Landscape Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	50,00	Promociones Habitat, S.A.
Landscape Osuna, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	0,00	50,00	50,00	50,00	Inmobiliaria Osuna, S.L.
Landscape Parcsud, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	0,00	50,00	50,00	50,00	Parc Sud Eixample, S.L.
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	50,00	Proingru, S.A.
Landscape Proingru, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	50,00	Proingru, S.A.
Landscape Toro, S.L.	Inmobiliaria	Cerdanyola	0,00	50,00	50,00	50,00	Toro Construcciones y Obras, S.L.
Landscape Vertix, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	0,00	50,00	50,00	50,00	Mas Vilanova, S.A.
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	20,00	0,00	20,00	80,00	Vimusa, S.A. (40%), Promotora del Vallès, S.A. (20%), Ribatallada, S.A. (5%), Cámara de Comercio de Sabadell (5%) y resto socios minoritarios (10%)

Conciliación del "Valor neto en libros" de las sociedades participadas y asociadas del Grupo Banco Sabadell individualizadas en las páginas 28 y 29, con los correspondientes saldos a 31 de diciembre de 2002 que se muestran en el balance consolidado del Grupo que figura en el capítulo 5 de este Folleto:

(miles €)

Saldo neto del epígrafe:	
"Participaciones"	165.748
Saldo neto del epígrafe:	
"Participaciones en empresas del Grupo"	219.911
TOTAL	385.659

TOTAL "VALOR NETO EN LIBROS" (ver página 29)	706.998
---	----------------

Fondo de fluctuación de valores	100.586
TOTAL "INVERSIÓN NETA GRUPO" (ver página 29)	807.584

Cartera de las sociedades cuya tenedora es una sociedad que se consolida por puesta en equivalencia (*)	(118.148)
Diferencias de primera integración	(300.804)
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (ver página 138)	40.390
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (ver página 137)	(81.753)
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia (ver página 139)	45.496
Diferencias de conversión	(12.088)
Otros ajustes de consolidación	4.982
TOTAL	385.659

(*) Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A.
Cajastur Pensiones S.G.F.P., S.A.

Sociedad tenedora: Cajastur Servicios Financieros, S.A.

Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.
Landscape Augusta, S.L.
Landscape Corsan, S.L.
Landscape Espais Diagonal O, S.L.
Landscape Espais Promocions, S.L.
Landscape Europrojectes, S.L.
Landscape Grupo Lar, S.L.
Landscape Habitat, S.L.
Landscape Inversions, S.L.
Landscape Osuna, S.L.
Landscape Parcsud, S.L.
Landscape Proingru Pinetons, S.L.
Landscape Proingru, S.L.
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.
Landscape Toro, S.L.
Landscape Valterna, S.L.
Landscape Vertex, S.L.

Sociedad tenedora: Landscape Promocions immobiliàries, S.L.

Promocions Argañosa, S.L.

Sociedad tenedora: Inmobiliaria Asturiana, S.A.

Conciliación de la "Inversión neta en Grupo" de las sociedades participadas y asociadas y de las participaciones en empresas del Grupo Banco Sabadell individualizadas en las páginas 27, 28 y 29, con los correspondientes saldos a 31 de diciembre de 2002 que se muestran en el balance individual que figura en el capítulo 5 de este Folleto:

(miles €)

Saldo neto del epígrafe:	
"Participaciones"	112.589
Saldo neto del epígrafe:	
"Participaciones en empresas del Grupo"	581.895
TOTAL	694.484
TOTAL "INVERSIÓN NETA GRUPO" de las participaciones directas	937.471
Fondo de fluctuación de valores de las participaciones directas	(53.499)
TOTAL "VALOR NETO EN LIBROS" de las participaciones directas	883.972
Adquisición del 53,39% de ActivoBank pendiente de las autorizaciones oficiales (ver página 33)	(56.899)
Amortización anticipada del fondo de comercio de BCP, neta de las recuperaciones por ventas de cartera	(116.619)
Fondo de fluctuación por riesgos de cambio	(12.700)
Otros ajustes de consolidación	(3.270)
TOTAL	694.484

A fecha 31 de diciembre de los tres últimos años, se detallan los créditos concedidos a las sociedades inmobiliarias del Grupo con participación hasta un 50%:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L. (*)	87.261	45.565	64.693	91,51	(29,57)
Homarta, S.L.	3.309	0	3.865	--	(100,00)
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	8.950	0	0	--	--
Landscape Corsán, S.L.	0	0	8.360	--	(100,00)
Landscape Espais Diagonal O, S.L.	4.720	0	0	--	--
Landscape Espais Promocions, S.L.	20.238	16.245	2.374	24,58	--
Landscape Europrojectes, S.L.	7.139	0	1.304	--	(100,00)
Landscape Grupo Lar, S.L.	21.664	6.141	7.453	252,78	(17,60)
Landscape Habitat, S.L.	6.163	0	0	--	--
Landscape Parcsud, S.L.	6.027	0	0	--	--
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	0	0	781	--	(100,00)
Landscape Proingru, S.L.	12.004	20.232	6.701	(40,67)	201,93
Landscape Toro, S.L.	1.942	1.090	0	78,17	--
Landscape Vertex, S.L.	62.452	18.403	9.808	239,36	87,63
TOTAL	241.869	107.676	105.339	124,63	2,22

(*) Denominada Espais, Apex & Landscape, S.L. en los ejercicios 2000 y 2001.

Variaciones significativas en el 2002

Las variaciones significativas que se produjeron durante el ejercicio de 2002 son las siguientes:

Venta de acciones de Jazztel

Banco Sabadell ha vendido en su totalidad la participación financiera que tenía en la operadora de telecomunicaciones Jazztel.

Durante los meses de febrero y marzo de 2002 se vendieron 1.453.747 acciones, el 2,429% del capital social de la compañía, y en el mes de julio 100.000 acciones, el 0,167% del capital. Las pérdidas generadas por la venta de estos títulos han sido de 3.059 miles de euros.

Amortización parcial del fondo de comercio

De acuerdo con la autorización recibida del Banco de España, en el mes de enero de 2002 se ha utilizado una parte del fondo para riesgos generales para amortizar parcialmente el fondo de comercio correspondiente a la adquisición de nuestra participación en Banco Comercial Portugués, S.A. El importe amortizado ha sido de 126.168 miles de euros, quedando pendiente de amortizar 124.228 miles de euros a dicha fecha.

Fusión por absorción de Banco Herrero por Banco Sabadell

En la Junta de Accionistas celebrada el día 21 de marzo de 2002, se facultó al Consejo de Administración para avanzar en los trámites necesarios para proceder a la fusión por absorción de Banco Herrero, S.A. por parte de Banco Sabadell.

En fecha 29 de junio de 2002 se efectuó la Junta General Extraordinaria de Banco Sabadell en la que se aprobó el proyecto de fusión y, en consecuencia, la fusión por absorción de Banco Herrero, S.A. por parte de Banco de Sabadell S.A.

Con fecha 18 de septiembre de 2002, Banco de Sabadell, S.A., ha absorbido a Banco Herrero, S.A., con disolución sin liquidación de esta sociedad y, en consecuencia, queda efectuado el traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social de Banco Herrero, S.A., a título de sucesión universal, quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y las obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

A partir del 1 de enero de 2002, las operaciones de la sociedad absorbida se han considerado realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente. El tipo de canje, de acuerdo con lo previsto en el proyecto de fusión aprobado, fue de diecisiete acciones de cincuenta céntimos de euro (0,50 euros) de valor nominal de Banco de Sabadell, S.A. por cada cuatro acciones de Banco Herrero, S.A. de un valor nominal de 3,0050605 euros por acción. La totalidad de las acciones de Banco Herrero, S.A. que estaban en poder de Banco de Sabadell, S.A. han quedado amortizadas. No ha sido necesaria una ampliación de capital para canjear las acciones de los accionistas minoritarios de Banco Herrero, S.A. al disponer el Banco Sabadell de acciones en autocartera suficientes.

Como consecuencia de la fusión citada y de acuerdo con la norma tercera apartado 13b) de la circular 4/1991 del Banco de España, el fondo de fusión que ha aflorado por un importe de 371.037 miles de euros se ha amortizado 3.940 miles de euros con cargo a reservas de fusión y 367.097 miles de euros con cargo a reservas por prima de emisión.

Adquisición del 45% del Grupo Derivados Forestales

Con fecha 28 de junio de 2002, Banco Sabadell, a través de su filial BIDS (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), adquirió el 45% del capital de Derivados Forestales, S.A., por un importe de 11.885 miles de euros. Esta operación generó una diferencia negativa de consolidación de 844 miles de euros.

También en la misma fecha, Banco Sabadell, a través de su filial BIDS (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), adquirió el 45% del capital de Formol y Derivados, S.A., por un importe de 47.936 miles de euros. Esta operación generó un fondo de comercio de 15.512 miles de euros, del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 388 miles de euros.

Toma de participación en Grafos, S.A.

El 8 de julio de 2002, Aurica XXI empresa de capital riesgo del Banco Sabadell y el Banco Pastor, tomó una participación del 45% en la empresa de artes gráficas Grafos, S.A.

El importe de la operación fue de 3,78 millones de euros.

Grafos, S.A. radicada en la Zona Franca de Barcelona y con una plantilla de 210 empleados, es una empresa líder en la producción de libros y envases de alta calidad. Su facturación anual, cercana a los 24 millones de euros, se exporta en un 50% a otros países.

Con esta inversión Aurica XXI quiere dar un apoyo efectivo a esta importante empresa en el desarrollo de sus proyectos de expansión nacionales e internacionales.

Ampliación de capital de Centro Financiero BHD

Con fecha 30 de septiembre de 2002, como consecuencia de una ampliación llevada a cabo por Centro Financiero BHD, S.A., y con la finalidad de mantener nuestra participación se suscribieron 414.425 acciones por un importe de 4.211 miles de euros, generándose un fondo de comercio de consolidación de 1.251 miles de euros a amortizar en los próximos 10 años o, en su caso, dotándose la correspondiente provisión. De este fondo de comercio, a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 31 miles de euros.

Toma de participación en Grupo Astral Piscinas

Banco Sabadell, por medio de su filial al 100% BIDSÁ (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), y Aurica (sociedad participada al 50% por Banco Sabadell y Banco Pastor) tomaron una participación de un 20% en el capital social del Grupo Astral Piscinas (compuesto por Aquaria y sus sociedades participadas). El acuerdo se formalizó en Sabadell el día 3 de octubre de 2002 y supuso un desembolso de 26,5 millones de euros.

Grupo Astral Piscinas ha tenido una evolución de crecimiento constante a lo largo de sus más de treinta años de existencia.

La inversión de Banco Sabadell y Aurica, de carácter estrictamente financiero, tiene como objetivo reforzar la estrategia de expansión del Grupo Astral Piscinas, basada en la apertura de nuevos mercados y en el lanzamiento de nuevos productos.

El Grupo Astral Piscinas, con una facturación superior a los 225 millones de euros, ocupa una posición de liderazgo en la producción (a través del Auric Pool, Impulsaqua y sus participadas) y comercialización (a través de Astral Pool y sus participadas).

Adquisición del 100% de ActivoBank

Con fecha 23 de junio de 2002, ActivoBank efectuó una ampliación de capital de 3.000.000. de acciones, por un importe de 30.000 miles de euros, en la que Banco Sabadell participó en un 50%, lo que supuso un desembolso de 15.000 miles de euros, con lo que la participación del Banco aumentó en un 0,80%. Esta operación generó un fondo de comercio de 276 miles de euros del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 7.000 euros.

En fecha 22 de octubre de 2002, Banco Sabadell y Banco Comercial Portugués (BCP) acordaron separar ActivoBank y ActivoBank7 para integrarlos en sus respectivas organizaciones de España y Portugal.

Con fecha 23 de octubre de 2002 se aprobó por el Consejo de Administración de Banco Sabadell la adquisición a Banco Comercial Portugués de 7.361.070 acciones de ActivoBank, S.A., representativas del 46,62% del capital de la misma, con lo que Banco Sabadell pasaría a controlar el 93,24% del capital de dicho banco. El precio de la compraventa fue de 49.687 miles de euros. Esta operación generó un fondo de comercio

de 3.193 miles de euros, del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 40 miles de euros.

Posteriormente, en fecha 30 de octubre de 2002, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó adquirir las participaciones accionariales de los accionistas minoritarios de ActivoBank, representativas del 6,77% del capital social. Con esta operación, que se llevó a cabo bajo las mismas condiciones de valoración de la compra del 46,62% de las acciones a Banco Comercial Português, el Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de ActivoBank. El precio de la compraventa fue de 7.212 miles de euros. Esta operación generó un fondo de comercio de 470 mil euros, del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 6 mil euros.

Estas dos últimas adquisiciones, se efectuaron con unas cláusulas suspensivas en espera de las autorizaciones oficiales para su adquisición, y al final del ejercicio no se dispone de la totalidad de las mencionadas autorizaciones.

A partir del 1 de octubre de 2002 y como consecuencia de estas dos adquisiciones, el subgrupo ActivoBank se consolida por el método de integración global.

Ampliación de capital de Dexia Sabadell Banco Local, S.A.

En el mes de noviembre de 2002, como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por Dexia Sabadell Banco Local, S.A., al objeto de no disminuir nuestra participación del 40%, se suscribieron 480.000 acciones por un importe de 4.800 miles de euros. Esta operación no generó fondo de comercio.

Constitución de empresas Inmobiliarias

Durante el segundo semestre de 2002, Lanscape Promocions Immobiliàries, S.L, sociedad participada al 100% por Banco Sabadell, conjuntamente con otras sociedades que a continuación se indican, constituyeron las siguientes sociedades:

- Lanscape Habitat, S.L., con una inversión de 900 miles de euros (50% del capital de esta sociedad). Promociones Habitat, S.A. participó con el otro 50%.
- Lanscape Parcsud, S.L., con una inversión de 1.082 miles de euros (50% del capital de esta sociedad). Parc Sud Eixample, S.L. participó con el otro 50%.
- Lanscape Osuna, S.L. con una inversión de 1.500 miles de euros (50% del capital de esta sociedad). Inmobiliaria Osuna, S.L., participó con el otro 50%.
- Landscape Espais Diagonal 0, S.L. con una inversión de 30 miles de euros (50% del capital de esta sociedad). Espais Promocions Immobiliàries E.P.I., S.A. participó con el otro 50%.

Venta de acciones de Banco Comercial Português, S.A.

Durante el ejercicio de 2002 BanSabadell Holding procedió a la venta de 5.937.847 acciones de Banco Comercial Português, S.A. por un importe de 17.111 miles de euros, quedando la participación en el 3,12%. Las plusvalías derivadas de esta operación ascendieron a 574 miles de euros.

Compra de participación en Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.

Durante el ejercicio de 2002, Banco Sabadell, a través de su filial BIDSAB (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), ha realizado diversas compras adquiriendo el 55% del capital de Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. por un importe de 5.289 miles de euros. Esta operación ha generado una diferencia negativa de consolidación de 813 miles de euros, alcanzando a 31 de diciembre de 2002 una participación del 80%.

Variaciones significativas en el 2003

Con posterioridad al cierre del ejercicio de 2002 y hasta la fecha de verificación del presente Folleto se han producido las siguientes variaciones significativas:

EFG Private Bank y Banco Sabadell formalizan un acuerdo de colaboración en banca privada internacional

En fecha 28 de febrero de 2003, Banco Sabadell y el banco suizo EFG Private Bank, S.A. han suscrito un acuerdo de cooperación global, destinado a fomentar la colaboración mutua y la mejor atención a los clientes de banca privada internacional.

El acuerdo suscrito tiene un amplio alcance y en virtud del mismo, la filial BanSabadell Finance, radicada en Ginebra, se incorporará a la estrategia de banca privada internacional de EFG Private Bank, S.A., con el objetivo de aprovechar al máximo las sinergias existentes.

Banco de Sabadell, S.A. ha procedido a vender en esa fecha a EFG Private Bank, S.A. la totalidad de las acciones que integran el capital de la compañía BanSabadell Finance, S.A. con domicilio social en Ginebra (Suiza). El importe inicial pagado por las citadas acciones asciende a 16.062 miles de euros, obteniendo unas plusvalías de 2.728 miles de euros

EFG Private Bank, S.A. pertenece al EHG Bank Group, quinto grupo bancario suizo por capitalización. Se trata de un grupo bancario independiente formado por profesionales procedentes de otros bancos privados suizos con presencia en los cinco continentes.

Fusión de Banco Asturias por Banco Sabadell

La fusión por absorción del Banco Asturias por parte del Banco Sabadell será una de las propuestas de acuerdo a ser trasladadas a las Juntas Generales Ordinarias de las respectivas entidades. Está previsto que la Junta General de Accionistas de Banco Sabadell se celebre el día 24 de abril de 2003 y la de Banco Asturias el 22 de abril de 2003. Como acto previo a la fusión entre ambas entidades bancarias, se procederá a la fusión de Banco Asturias con su filial al 100% BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. mediante absorción de la última por la primera.

Banco Herrero se convertirá dentro del Grupo en la marca de banca comercial única en el Principado de Asturias, así como en las comunidades cántabra y castellano-leonesa, aprovechando de ese modo la fuerza de la marca Banco Herrero en esas Comunidades Autónomas tras más de noventa años de historia. Con la fusión por absorción de Banco Asturias por parte de Banco Sabadell y tras la integración operativa y tecnológica de Banco Herrero, la red actual de Banco Asturias pasará en su totalidad a la marca Banco Herrero, dando lugar a una sola marca y unidad de negocios de banca comercial regional con una única Dirección en Oviedo.

Fusión de las filiales BanSabadell Leasing, Solbank Leasing y BanSabadell Factoring por Banco Sabadell

Dentro de la política de reestructuración del Grupo Banco Sabadell que afecta a diversas sociedades del Grupo, y con el objeto de optimizar sus recursos y eliminar duplicidades ante la similitud de las actividades desarrolladas por las mismas, se ha considerado oportuno llevar a cabo el proceso de fusión de las siguientes sociedades:

- Fusión de Banco Sabadell con sus filiales al 100% BanSabadell Leasing y Solbank Leasing mediante absorción de las dos últimas por la primera.
- Fusión de Banco Sabadell con su filial al 100% BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. mediante absorción de esta última por la primera.

Todas estas fusiones se llevarán a cabo de forma simultánea y a través de ellas se pretende conseguir una organización más racional de la gestión de la entidad, así como una mejora en su estructura productiva con una reducción muy significativa en sus costes en todos los aspectos, no provocando con ello una modificación sustancial del patrimonio del Grupo ni de sus activos.

Estas fusiones figuran incluidas en las propuestas de acuerdo que se presentarán para su aprobación en las Juntas Generales Ordinarias de estas sociedades a celebrar el día 24 de abril de 2003.

Ampliación de capital de Banco Comercial Portugués

En virtud del acuerdo adoptado el 20 de marzo de 2003 por el Consejo de Administración de Banco Sabadell, en fecha 25 de marzo de 2003 se remitió a Banco Comercial Portugués la notificación de la intención de Banco Sabadell de ejercitar el 100% de los derechos de suscripción preferente con relación a la ampliación de capital de BCP en trámite, lo que dará lugar a la suscripción final de 29.006.113 nuevas acciones de BCP suponiendo un desembolso de 29 millones de euros.

CAPÍTULO 4
ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

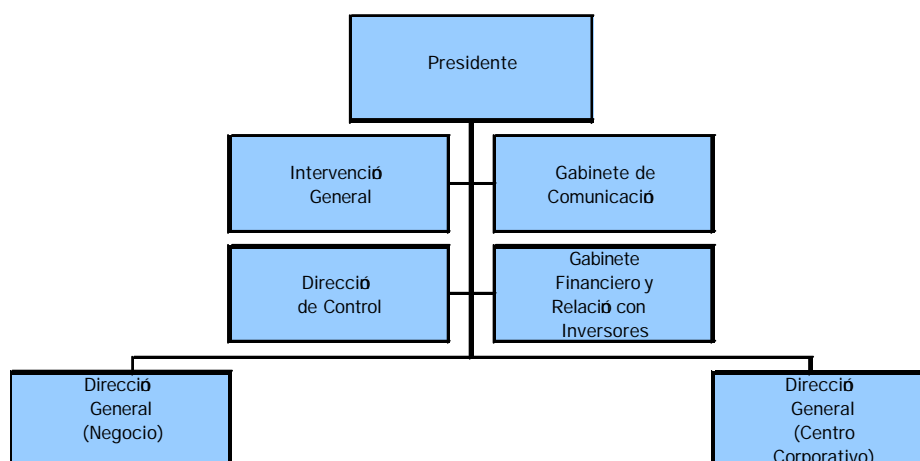
4.1. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD EMISORA

4.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la entidad emisora
 Banco Sabadell encabeza un Grupo de empresas de servicios financieros, integrado por sociedades filiales y participadas diversas, que abarcan todos los ámbitos del moderno negocio bancario: crédito hipotecario (a medio y largo plazo), *factoring*, *leasing*, *renting*, planes de pensiones, fondos de inversión, planes de previsión para empresas, fondos de pensiones, seguros, gestión de patrimonios, etc.

El Grupo Banco Sabadell ha cerrado el año 2002 habiendo alcanzado los objetivos que se había fijado al iniciarlo: un crecimiento significativo, la consolidación de las operaciones corporativas llevadas a cabo durante los últimos años y la unificación de los sistemas de información y de comunicación.

La renovación tecnológica iniciada en el 2000 ha alcanzado su punto álgido en el 2002, con la entrada en funcionamiento de los módulos principales de la nueva plataforma informática del Grupo, un hecho destacado que abre excelentes perspectivas en cuanto al incremento de la productividad y la mejora de la ratio de eficiencia.

La estructura del Grupo Banco Sabadell (que se detalla en los tres organigramas que figuran dentro de este apartado) está configurada por el Presidente y los dos Consejeros-Directores Generales, con responsabilidades sobre el negocio comercial y el centro corporativo, respectivamente. Se completa con cuatro unidades: Intervención General, Dirección de Control, Gabinete Financiero y Relación con Inversores, y Gabinete de Comunicación.



INTERVENCIÓN GENERAL

Esta unidad tiene la responsabilidad de asegurar la instrumentación de acuerdos y operaciones de carácter societario y proteger los intereses del Grupo en la contratación, garantizando la seguridad jurídica de las operaciones. También realiza el asesoramiento y

coordinación jurídica de las mecánicas operativas conciliando la seguridad jurídica con las necesidades comerciales y operativas del Grupo.

Se encarga también de asegurar que existe un control interno eficaz del Grupo, realizando la auditoría interna desde una perspectiva de independencia y objetividad.

Asimismo es responsable de impulsar y controlar un proceso continuo de incorporación de los principios y mejores prácticas de la gestión de la calidad y la ética en la cultura del Grupo, según las políticas definidas por sus máximos órganos de gobierno y los requerimientos normativos vigentes.

GABINETE DE COMUNICACIÓN

En esta unidad se llevan a cabo un conjunto de actividades dirigidas a los propios empleados, el mercado, accionistas y prensa, para garantizar una correcta información institucional conforme a los objetivos estratégicos y de negocio marcados por la Dirección del Banco y velando para que exista una imagen del Grupo acorde con su posicionamiento y realidad empresarial.

DIRECCIÓN DE CONTROL

Es la unidad responsable de gestionar la contabilidad individual y consolidada, tanto mercantil como fiscal, de las empresas del Grupo y la información contable-financiera desagregada, real y previsional. Garantizando frente a la empresa y a terceros, la imagen fiel, económica y patrimonial del Grupo, de acuerdo con la legislación general vigente, las normativas específicas de los órganos supervisores, y los criterios internos.

Controla además, los presupuestos establecidos sobre cualquier ámbito del Grupo informando de las desviaciones y de las palancas de negocio activadas.

GABINETE FINANCIERO Y RELACIÓN CON INVERSORES

En esta unidad se realizan los análisis de viabilidad y conveniencia económico financiera de las operaciones estratégicas de crecimiento, M & A y desinversión que se plantea el Grupo, así como la evolución de la compañía en los mercados.

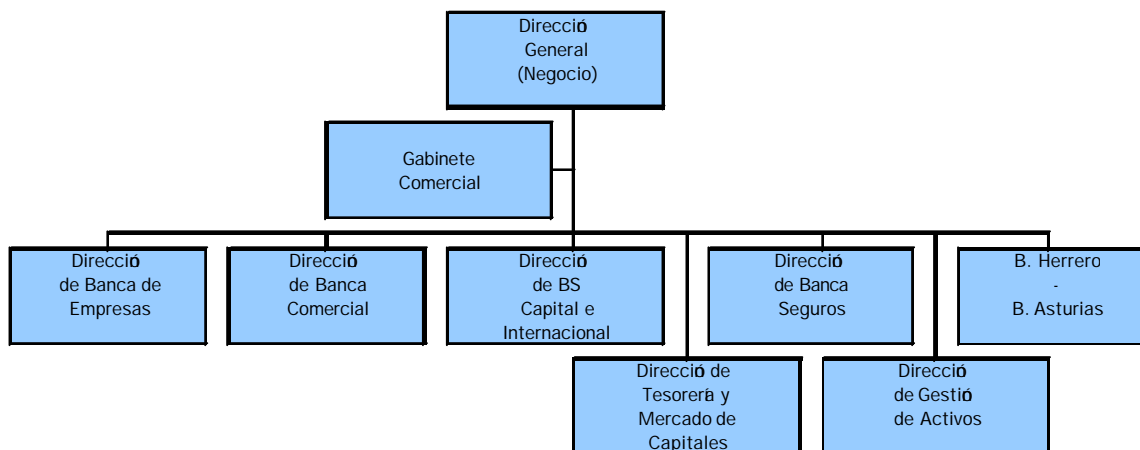
Asimismo lleva a cabo la relación del Grupo con los inversores.

DIRECCIÓN GENERAL DE NEGOCIO

Hoy en día, las marcas comerciales Banco Sabadell, Banco Asturias y Banco Herrero tienen una organización comercial singular, entre banca especializada de empresa y red de banca comercial, donde reciben servicio de banca personalizada tanto los particulares como las empresas, con asesores y gestores especializados.

Las marcas Solbank, Sabadell Banca Privada y ActivoBank se han focalizado en clientes más específicos.

Todas estas unidades figuran bajo la tutela de una Dirección General de Negocio, cuyo esquema se detalla a continuación:



Seguidamente se describen las principales características que enmarcan cada una de las unidades indicadas en el gráfico anterior:

BANCA DE EMPRESAS

Históricamente, las empresas han sido un segmento prioritario para el Banco Sabadell en su vocación de liderazgo. Por este motivo, la entidad cuenta con una oferta comercial amplia y contrastada –con productos y servicios dirigidos a los diferentes tipos de empresas– que llega a los clientes mediante una distribución multimarca y multicanal, bajo la tutela personalizada de gestores experimentados en el trato y la relación con quienes operan en este ámbito de negocio.

Durante el año 2002, el modelo de negocio que se comenzó a implantar en el 2001 se ha consolidado totalmente, con lo que se han podido gestionar las empresas de un modo más eficiente y especializado y obtener, así, un conocimiento más minucioso de sus necesidades financieras para poder atenderlas mejor.

La inversión gestionada por esta unidad se ha incrementado en 885 millones de euros, un aumento que supone un 14,22% más que el año anterior, muy por encima del sistema económico en general.

La financiación subvencionada a empresas, al amparo de la línea ICO-Pyme 2002, ha crecido un 18,63% y el Grupo ha logrado una cuota del 7,04% del total de la línea en el ámbito estatal. (Fuente: ICO).

Mediante *leasing* se han financiado inversiones por un total de 728 millones de euros, de las que un 36% son operaciones inmobiliarias, lo que permite al Grupo consolidarse como una entidad líder en esta modalidad.

El *factoring* gestionado por el Grupo ha crecido un 22% más que el pasado año, con un total de 1.289 millones de euros en facturas cedidas a lo largo del 2002. En *confirming* se han efectuado más de 400.000 pagos a empresas, con un volumen de negocio de 648 millones de euros, un 35% más que el año anterior.

En cuanto al negocio inmobiliario, durante el año 2002 se ha alcanzado un posicionamiento de referencia en el mercado, con incrementos destacados en los volúmenes gestionados.

El negocio internacional gestionado ha alcanzado la cifra de 42.358 millones de euros y la cuota de participación del Grupo en el conjunto del comercio exterior estatal ha seguido creciendo en este ejercicio.

BANCA COMERCIAL

El Banco Sabadell tiene un claro enfoque hacia el liderazgo en banca universal dirigida al segmento de la pequeña empresa y las economías familiares, por medio de una atención especializada por marcas diferenciadas y ofertas comerciales específicas para cada tipo de cliente. Cada marca posee una red de oficinas enfocada a su mercado objetivo, integrada en la plataforma informática común, lo que permite a los clientes operar desde cualquiera de los canales del Grupo, ya sea mediante la oficina o a distancia.

La intensa actividad comercial desarrollada por la Unidad de Negocio de Banca Comercial durante el ejercicio del año 2002 en los segmentos de particulares, comercios, autónomos y pequeñas empresas a los que se dirige ha permitido captar 67.906 nuevos clientes respecto al año anterior.

El incremento de volúmenes, tanto en inversión como en recursos gestionados, se ha obtenido por medio de las diferentes entidades y marcas del Grupo y ha alcanzado los 1.415,08 millones de euros, lo que supone un aumento interanual del 7,9%.

En cuanto al segmento de particulares, en especial los de renta media y alta, los comercios y los autónomos, en el año 2002 se han invertido notables esfuerzos en renovar y comercializar nuevos fondos con garantía del capital y depósitos garantizados, productos que han recibido una excelente acogida por su elevada ventaja fiscal complementaria.

La financiación de la adquisición de viviendas, despachos o naves industriales ha sido otra de las fuentes de negocio destacadas del ejercicio y, así, el crédito hipotecario se ha incrementado un 27% en relación con el pasado año.

Solbank

Con esta marca, el Grupo se dirige específicamente al segmento de los extranjeros que residen de forma estable en España y a las empresas cuya actividad se centra en las áreas de turismo residencial, focalizadas mayoritariamente en las zonas costeras. Solbank dispone hoy de una red de 60 oficinas con un diseño específico y personal multilingüe, a través de la que se ofrece una oferta comercial novedosa con productos y servicios pensados para atender las necesidades específicas de sus clientes, mayoritariamente alemanes, ingleses y franceses.

Durante el año 2002 ha seguido el desarrollo y la implantación del plan diseñado en su día con el objetivo de liderar el negocio bancario que genera el turismo residencial en nuestro país.

Banco Herrero

Banco Herrero es la marca de referencia del Grupo Banco Sabadell en el centro y el norte de España (Asturias, Castilla y León y Cantabria), donde goza de una posición destacada, especialmente en banca comercial dirigida a los particulares y a las PYME. Una de cada tres personas residentes en Asturias y una de cada dos empresas son hoy clientes de Banco Herrero, lo que manifiesta la relevancia que posee en la vida económica y social del Principado, donde participa activamente en un amplio espectro de actividades socioeconómicas y culturales.

El 18 de octubre de 2002 se produjo la fusión social entre Banco de Sabadell, S.A. y Banco Herrero, S.A., de forma que éste último se integró en la estrategia multimarca del Grupo. Se ha avanzado así en el proceso consolidador que, iniciado con la incorporación de Banco Herrero en el Grupo Banco Sabadell el año 2000, culminará definitivamente con la unificación de los sistemas informáticos a mediados del año 2003.

Banco Asturias

Entidad con identidad propia en el seno del Grupo y plenamente integrada en su organización corporativa y de negocio, Banco Asturias fue adquirido en el año 1996 y desde entonces presta todos los servicios de un banco comercial enfocado a los clientes. Con su actividad, contribuye al papel destacado que el Grupo desempeña en el Principado de Asturias y se complementa hoy por hoy con Banco Herrero.

ActivoBank

Nacido de una iniciativa conjunta con el Banco Comercial Portugués, –como banco independiente y multicanal especializado en la gestión de activos financieros vía Internet en el ámbito de la península ibérica– ActivoBank es hoy una unidad de negocio del Banco Sabadell, focalizada en el mercado nacional, con la que se pone al alcance de los clientes una oferta financiera especializada con marca propia, que es la cabecera de la banca por Internet del Grupo.

Durante el 2002, ActivoBank ha conseguido aumentar en un 26,5% el número de clientes y ha alcanzado, de este modo, un total de 19.723 cuentas a finales de año.

BANCA PRIVADA

Sabadell Banca Privada

Sabadell Banca Privada es la entidad del Grupo especializada en el asesoramiento patrimonial de particulares de renta alta e instituciones, con un modelo de banca que se fundamenta en la administración integral de los patrimonios que se le confían y en el acceso global a los mercados financieros mediante un equipo calificado de profesionales.

En el 2002 ha continuado el proceso de potenciación de la entidad que se inició el año anterior con motivo del cambio de denominación y el refuerzo del equipo directivo.

BS CAPITAL E INTERNACIONAL

Negocios complementarios de capital

Bajo esta denominación se incluyen una serie de negocios en sectores como el inmobiliario, el capital desarrollo y las financiaciones derivadas de estas operaciones,

desarrollados en estos últimos años con la voluntad de hallar fuentes de ingresos que, sin incrementar los riesgos asumidos, fuesen complementarias del principal negocio de banca comercial. Actualmente, el Grupo cuenta con diversas sociedades que han desarrollado una actividad propia suficientemente significativa y que realizan unas aportaciones muy apreciables a la cuenta de resultados consolidados del Grupo.

Al cierre del ejercicio, esta actividad superaba los 1.070 millones de euros en activos, un 36% más que en el 2001, con una aportación a los resultados netos atribuidos al Grupo de 10,75 millones de euros.

Inmobiliaria: Landscape, Grupo inmobiliario

Landscape, filial del Grupo constituida en 1999 y dedicada al sector inmobiliario, tiene un doble objetivo: aprovechar las plusvalías que ofrece el sector inmobiliario y aportar una valiosa base de clientes de crédito hipotecario al principal negocio de banca comercial.

Tras estos primeros años de implantación, Landscape se ha consolidado plenamente y goza de una destacada posición entre las inmobiliarias de nuestro país, habiendo alcanzado una cifra de inversión que supera los 700 millones de euros, distribuida entre inmuebles de alquiler, suelo urbanizable y promoción, y habiendo realizado una importante contribución a los resultados del Grupo.

Capital-desarrollo: BIDSa y Aurica XXI

En este ámbito de negocio, el Grupo está estructurando desde hace algunos años una serie de participaciones empresariales bajo los principios del capital-desarrollo, es decir, prestando apoyo financiero a unas muy seleccionadas iniciativas empresariales sin participar en la gestión y con la voluntad de permanencia a medio plazo. La selección de las empresas se hace con unos rigurosos criterios de valoración que tienen en cuenta tanto el atractivo del proyecto concreto como el sector en el que operan.

Esta operativa se vehicula a través de dos sociedades: BanSabadell Inversió Desenvolupament (BIDSa), filial al 100% del Grupo, y Aurica XXI, S.C.R., S.A., constituida junto con el Banco Pastor. La actividad de estas sociedades durante este ejercicio ha sido especialmente significativa, situando la inversión total en los 192 millones de euros.

Internacional

La presencia internacional del Grupo es el exponente de una vocación histórica de banca internacional que nos permite seguir disfrutando de un reconocido prestigio en el mercado como especialistas en operaciones de comercio exterior.

La red de oficinas exteriores tiene como principal objeto apoyar a la operativa internacional de los clientes nacionales. El Banco Sabadell está presente en mercados en los que la presencia de filiales de empresas españolas es importante (Francia, Reino Unido, Italia, Alemania) y también en otros en los que las características especiales del mercado local permiten que nuestra oficina de representación aporte un apreciable valor añadido (China, Cuba, Irán o Singapur). Y, finalmente, la red de oficinas en Latinoamérica, bajo la coordinación de la sucursal de Miami, nos permite realizar una interesante actividad de banca de particulares.

Actualmente, la red de oficinas en el exterior del Grupo es la que se detalla a continuación:

País	Sucursal	Representación
Francia	1	
Reino Unido	1	
Estados Unidos	1	
Italia		1
Alemania		1
México		2 (*)
Venezuela		1
Islas Cayman	1	
Guatemala		1
Cuba		1
China		1
Singapur		1
Irán		1
Total	4	10

(*) Banco Sabadell y Banco Asturias, aunque se han iniciado los trámites necesarios para el cierre de la oficina de representación del Banco Asturias, cuyo fondo de comercio será traspasado al Banco Sabadell en México.

Durante el ejercicio se ha cerrado la oficina de representación en Buenos Aires (Argentina), que había perdido la posibilidad de cumplir sus objetivos debido a la difícil situación de aquel país.

Al cierre del ejercicio de 2002, el margen de contribución de la red internacional a los resultados consolidados del Grupo, 13.834 miles de euros, se había incrementado en un 28% en relación con los resultados obtenidos el 31 de diciembre del pasado año.

BANCA SEGUROS

Esta línea de negocio tiene por misión dotar a las diferentes Unidades y líneas de Negocio de una amplia gama de productos de previsión (ahorro y riesgo, vida y pensiones y seguros generales), tanto para particulares como para empresas, adaptada a los diferentes canales y tipos de clientes a los que se dirigen las entidades y marcas del Grupo.

Los volúmenes gestionados han crecido un 15% en esta línea de negocio durante el año 2002 y han alcanzado los 3.700 millones de euros, correspondientes a 606.800 contratos, cifra que implica un incremento, respecto al año 2001, del 24,8%. Igualmente, las primas de seguros de riesgo han aumentado un 33,8% y han llegado a los 50,5 millones de euros, correspondientes a 248.000 pólizas, con un incremento interanual del 13,5%.

TESORERÍA Y MERCADO DE CAPITALLES

El aseguramiento y la colocación de acciones son actividades que gestiona esta unidad. En 2002 se ha participado en un 0,62% (2.067 miles de euros), y un 0,56% (1.911 miles de euros) en el aseguramiento y colocación de acciones por medio de oferta pública de las empresas Banesto y Enagás, respectivamente. Asimismo ha mantenido una activa participación en los mercados de renta fija.

La negociación en el mercado de divisas ha mantenido el crecimiento experimentado en años anteriores, básicamente por la fuerte demanda de cobertura de riesgo de cambio para las empresas importadoras y exportadoras.

En cuanto a la financiación en los mercados de capitales, el Grupo ha mantenido y ha ampliado los instrumentos de financiación que le permiten acceder a los mercados de capitales. Por ello, en el mes de abril de 2002 se renovó y amplió el límite del programa marco internacional de *Euro Medium Term Notes*, creado en 1998 (véase apartado 4.3.5).

En el ámbito de los convenios de promoción de fondos de titulización de préstamos para pymes firmados entre Banco Sabadell, la Dirección General del Tesoro y Política Financiera y el Instituto de Crédito Oficial, en el segundo trimestre de 2002 se constituyó un nuevo fondo de titulización de activos FTPYME TDA SABADELL 1. La aportación del Grupo Banco Sabadell fue de 600.000 miles de euros, la totalidad de los activos del Fondo.

Durante el mes de febrero de 2003, se registró en la CNMV el Folleto Informativo Reducido del Programa de Pagarés de Empresa de Elevada Liquidez 2003 de Banco Sabadell por un saldo vivo máximo de 1.200 millones de euros, ampliables a 1.500 millones de euros previa comunicación a la CNMV.

Asimismo durante el mes de marzo de 2003, se registró en la CNMV el Folleto Informativo Reducido de Programa de Emisión de Valores de Renta Fija Simple por un saldo vivo máximo de 3.000 millones de euros.

Desde hace algunos años, Banco Sabadell está calificado por agencias de *rating* internacionales (véase apartado 4.3.5 del presente Folleto).

GESTIÓN DE ACTIVOS

El ámbito de la gestión de activos reúne la actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva, asesoramiento de inversiones y gestión de carteras para las Unidades de negocio del Grupo que invierten carteras de activos financieros por cuenta de sus clientes, ya sean particulares o empresas.

Las instituciones de inversión colectiva gestionadas al cierre del ejercicio de 2002 son 159, respecto a las 144 del año anterior, lo que significa que han crecido un 10,42%. También avanza el número de partícipes y de accionistas, que, a finales de año, eran 155.679, con un crecimiento del 2,03% por comparación con el año 2001.

OTROS BANCOS Y SOCIEDADES PARTICIPADAS

Estas plataformas especializadas de negocio tienen por objeto complementar la oferta tradicional de productos financieros del Grupo y acceder a unos colectivos de clientes muy determinados para asegurar así su vinculación al Grupo y, al mismo tiempo, conseguir una aportación adicional de valor que se incrementará en el futuro.

Dexia Sabadell Banco Local

Dexia Sabadell Banco Local es un banco especializado en la financiación a medio y largo plazo de las diferentes administraciones territoriales. Fue creado en el año 2001, junto con el Grupo franco-belga Dexia, el primer Grupo europeo dedicado a la financiación del sector público, que canaliza su implantación en España a través de esta entidad, en la que el Banco Sabadell participa con un 40% del capital, mientras que el 60% restante y la gestión están en poder del Grupo Dexia.

Dexia Sabadell Banco Local se ha consolidado totalmente durante el año 2002, alcanzando un volumen de inversión de 2.000 millones de euros y una cuota de mercado que supera las previsiones realizadas. La entidad obtiene ya beneficios y su ejercicio ha concluido con unas ganancias de 2 millones de euros.

BancSabadell d'Andorra

BancSabadell d'Andorra, S.A. es una entidad constituida en el Principado de Andorra en el 2001, en la que el Banco Sabadell tiene un 51% del capital y se responsabiliza de su gestión. El resto del capital fue objeto de una oferta pública entre particulares andorranos que mostraron interés por este proyecto y que desde el momento de su fundación comparten con el Banco Sabadell el reto de implantar un nuevo grupo bancario en el Principado.

Durante el año 2002, este banco ha seguido desarrollando con éxito su actividad y ha superado los 92 millones de euros en inversión crediticia, un 115,7% más que en el año anterior. Los recursos gestionados totalizaban, a 31 de diciembre, los 456,10 millones de euros, un 42,7% más que en el año 2001, habiendo llegado al *break-even* y con perspectivas positivas de beneficios de cara al 2003.

RED DE OFICINAS Y CANALES DE BANCA A DISTANCIA

Las unidades de negocio disponen, para canalizar la contratación de los diferentes productos y servicios que el Grupo ofrece a sus clientes, una extensa red de oficinas y los canales de banca a distancia, que seguidamente se detallan:

Durante el año 2002, el Banco Sabadell ha seguido ampliando su red de oficinas con la apertura de 27 sucursales y nuevas agencias urbanas, adaptando al mismo tiempo la red a las necesidades actuales, en función de cada entidad y marca del Grupo.

Con los criterios de optimización y de adaptación de la red según marcas y necesidades, a lo largo del ejercicio se han fusionado un total de 23 oficinas, mayoritariamente del Banco Asturias con otras oficinas del Banco Herrero.

Contabilizadas las nuevas aperturas y las oficinas que se han consolidado, la red del Grupo, por comunidades autónomas, era la siguiente a 31 de diciembre:

Comunidad	Banco Sabadell	Solbank	Sabadell BancaPrivada	Banco Asturias	Banco Herrero	Total
Andalucía	18	18			4	40
Aragón	10		1		1	12
Asturias				33	154	187
Baleares	16	13	1		1	31
Canarias	4	11				15
Cantabria	2				3	5
Castilla - La Mancha	3					3
Castilla y León	7				46	53
Cataluña	315	3	1		1	320
Extremadura	1				1	2
Galicia	18		1		9	28
La Rioja	1				3	4
Madrid	86		1	1	33	121
Murcia	4	1			1	6
Navarra	2				1	3
País Vasco	3				4	7
Valencia	53	14	1		3	71
Total	543	60	6	34	265	908

En el 2002 se ha incrementado el traspaso de operativa de oficinas a canales a distancia, de modo que un 54% de la operativa internetizable ya se efectúa a través de estos canales.

El canal BSNNet, de banca a distancia vía Internet, ha alcanzado la cifra de 327.000 contratos de uso y el portal financiero BSMarkets registraba, al cierre del ejercicio, una media de 84.000 usuarios mensuales, con un promedio de 8,4 millones de páginas visitadas cada mes.

En lo concerniente a nuevos productos y servicios, conviene resaltar la creación en el portal de empresas de un área dedicada al negocio internacional, donde el conjunto de productos existentes se ha ampliado con nuevas prestaciones.

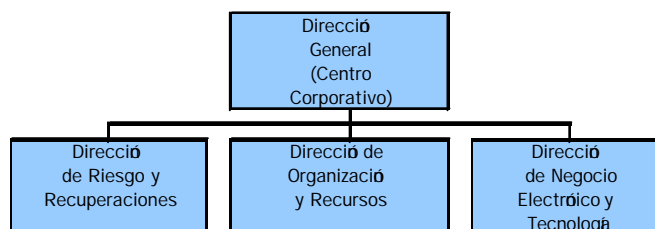
Durante el año, por medio de InfoBanc y Managerland se han enviado 1,35 millones de ficheros de documentos de cobro y de pago, que totalizaban 24 millones de documentos.

El grado de utilización de los servicios de banca a distancia para empresas se ha incrementado notablemente a lo largo del año y ha alcanzado la cifra de 65.444 empresas con contrato de banca a distancia, lo que representa un 61% del total.

CENTRO CORPORATIVO

Unidades de soporte a las unidades de negocio

A fin de poder llevar a cabo sus actividades, las unidades de negocio están asistidas por tres unidades de soporte que se encargan de dar el servicio estructural necesario para que aquellas consigan sus objetivos.



DIRECCIÓN DE RIESGO Y RECUPERACIONES

Es la unidad de soporte responsable de la calidad del riesgo. Para ello define las autonomías y circuitos de riesgo, desarrolla los sistemas de *rating / scoring* y coordina la Comisión de Riesgos.

Riesgos se ha organizado especializando a sus analistas en banca de empresas y banca comercial, quienes, mediante el análisis de diferentes informaciones y las herramientas de control del riesgo, efectúan el control y seguimiento del riesgo crediticio.

Esta unidad también es la encargada de gestionar el cobro de los riesgos morosos. La gestión de riesgos será desarrollada más ampliamente en el apartado correspondiente de este Folleto.

DIRECCIÓN DE ORGANIZACIÓN Y RECURSOS

Es la unidad responsable de gestionar el conjunto de recursos de los que dispone el Grupo, sean humanos o materiales, y de homologar las plantillas del banco tanto para asegurar su adecuación a las necesidades de la organización como para conseguir el desarrollo personal y profesional de la plantilla, haciendo coincidir los perfiles requeridos con el personal disponible. Por ello es, asimismo, responsable del diseño de los planes de formación y de la selección de los candidatos a incorporar al Grupo.

También administra y gestiona toda la operativa y se realizan los procesos de control y verificación correspondientes a la gran mayoría de los productos bancarios de activo y de pasivo: caja, cartera, créditos, préstamos, cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo, los diferentes servicios de medios de pago, impuestos, seguros sociales, etc.

Asimismo se lleva a cabo la atención y asesoramiento a la red de oficinas mediante la utilización de diferentes canales de comunicación.

Se encarga también, de establecer los modelos organizativos y de gestión de los distintos procesos, proponiendo los cambios y modificaciones en los mismos, adecuándolos a las cambiantes situaciones del mercado y del entorno, con el fin de obtener la máxima eficiencia de los mismos.

DIRECCIÓN DE NEGOCIO ELECTRÓNICO Y TECNOLOGÍA

Esta unidad es la encargada de dar servicio a todas las unidades, tanto de negocio como al Centro Corporativo, mediante la ejecución de programas, procesos y aplicativos informáticos, poniendo a su disposición toda la información necesaria para que los distintos centros puedan efectuar las tareas correspondientes a su ámbito de actuación y poder atender adecuadamente a los clientes.

Actualmente esta unidad sigue inmersa en el proyecto de desarrollo de la nueva plataforma tecnológica IBM, habiéndose superado a finales de 2002 el ecuador del proyecto. El esfuerzo realizado representa más del 60% del esfuerzo total para llevarlo a cabo. Está previsto que durante el 2004 la plataforma esté prácticamente renovada.

Durante el 2002, el Grupo ha tenido la capacidad y voluntad de realizar, paralelamente, fuertes inversiones en áreas como la gestión comercial, los procesos de riesgos y las herramientas de información de gestión. Adicionalmente, se ha iniciado un proceso de renovación de la presencia del Grupo en Internet, a través de la puesta en marcha del nuevo portal corporativo del Grupo.

Finalmente, para el ejercicio de 2003 está previsto proseguir con la renovación de los portales en Internet de todas las marcas del Grupo, así como la integración del Banco Herrero y de ActivoBank a la plataforma tecnológica del Grupo.

GESTIÓN INTEGRAL DE LA CALIDAD

Especialización de la oferta

Es la voluntad de satisfacer las necesidades de los clientes, un factor principal que ha motivado la reorientación del modelo de negocio y organización, con la finalidad de

especializar la oferta comercial según las características y necesidades de cada cliente, ajustando el esfuerzo interno y la capacidad de creación de valor a los requerimientos y necesidades específicas de los distintos segmentos de la clientela.

Plan de Calidad 2002-2005

(véase apartado 7.1.2)

Servicio de Atención al Cliente

El interés del Grupo en conocer directamente los problemas, inquietudes y sugerencias de los clientes aconsejó, hace prácticamente una década, la creación del Servicio de Atención al Cliente, dependiendo directamente de la Intervención General, con la misión de canalizar y gestionar las quejas, reclamaciones y sugerencias de clientes que desean exponerlas a la Dirección del Grupo. Es competencia del referido servicio analizar los asuntos planteados, estudiar las posibles deficiencias en la atención y el trato, los eventuales incumplimientos contractuales o de normativa interna o externa y, en definitiva, analizar si la actuación del Banco ha sido conforme y ajustada a las buenas prácticas y usos bancarios. Sobre la base de este análisis pormenorizado y aplicando criterios de equidad y justicia, el Servicio de Atención al Cliente resuelve el caso y determina las actuaciones a seguir, dando respuesta motivada a los clientes y trasladando a las unidades ejecutivas y funcionales aquellos asuntos que pueden generar acciones correctoras o de rediseño de procesos, en aras a minimizar los riesgos asociados y, todo ello, con la finalidad de contribuir a la mejora permanente del servicio y atención a los clientes.

	2002	2001	2000
Número de asuntos tratados	1.945	1.755	965
% de resoluciones favorables al cliente	30,40	34,90	30,30

La estadística únicamente se refiere a reclamaciones recibidas en el Servicio de Atención al Cliente como segunda instancia de reclamación. Este incremento no significa que la Entidad haya sido objeto de mayor cantidad de quejas y reclamaciones, sino que determinadas quejas que antes eran resueltas por nuestra red comercial se han trasladado a este segundo nivel de resolución. Por otra parte, las cifras 2002 incluyen las reclamaciones de los clientes de la marca Solbank, que se han considerado como reclamaciones de Banco Sabadell al haberse integrado totalmente su estructura de oficinas dentro del Banco matriz.

Defensor del cliente

Complementariamente, el Grupo dispone de la figura del defensor del cliente, función desempeñada por un jurista independiente de reconocida trayectoria profesional y cuyas resoluciones son vinculantes para las entidades reclamadas. De esta forma los clientes tienen garantizado que, de forma rápida y gratuita, pueden someter sus asuntos ante una institución de arbitraje independiente del Grupo Banco Sabadell.

Servicio de Reclamaciones del Banco de España

También, de acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España. Dicha institución, en su memoria anual, refleja los volúmenes de expedientes gestionados y las entidades financieras objeto de reclamación. Los bancos del Grupo Banco Sabadell, desde

la creación del referido servicio, se enorgullecen de no haber sido nunca incluidos en la relación de entidades financieras que han sido objeto de más de 20 reclamaciones anuales.

La participación de los empleados en la mejora de nuestra calidad

Como se ha indicado anteriormente, la calidad de gestión en el Grupo incumbe a todos sus empleados y existen abiertos los adecuados canales para incentivar y canalizar la energía creadora de las personas que ejecutan diariamente su trabajo y que mejor conocen aquellos aspectos técnicos o comerciales que pueden ser susceptibles de mejora. En este ejercicio se ha revisado el sistema de participación de los empleados integrándolo en la nueva Organización de la Calidad (Equipos de Mejora y Comités de Calidad) de manera que la identificación y gestión de las oportunidades de mejora se realice de forma sistemática y estructurada, aprovechando además las actuales posibilidades tecnológicas que nos ofrece la intranet corporativa y simplificando de este modo los flujos de comunicación. Asimismo, se ha instaurado el Día de la Calidad para premiar tanto a aquellas personas y ámbitos organizativos que hayan destacado por el nivel de calidad de su trabajo, como para hacer entrega de los premios del Concurso anual de Propuestas de Mejora que este año ya ha alcanzado su XVII edición y cuyas propuestas de mejora suponen una minoración de costes y/o mejora de la calidad.

Colaboración en el Foro de Excelencia y Calidad de Entidades Financieras

Banco Sabadell participa en esta Asociación compuesta por profesionales de la Calidad de las principales Entidades Financieras, que tiene como objetivo el impulso, a través de actividades de investigación, intercambio de experiencias y difusión de las mismas, de los principios de la calidad aplicados al sector financiero.

4.1.2. Posicionamiento relativo de la entidad o del Grupo dentro del sector bancario

El Grupo Banco Sabadell es uno de los principales grupos financieros del mercado español. A 31 de diciembre de 2002 sus principales magnitudes comparadas con los principales grupos bancarios eran las siguientes:

	Grupo Banco Sabadell	Grupo Bankinter	Grupo Popular	Grupo BBVA	Grupo BSCH
Total activo (millones €)	27.224	22.653	42.005	279.542	324.378
Créditos s/clientes (millones €)	20.727	15.007	33.711	141.315	162.973
Recursos gestionados de clientes (millones €) (1)	27.439	22.698	39.946	289.385	304.893
Patrimonio neto contable (millones €)	2.050	1.486	2.586	12.351	17.594
Beneficio consolidado neto (miles €)	231.175	119.486	687.735	2.466.000	2.785.600
Beneficio atribuido al Grupo (miles €)	220.416	110.329	633.490	1.719.000	2.247.200
Red de oficinas	921	284	2.160	7.504	9.281
Plantilla	7.637	3.010	12.464	93.093	104.178

(1) Incluye saldos de balance y fuera de balance.

FUENTES: cifras publicadas por las entidades.

El Grupo Banco Sabadell es el cuarto grupo bancario español, según los datos de los estados financieros consolidados publicados por la Asociación Española de Banca (AEB).

4.1.3. Información financiera de las principales entidades del Grupo

Principalmente, la actividad bancaria del Grupo, al igual que la mayoría de venta de productos y servicios de filiales del Grupo, se realiza en España a través de las respectivas redes del banco matriz y los bancos filiales.

A continuación se detalla el número total de oficinas, tanto nacionales como extranjeras, de cada uno de los Bancos que forman el Grupo:

	2002	2001	2000
Banco Sabadell	881	597	508
Banco Herrero	--	267	--
Solbank	--	--	119
Banco Asturias	34	48	73
Sabadell Banca Privada	6	6	6
Total	921	918	706

El Grupo generó a 31 de diciembre del 2002 un "Beneficio antes de impuestos" de 260,28 millones de euros. El "Beneficio neto atribuido al Grupo" alcanzó los 220,42 millones de euros, con un incremento del 1,80% respecto al anterior ejercicio.

A continuación se detallan los datos más significativos del Grupo Banco Sabadell:

	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Magnitudes (miles €):					
Fondos propios	2.050.348	2.355.664	1.594.900	(12,96)	47,70
Activos totales	27.224.222	26.547.498	18.613.388	2,55	42,63
Inversión crediticia bruta de clientes (1)	21.382.665	18.876.855	13.098.530	13,27	44,11
Recursos de clientes en balance (2)	20.954.679	19.746.270	13.952.939	6,12	41,52
De los que: depósitos de clientes (3)	19.169.389	17.832.466	12.198.850	7,50	46,18
Patrimonio en fondos de inversión	4.569.605	4.669.690	4.442.188	(2,14)	5,12
Patrimonio en fondos de pensiones	1.522.807	1.348.559	1.241.042	12,92	8,66
Recursos gestionados de clientes	27.439.343	25.648.979	19.555.249	6,98	31,16
Resultados (miles €):					
Margen de intermediación	714.379	703.124	498.225	1,60	41,13
Margen básico	999.447	983.645	748.383	1,61	31,44
Margen ordinario	1.008.064	1.040.023	775.719	(3,07)	34,07
Margen de explotación	291.999	433.242	316.308	(32,60)	36,97
Beneficio antes de impuestos	260.279	361.707	320.771	(28,04)	12,76
Resultado atribuido al Grupo	220.416	216.510	199.374	1,80	8,59
Ratios					
Rentabilidad y eficiencia (%):					
ROA (<i>beneficio neto sobre activos totales medios</i>)	0,86	0,93	1,23		
ROE (<i>benefic. neto atribuido al Grupo sobre rec. propios medios</i>)	10,02	9,59	14,67		
ROE ajustada (<i>aislando efecto fondo comercio BCP y Caixa</i>)	13,56	15,51	17,61		
Eficiencia básica (<i>gastos gener. adm. sobre margen básico</i>)	66,75	56,34	56,44		
Costes totales sobre margen ordinario (<i>total gastos y otros resultados de explotación sobre margen ordinario</i>)	71,03	58,34	59,22		
Ratios de capital (normativa BIS) (%):					
Total	11,85	11,46	11,28		
TIER I	8,16	8,72	9,91		
TIER II	3,69	2,74	1,37		
Gestión del riesgo:					
Riesgos morosos y dudosos (<i>miles €</i>)	114.617	100.861	84.347	13,64	19,58
Provisiones para insolvencias (<i>miles €</i>)	402.390	337.832	236.064	19,11	43,11
Ratio de morosidad (%)	0,47	0,46	0,56		
Ratio de cobertura de morosidad (%)	351,07	334,94	279,86		
Ratio de cobertura de morosidad (con garantías hipotec.) (%)	373,71	359,19	298,02		
Medios:					
Oficinas	921	918	706	0,33	30,03
Empleados	7.637	7.788	6.606	(1,94)	17,89
Acciones:					
Número de acciones	204.002.736	204.002.736	148.630.560	0,00	37,25
Número de accionistas	48.977	50.573	40.097	(3,16)	26,13

(1) Total inversión crediticia neta más adquisición temporal de activos y otros, activos titulizados y fondos de insolvencias.

(2) Total débitos a clientes más financiaciones subordinadas y débitos representados por valores negociables.

(3) Recursos de clientes en balance menos cesiones temporales de activos.

Principales filiales

Los balances y cuentas de resultados a 31 de diciembre de 2002 de las principales filiales del Grupo Banco Sabadell se detallan a continuación:

Balances de situación

(miles €)	Banco Sabadell	Banco Asturias	Sabadell Banca Privada	ActivoBank	BanSabadell Leasing	BanSabadell Hipotecaria
Caja y depósitos en bancos centrales	333.834	14.926	3.123	434	0	327
Deudas del estado	878.860	2.641	2.109	0	0	0
Entidades de crédito	4.912.665	309.753	494.621	118.581	0	35
Créditos sobre clientes	17.646.238	451.661	56.532	1.844	1.572.816	452.610
Obligaciones y otros valores de renta fija	702.923	5	1	1.427	0	0
Acciones y participaciones	795.143	6.328	6.544	4.121	0	0
Activos materiales	342.931	6.982	943	2.208	30.325	294
Cuentas de periodificación y otros activos	676.604	16.319	885	70.224	23.788	1.360
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0	0	40.425	0	0
TOTAL ACTIVO	26.289.198	808.615	564.758	239.264	1.626.929	454.626
Entidades de crédito	3.630.381	146.399	120.206	2.904	1.484.673	371.534
Débitos a clientes y valores negociables	19.111.729	580.482	403.829	90.438	0	23.285
Cuentas de periodificación y otros pasivos	577.143	17.112	1.790	10.079	67.524	5.076
Fondo para riesgos generales y otras provisiones	129.422	1.929	168	1.837	2.291	0
Pasivos subordinados	850.000	0	0	0	24.040	0
Recursos propios	1.789.709	58.079	37.668	158.508	43.802	50.232
Beneficio neto	200.814	4.614	1.097	0	4.599	4.499
Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	(24.502)	0	0
TOTAL PASIVO	26.289.198	808.615	564.758	239.264	1.626.929	454.626
Pasivos contingentes	7.338.472	103.068	20.188	0	0	0
Compromisos	7.330.428	204.728	13.719	68	7.354	4.387
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	14.668.900	307.796	33.907	68	7.354	4.387

Cuentas de resultados

(miles €)	Banco Sabadell	Banco Asturias	Sabadell Banca Privada	ActivoBank	BanSabadell Leasing	BanSabadell Hipotecaria
Productos financieros	1.275.893	34.329	13.516	4.462	73.270	22.568
Costes financieros	(601.450)	(16.840)	(11.436)	(3.571)	(58.432)	(17.887)
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	674.443	17.489	2.080	891	14.838	4.681
Comisiones netas	230.393	5.859	6.737	6.917	83	20
MARGEN BÁSICO	904.836	23.348	8.817	7.808	14.921	4.701
Resultado por operaciones financieras	5.078	960	(498)	(1)	0	1.754
MARGEN ORDINARIO	909.914	24.308	8.319	7.807	14.921	6.455
Costes operativos	(556.705)	(14.166)	(5.586)	(35.050)	3.636	(1.889)
Amortizaciones	(39.920)	(1.287)	(52)	(11.408)	(4.013)	0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	313.289	8.855	2.681	(38.651)	14.544	4.566
Amortizaciones y saneamientos	(108.884)	(4.266)	(988)	(1.774)	(6.960)	2.566
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	204.405	4.589	1.693	(40.425)	7.584	7.132
Impuesto sobre sociedades	(3.591)	25	(596)	0	(2.985)	(2.633)
BENEFICIO NETO	200.814	4.614	1.097	(40.425)	4.599	4.499

A continuación se detallan las actividades de las principales filiales del Grupo Banco Sabadell:

Banco de Asturias, S.A.

Continuando con de la estrategia definida para actuar como red regional en una zona de influencia concreta, durante el ejercicio 2002 se ha procedido al traspaso de 14 oficinas de Banco Asturias a Banco Herrero, lo que ha repercutido en un descenso de algunas partidas del balance y de los costes de transformación.

Cabe destacar el aumento de los depósitos de ahorro de clientes que, pese al traspaso de oficinas, se han incrementado en más de un 8%.

El "Beneficio neto" del ejercicio 2002 respecto al ejercicio anterior ha disminuido un 3,95%.

A 31 de diciembre de 2002, Banco Asturias tenía una red de 34 oficinas.

Sabadell Banca Privada, S.A.

Sabadell Banca Privada es la filial del Grupo Banco Sabadell especializada en el asesoramiento y gestión de patrimonios de particulares de renta alta e instituciones.

La inversión crediticia a 31 de diciembre de 2002 ha alcanzado los 56.532 miles de euros, un 15,36% respecto al año anterior, destacando sobre todo el incremento del 56,19% en las cuentas de crédito.

Los recursos ajenos del Banco han aumentado respecto al año anterior en 50.746 miles de euros, un 14,37%, destacando el incremento del 98,78% en los saldos de imposiciones a plazo y del 37,26% en los saldos de cuentas corrientes de otros sectores residentes.

Sabadell Banca Privada tenía 6 oficinas al finalizar el ejercicio 2002.

ActivoBank, S.A.

ActivoBank se constituyó en diciembre del año 2000 por Banco Sabadell y Banco Comercial Portugués, con el objetivo de convertirse en el primer banco multicanal especializado en la gestión de activos financieros en España.

ActivoBank ha seguido aumentando su capacidad comercial y ha cerrado el último ejercicio con un incremento de su base de clientes del 26,5%, superando las 19.700 cuentas operativas.

El saldo de los recursos totales de clientes registrados en el pasivo del balance del Banco ascendió a 90.438 miles de euros.

ActivoBank también ha sido la primera entidad en lanzar al mercado, durante el año 2002, un servicio *on line* de compra de acciones apalancada bajo la modalidad de créditos de mercado (Credibolsa Activo), que ha sido considerada como una de las mejores iniciativas financieras del año.

Durante el último trimestre del año 2002, se produjo la venta de las participaciones que tenían el Banco Comercial Portugués y los socios minoritarios, siendo adquiridas en su totalidad por Banco de Sabadell, S.A.

BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.

Fruto de la estrategia del Grupo, casi no se realizan nuevas operaciones debido a su desvío hacia la sociedad matriz Banco Sabadell, por lo que la inversión neta en clientes de la sociedad en el ejercicio 2002 ha sido de 452.610 miles de euros, cifra inferior en un 10,6% a la del año anterior.

El volumen de morosos se ha reducido en un 23,1% respecto al año 2001, pasando del 0,4% sobre la inversión crediticia neta en el 2001, a tan solo un 0,3% en el 2002.

El beneficio neto obtenido en el ejercicio ha sido de 4.499 miles de euros, inferior al del año anterior en un 51%.

BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.

En el año 2002 el volumen de los créditos sobre clientes se ha incrementado un 19,1% respecto el ejercicio anterior.

El apartado de activos materiales ha confirmado su línea de crecimiento de un 26,4% respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a su actividad de *renting*, iniciado en el ejercicio anterior.

Actividad en el extranjero

La actividad en el extranjero se localiza básicamente en las oficinas de Estados Unidos, Francia, Gran Bretaña e Islas Cayman, siendo la distribución de las principales cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias la siguiente:

(miles €)	2002		2001	
	Unión Europea	Resto de oficinas	Unión Europea	Resto de oficinas
Intereses y rendimientos asimilados	79.555	41.495	112.622	41.368
Comisiones percibidas	6.960	2.387	3.646	2.814
Beneficios por operaciones financieras	355	527	280	582
TOTAL INGRESOS	86.870	44.409	116.548	44.764
Intereses y cargas asimiladas	69.056	34.177	100.584	32.850
Comisiones a pagar	173	343	199	396
Pérdidas por operaciones financieras	1.722	0	78	0
TOTAL COSTES	70.951	34.520	100.861	33.246
MARGEN ORDINARIO	15.919	9.889	15.687	11.518

Aunque el margen ordinario absoluto prácticamente no ha sufrido variación en el año 2002 respecto al de 2001, los ingresos y costes financieros de las oficinas de la Unión Europea han disminuido, básicamente como consecuencia de la incidencia de la bajada de tipos de interés tanto de las operaciones activas como pasivas.

4.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

4.2.1. Cuenta de resultados del Grupo consolidado

El beneficio consolidado neto del Grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2002 ha sido de 231,18 millones de euros, lo que significa un incremento, respecto al beneficio obtenido en la misma fecha del año anterior, del 2,3%. Una vez distribuidos los beneficios a minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo ha sido de 220,42 millones de euros, un 1,8% más que el año pasado.

La actividad comercial se ha realizado en un marco de tipos de interés con tendencia a la baja, lo que ha incidido en el margen de intermediación, que se ha situado en 714,38 millones de euros, con un incremento interanual del 1,6%.

Las comisiones netas han tenido un incremento, igualmente, del 1,6% con distinto comportamiento entre los diferentes tipos de comisiones. Así, tanto las derivadas de operaciones de riesgo como las de servicios, presentan sendos aumentos interanuales del 4,7% y del 8,4%, mientras que sigue repercutiendo en las comisiones de fondos de inversión la desfavorable evolución del mercado bursátil. Con todo ello, el margen básico presenta un crecimiento interanual del 1,6%.

Esta situación del mercado bursátil ha incidido, igualmente, en los resultados de las operaciones financieras, que se han visto reducidos en un 84,7%. Así, el margen ordinario registra una disminución interanual del 3,1%, situándose en 1.008,06 millones de euros.

Los gastos generales de administración, en conjunto, han aumentado un 20,4%. Sin embargo, este aumento responde, en gran medida, al importante esfuerzo llevado a cabo, con el fin de situar al Grupo Banco Sabadell en una mejor posición competitiva desde el punto de vista tecnológico. Los gastos en tecnología y de desarrollo e implantación de la nueva plataforma de sistemas de información y comunicación han tenido su punto álgido en el ejercicio de 2002, con la consiguiente repercusión en el margen de explotación.

La aportación a la cuenta de resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia ha sido, en este año 2002, de 45,50 millones de euros, un 30,4% superior al del año anterior, donde cabe destacar el beneficio de las sociedades inmobiliarias y de las compañías de seguros.

La disminución reflejada en el apartado de impuestos es consecuencia de la aplicación de las nuevas disposiciones fiscales que regulan la tributación por reinversión de plusvalías, así como de la repercusión fiscalmente favorable que ha significado la exteriorización del fondo de pensiones de empleados.

(miles €)	2002		2001		2000	
	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM	Importe	% s/ATM
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.297.462	4,9	1.370.889	5,6	981.566	5,7
De los que: de la cartera de renta fija	58.964	0,2	71.816	0,3	46.417	0,3
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(603.332)	2,3	(677.305)	2,8	(491.399)	2,9
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	20.249	0,1	9.540	0,0	8.058	0,0
De acciones y otros títulos de renta variable	1.786	0,0	3.430	0,0	4.077	0,0
De participaciones	16.463	0,1	3.706	0,0	2.980	0,0
De participaciones en el Grupo	2.000	0,0	2.404	0,0	1.001	0,0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	714.379	2,7	703.124	2,9	498.225	2,9
COMISIONES PERCIBIDAS	322.215	1,2	318.996	1,3	280.438	1,6
COMISIONES PAGADAS	(37.147)	0,1	(38.475)	0,2	(30.280)	0,2
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.617	0,0	56.378	0,2	27.336	0,2
MARGEN ORDINARIO	1.008.064	3,8	1.040.023	4,3	775.719	4,5
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	16.228	0,1	8.802	0,0	3.150	0,0
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(667.148)	2,5	(554.218)	2,3	(422.411)	2,5
De personal	(380.927)	1,4	(361.483)	1,5	(285.988)	1,7
De los que: Sueldos y salarios	(281.687)	1,1	(271.036)	1,1	(220.682)	1,3
Cargas sociales	(70.836)	0,3	(66.526)	0,3	(50.864)	0,3
De las que: pensiones	(5.738)	0,0	(5.303)	0,0	(1.357)	0,0
Otros gastos administrativos	(286.221)	1,1	(192.735)	0,8	(136.423)	0,8
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(57.301)	0,2	(49.816)	0,2	(33.123)	0,2
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(7.844)	0,0	(11.549)	0,0	(7.027)	0,0
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	291.999	1,1	433.242	1,8	316.308	1,9
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	45.496	0,2	34.898	0,1	37.305	0,2
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	76.500	0,3	46.358	0,2	40.849	0,2
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(2.310)	0,0	(4.901)	0,0	(917)	0,0
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(28.694)	0,1	(6.559)	0,0	(2.627)	0,0
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(127.113)	0,5	(35.063)	0,1	(16.267)	0,1
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	2.094	0,0	949	0,0	67.184	0,4
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	17	0,0	0	0,0	0	0,0
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	0,0	612	0,0	67.173	0,4
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	274	0,0	337	0,0	11	0,0
Reversión de diferencias negativas de consolidación	1.803	0,0	0	0,0	0	0,0
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	(28.645)	0,1	(1.502)	0,0	(13)	0,0
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(8.159)	(0,0)	0	0,0	0	0,0
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(13.717)	0,1	(470)	0,0	(9)	0,0
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	(6.769)	0,0	(1.032)	0,0	(4)	0,0
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	(101.083)	0,4	(73.336)	0,3	(56.038)	0,3
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(705)	0,0	0	0,0	22	0,0
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	126.263	0,5	0	0,0	0	0,0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	71.081	0,3	40.639	0,2	18.424	0,1
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(19.108)	0,1	(38.120)	0,2	(46.154)	0,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	260.279	1,0	361.707	1,5	320.771	1,9
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(27.274)	0,1	(132.577)	0,5	(108.859)	0,6
OTROS IMPUESTOS	(1.830)	0,0	(3.245)	0,0	(2.604)	0,0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	231.175	0,9	225.885	0,9	209.308	1,2
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	10.759	0,0	9.375	0,0	9.934	0,1
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	220.416	0,8	216.510	0,9	199.374	1,2
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	26.745.772	100,0	24.334.983	100,0	17.082.515	100,0

4.2.2. Rendimiento medio de los empleos.

En los cuadros que siguen a continuación se indican, para el Grupo Banco Sabadell, el rendimiento medio de los empleos en los tres últimos años, y el detalle de la variación experimentada en cada uno de ellos, según sea debida a la evolución de los precios o de los volúmenes.

Los activos totales medios, en este ejercicio, se han incrementado en un 9,9%, situándose en los 26.746 millones de euros.

Durante este año, la evolución a la baja de los tipos de interés, ha afectado tanto a los resultados obtenidos por ingresos financieros como a los procedentes de los costes de idéntica naturaleza. Derivado de esta circunstancia los tipos de rentabilidad resultantes para los distintos empleos como los de los costes para los recursos se han visto minorados respecto a los obtenidos en el ejercicio precedente.

A través de su análisis se puede observar como a pesar del aumento de volumen, el resultado es menor al obtenido en el año anterior. Esto es consecuencia de que la variación positiva por el efecto volumen, ha sido inferior a la variación negativa del efecto precio. En el año 2001 la tendencia del tipo de interés fue estable en el primer trimestre, siguiendo, en la segunda parte del año, una evolución bajista, mientras que en este año 2002 el tipo de interés ha tenido una evolución muy estable hasta final de año, pero siempre por debajo de los tipos del 2001.

Rendimiento medio de los empleos

(miles €)	2002			2001			2000		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Caja y bancos centrales	423.006	1,95	8.231	323.918	3,09	9.993	254.203	2,48	6.306
Entidades de crédito	2.919.292	3,96	115.713	3.280.125	4,79	157.269	2.692.008	6,88	185.249
Créditos a clientes	19.610.628	5,68	1.114.554	17.010.535	6,73	1.145.204	11.582.843	6,42	743.594
Cartera renta fija y deudas Estado	1.420.285	4,15	58.964	1.235.654	4,73	58.423	1.103.278	4,21	46.417
Cartera renta variable	525.444	3,85	20.249	541.153	1,76	9.540	360.174	2,24	8.058
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	24.898.655	5,29	1.317.711	22.391.385	6,17	1.380.429	15.992.506	6,19	989.624
Activos sin rendimiento	1.847.117	--	--	1.943.598	--	--	1.090.009	--	--
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	26.745.772	4,93	1.317.711	24.334.983	5,67	1.380.429	17.082.515	5,79	989.624

Variación anual rendimiento medio de los empleos

(miles €)	VARIACIÓN 2002 / 2001			VARIACIÓN 2001 / 2000			VARIACIÓN 2000 / 1999		
	Por	Por	TOTAL	Por	Por	TOTAL	Por	Por	TOTAL
	Volumen	Tipos		Volumen	Tipos		Volumen	Tipos	
Caja y bancos centrales	3.057	(4.819)	(1.762)	1.729	1.958	3.687	680	1.864	2.544
Entidades de crédito	(17.301)	(24.255)	(41.556)	40.471	(68.452)	(27.981)	(39.411)	70.487	31.076
Créditos a clientes	175.047	(205.697)	(30.650)	348.447	53.164	401.611	152.376	40.914	193.290
Cartera renta fija y deudas Estado	8.730	(8.189)	541	5.569	6.437	12.006	(150)	6.732	6.582
Cartera renta variable	(277)	10.986	10.709	4.049	(2.567)	1.482	7.281	(8.605)	(1.324)
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	169.256	(231.974)	(62.718)	400.265	(9.460)	390.805	120.776	111.392	232.168
Activos sin rendimiento	--	--	--	--	--	--	--	--	--
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	169.256	(231.974)	(62.718)	400.265	(9.460)	390.805	120.776	111.392	232.168

4.2.3. Coste medio de los recursos.

En los cuadros que se exponen a continuación se indican, para el Grupo Banco Sabadell, los costes que resultan de los recursos en los tres últimos años, y el detalle de la variación experimentada en cada uno de ellos, según sea debida a la evolución de los precios o de los volúmenes.

El coste de los recursos ha disminuido en este año 2002 con respecto al 2001, pese al aumento de volumen que se ha producido. Este efecto de volumen es inferior a la disminución producida por el efecto precio, debido a la evolución de tipo de interés en estos últimos años, comentada en el apartado de rendimientos de los empleos.

Coste medio de los recursos

(miles €)	2002			2001			2000		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Entidades de crédito	5.168.706	(4,05)	(209.206)	3.872.546	(4,92)	(190.514)	2.761.166	(6,96)	(192.190)
Recursos de clientes	15.430.181	(2,11)	(324.914)	14.097.773	(2,80)	(394.755)	9.480.944	(2,39)	(226.334)
Cesiones temporales activos	2.146.894	(3,22)	(69.212)	2.102.349	(4,38)	(92.036)	1.982.114	(3,68)	(72.875)
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	22.745.781	(2,65)	(603.332)	20.072.668	(3,37)	(677.305)	14.224.224	(3,45)	(491.399)
Otros pasivos sin coste	1.674.656	--	--	1.959.970	--	--	1.469.370	--	--
Recursos propios	2.325.335	--	--	2.302.345	--	--	1.388.921	--	--
RECURSOS TOTALES MEDIOS	26.745.772	(2,26)	(603.332)	24.334.983	(2,78)	(677.305)	17.082.515	(2,88)	(491.399)

Variación anual coste medio de los recursos

(miles €)	VARIACIÓN 2002 / 2001			VARIACIÓN 2001 / 2000			VARIACIÓN 2000 / 1999		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
	Entidades de crédito	(63.766)	45.074	(18.692)	(77.357)	79.033	1.676	(79.171)	(41.925)
Recursos de clientes	(37.309)	107.150	69.841	(110.215)	(58.206)	(168.421)	(11.244)	(52.210)	(63.454)
Cesiones temporales activos	(1.950)	24.774	22.824	(4.421)	(14.740)	(19.161)	17.729	(13.632)	4.097
RECURSOS MEDIOS CON COSTE	(103.025)	176.998	73.973	(191.993)	6.087	(185.906)	(72.686)	(107.767)	(180.453)
Otros pasivos sin coste	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Recursos propios	--	--	--	--	--	--	--	--	--
RECURSOS TOTALES MEDIOS	(103.025)	176.998	73.973	(191.993)	6.087	(185.906)	(72.686)	(107.767)	(180.453)

4.2.4. Margen de intermediación.

Durante este año 2002, la actividad comercial se ha llevado a cabo en un marco de tipo de interés bajo, lo que ha incidido en el margen de intermediación, de forma que mientras el volumen de negocio se ha incrementado en un 9,9%, el incremento interanual del margen ha sido del 1,6%.

Cabe destacar que el incremento del rendimiento de la cartera de renta variable se debe a los ingresos cobrados por la participación en el Banco Comercial Portugués, lo que ha reportado unos dividendos de 11.768 miles de euros.

La evolución del tipo de interés ha provocado, igualmente, que la rentabilidad sobre activos totales medios haya disminuido con respecto al año 2001, pasando del 2,89% al 2,67%.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.297.462	1.370.889	981.566	(5,36)	39,66
De los que: de la cartera de renta fija	58.964	71.816	46.417		
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(603.332)	(677.305)	(491.399)	(10,92)	37,83
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	20.249	9.540	8.058	112,25	18,39
De acciones y otros títulos de renta variable	1.786	3.430	4.077		
De participaciones	16.463	3.706	2.980		
De participaciones en el Grupo	2.000	2.404	1.001		
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	714.379	703.124	498.225	1,60	41,13
% Margen de intermediación / Activos totales medios	2,67	2,89	2,92		
% Margen de intermediación / Activos medios remunerados	2,87	3,14	3,12		

4.2.5. Comisiones y otros ingresos.

Total de comisiones y otros ingresos

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
COMISIONES PERCIBIDAS	322.215	318.996	280.438	1,01	13,75
COMISIONES PAGADAS	(37.147)	(38.475)	(30.280)	(3,45)	27,06
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.617	56.378	27.336	(84,72)	106,24
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	16.228	8.802	3.150	84,37	179,43
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	309.913	345.701	280.644	(10,35)	23,18
% s/ Activos totales medios	1,16	1,42	1,64		

Comisiones

Los ingresos por comisiones netas han alcanzado en este año 2002 la cifra de 285.068 miles de euros, con un incremento del 1,6% sobre el año anterior.

Cabe comentar dentro de este apartado, el incremento de las comisiones de gestión que ha sido del 8,4%, a pesar de la desfavorable evolución del mercado bursátil que ha provocado una disminución en las comisiones de valores. También las derivadas del cambio de billetes y divisas se han visto afectadas por la puesta en marcha del euro.

Por último, las comisiones de fondos de inversión y pensiones han visto reducidos sus ingresos en un 10,8%, debido a la incertidumbre de los mercados financieros internacionales que ha hecho que las preferencias de los inversores se decanten hacia fondos de renta fija, con comisiones más bajas que las de los fondos mixtos y de renta variable.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Operaciones de activo	58.273	57.590	52.254	1,19	10,21
Avales y otras garantías	38.119	36.370	31.638	4,81	14,96
Cedidas a otras entidades	(10.119)	(11.551)	(11.941)	(12,40)	(3,27)
COMISIONES DERIVADAS DE OPERACIONES DE ACTIVO	86.273	82.409	71.951	4,69	14,53
Tarjetas	57.747	53.256	40.436	8,43	31,70
Ordenes de pago	37.230	35.965	31.193	3,52	15,30
Valores	14.804	19.030	18.295	(22,21)	4,02
Cuentas a la vista	12.990	9.534	6.797	36,25	40,27
Cambio de billetes y divisas	4.624	6.446	6.455	(28,27)	(0,14)
Seguros de vida	5.456	3.878	1.792	40,69	116,41
Otras operaciones	5.636	1.054	334	434,72	215,57
Cedidas a otras entidades	(13.851)	(14.168)	(9.562)	(2,24)	48,17
COMISIONES DE GESTION	124.636	114.995	95.740	8,38	20,11
Fondos de inversión	57.954	67.030	68.571	(13,54)	(2,25)
Planes de pensiones	16.205	16.087	13.896	0,73	15,77
COMISIONES DE FONDOS DE INVERSION Y PENSIONES	74.159	83.117	82.467	(10,78)	0,79
TOTAL COMISIONES NETAS	285.068	280.521	250.158	1,62	12,14

Resultados de operaciones financieras

Bajo la denominación de “Resultados de operaciones financieras” se recogen los que se obtienen por operaciones de cambio y los ingresos netos obtenidos por la negociación de activos financieros y derivados.

La situación del mercado bursátil durante este año 2002 ha incidido en los resultados de las operaciones financieras. La disminución de la partida “Renta fija española y extranjera” viene dada porque en el 2001 se produjeron importantes ingresos por la venta de bonos y deudas del Estado. La operativa bajo el concepto de “Renta variable”, expresa los resultados por la venta de cartera de renta variable y los movimientos del fondo de fluctuación de valores; en este año 2002 ha conllevado unos resultados negativos de 20.064 miles de euros, mientras que en el 2001 ascendieron a 14.335 positivos, debido básicamente al hecho de quedar un mayor importe como disponible del fondo de fluctuación de valores.

En el apartado de “Diferencias de cambio y productos derivados”, la diferencia viene dada en gran parte por los menores resultados de productos de derivados.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Renta fija española y extranjera:	803	7.359	1.160	(89,09)	--
Cartera de negociación	1.622	1.670	1.118	(2,87)	49,37
Cartera de inversión ordinaria	(819)	5.689	42	--	--
Renta variable	(20.064)	14.335	926	--	--
Venta de activos	2.065	1.699	682	21,54	149,12
Diferencias de cambio y productos derivados	25.813	32.985	24.568	(21,74)	34,26
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.617	56.378	27.336	(84,72)	106,24

4.2.6. Gastos de explotación.

El total de "Gastos de explotación" del Grupo ascendieron a 31 de diciembre de 2002 a 732.293 miles de euros, un 18,96% superior al ejercicio anterior. Los gastos de personal presentan un incremento del 5,38% con respecto al año anterior, mientras que los otros gastos administrativos han aumentado un 48,50%.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Gastos de personal	(380.927)	(361.483)	(285.988)	5,38	26,40
Sueldos y salarios	(281.687)	(271.036)	(220.682)	3,93	22,82
Cargas sociales	(70.836)	(66.526)	(50.864)	6,48	30,79
De las que: pensiones	(5.738)	(5.303)	(1.357)	8,20	290,79
Otros gastos de personal	(28.404)	(23.921)	(14.442)	18,74	65,63
Amortizaciones del inmovilizado	(57.301)	(49.816)	(33.123)	15,03	50,40
Otras cargas de explotación	(7.844)	(11.549)	(7.027)	(32,08)	64,35
Otros gastos administrativos	(286.221)	(192.735)	(136.423)	48,50	41,28
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	(732.293)	(615.583)	(462.561)	18,96	33,08
% gastos de explotación s/Activos totales medios	2,74	2,53	2,71		
Ratio de eficiencia (1)	66,18	53,29	54,45		
Número medio de empleados	7.730	7.781	6.653	(0,66)	16,95
Coste medio por empleado (€)	(49.279)	(46.457)	(42.986)	6,07	8,07
% gastos de personal / gastos de explotación	52,02	58,72	61,83		
Número de oficinas	921	918	706	0,33	30,03
Empleados por oficina	8,39	8,48	9,42	(0,98)	(10,05)

(1) Ratio de eficiencia = (Gastos generales de administración x 100) / Margen ordinario

El incremento de los otros gastos administrativos ha sido debido principalmente al apartado de "Informática" por la implantación de la nueva plataforma tecnológica SIBIS que en el 2002 ha impactado de forma relevante y también por la amortización extraordinaria del *software*, que con criterios de prudencia y saneamiento, se ha efectuado sobre los aplicativos que se han sustituido o se van a sustituir en muy breve tiempo en función de la implementación de dicha plataforma.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Inmuebles e instalaciones	(39.369)	(37.471)	(27.957)	5,07	34,03
Material e impresos	(8.680)	(8.329)	(6.053)	4,21	37,60
Informática	(117.332)	(40.744)	(27.509)	187,97	48,11
Comunicaciones	(13.219)	(12.564)	(8.766)	5,21	43,33
Publicidad y propaganda	(15.823)	(18.343)	(8.669)	(13,74)	111,59
Gastos de representación	(9.937)	(9.828)	(8.026)	1,11	22,45
Informes técnicos y gastos judiciales	(12.129)	(6.618)	(5.618)	83,27	17,80
Servicios vigilancia y traslado de fondo	(8.629)	(7.120)	(3.623)	21,19	96,52
Otros gastos	(31.946)	(27.857)	(21.058)	14,68	32,29
Contribuciones e impuestos	(29.157)	(23.861)	(19.144)	22,20	24,64
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	(286.221)	(192.735)	(136.423)	48,50	41,28

4.2.7. Saneamientos, provisiones y otros resultados.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Resultados netos sociedades puesta en equivalencia	45.496	34.898	37.305	30,37	(6,45)
Amortización fondo comercio consolidación	(127.113)	(35.063)	(16.267)	262,53	115,55
Resultados operaciones grupo	(26.551)	(553)	67.171	--	--
Amortización y provisión insolvencias	(101.083)	(73.336)	(56.038)	37,84	30,87
Saneamiento inmovilizaciones financieras	(705)	0	22	--	(100,00)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	126.263	0	0	--	--
Beneficios extraordinarios	71.081	40.639	18.424	74,91	120,58
Quebrantos extraordinarios	(19.108)	(38.120)	(46.154)	(49,87)	(17,41)
TOTAL SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS	(31.720)	(71.535)	4.463	(55,66)	--
% s/Activos totales medios	0,12	0,29	0,03		

Resultados por puesta en equivalencia

Se incluyen los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, una vez ajustados los dividendos percibidos de las mismas. Del aumento que presenta este año 2002 respecto al 2001, cabe destacar el beneficio de las sociedades inmobiliarias y de las compañías de seguros.

Amortización fondo de comercio

La variación producida en esta partida, este año 2002 con respecto al anterior, viene dada por una amortización anticipada del fondo del Banco Comercial Portugués, de 126.168 miles de euros y por el traspaso del fondo de comercio de Banco Herrero a fondo de fusión, como consecuencia de su absorción por parte del Banco Sabadell.

Resultados operaciones Grupo

Los resultados por operaciones con empresas del Grupo del ejercicio 2002 contemplan los resultados derivados de la venta de filiales de Banco Herrero y de acciones propias.

Amortización y provisión insolvencias

El incremento del 37,84% respecto al pasado ejercicio, viene dado principalmente porque en el 2001 incluye un abono de 23.325 miles de euros por disponibilidad del fondo genérico adicional que se había constituido.

Resultados extraordinarios

El desglose de los resultados extraordinarios del Grupo es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Intereses de años anteriores de deudores morosos	6.954	4.856	5.944	43,20	(18,30)
Beneficios por la venta de inmuebles adjudicados	31.971	7.807	9.923	309,52	(21,32)
Por recuperaciones netas de otros fondos	11.694	7.054	0	65,78	-
Otros beneficios	20.462	20.922	2.557	(2,20)	-
TOTAL BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	71.081	40.639	18.424	74,91	120,58
Pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados	(1.988)	(2.444)	(2.570)	(18,66)	(4,90)
Por dotaciones a otros fondos	0	0	(24.731)	-	-
Otros quebrantos	(17.120)	(35.676)	(18.853)	(52,01)	89,23
TOTAL QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(19.108)	(38.120)	(46.154)	(49,87)	(17,41)
TOTAL RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	51.973	2.519	(27.730)	-	-

En el apartado "Por recuperaciones netas de otros fondos" cabe destacar en este año 2002, 9.262 miles de euros de los fondos de inmuebles adjudicados por las recuperaciones habidas de las ventas efectuadas.

En el apartado de "Otros beneficios" se incluyen, básicamente, indemnizaciones de pólizas de seguros así como para el ejercicio de 2001 el beneficio obtenido por el traspaso de actividad de las sucursales de Portugal.

En "Otros quebrantos" se incluyen, entre otros, los gastos de inmuebles adjudicados y las dotaciones a fondos de pensiones y prejubilaciones por un importe de 1.756 miles de euros.

4.2.8. Resultados y recursos generados.

El "Resultado antes de impuestos" asciende a 260.279 miles de euros, de los cuales, una vez deducidos los 29.104 miles de euros del impuesto de sociedades, se obtiene un "Resultado consolidado del ejercicio" que alcanza la cifra de 231.175 miles de euros, que representa un incremento respecto al ejercicio del año anterior del 2,34%.

Cabe destacar la disminución del apartado de impuestos como consecuencia de la aplicación de las nuevas disposiciones fiscales que regulan la tributación por reinversión de plusvalías y también la repercusión favorable que ha implicado la exteriorización del fondo de pensiones de empleados.

De este beneficio neto, a intereses minoritarios corresponden 10.759 miles de euros. Así, deducido los impuestos y los beneficios minoritarios, el "Beneficio neto atribuido al Grupo" es de 220.416 miles de euros, con un incremento del 1,8% sobre el obtenido en el ejercicio precedente.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	260.279	361.707	320.771	(28,04)	12,76
Impuesto sobre beneficios	(27.274)	(132.577)	(108.859)	(79,43)	21,79
Otros impuestos	(1.830)	(3.245)	(2.604)	(43,61)	24,62
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	231.175	225.885	209.308	2,34	7,92
Resultado atribuido a la minoría	(10.759)	(9.375)	(9.934)	14,76	(5,63)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	220.416	216.510	199.374	1,80	8,59
Recursos generados de las operaciones (1)	368.245	517.403	453.907	(28,83)	13,99
ROA (% resultado consolidado del ejercicio / ATM)	0,86%	0,93%	1,23%		
ROE (% resultado atribuido al Grupo / RPM)	10,02% (2)	9,59% (2)	14,67% (3)		
% Recursos generados / ATM	1,38%	2,13%	2,66%		
Resultado atribuido al Grupo por acción	1,08	1,06	1,34		
Result. atribuido Grupo por acción ajustado (4)	1,08	1,06	1,15		
Valor neto contable por acción (5)	10,11	11,55	10,73		
Valor neto contable por acción ajustado (4)(5)	10,11	11,55	9,20		

1. Esta cifra se obtiene de la suma de las amortizaciones, saneamientos y provisiones del ejercicio, los resultados extraordinarios netos, al resultado antes de impuestos de cada ejercicio.
2. Incluye primas de emisión complementarias de las acciones emitidas para la operación de cambio con Banco Comercial Portugués, S.A. y Caixa Holding, S.A.. En caso de no incluirse la ROE sería del 15,51% en 2001 y del 13,56% en 2002.
3. Incluye primas de emisión complementarias de las acciones emitidas para la operación de cambio con Banco Comercial Portugués, S.A. En caso de no incluirse la ROE sería del 17,61%.
4. Para que sea comparable se ha ajustado sobre la base de considerar el ejercicio 2000 con la ampliación de capital del mes de junio de 2001.
5. Después de la distribución de resultados.

En el ejercicio 2002, la aportación al "Resultado atribuido al Grupo" del conjunto de sociedades Landscape y de Aurica fue de 10.877 miles de euros y -528 miles de euros, respectivamente.

El siguiente cuadro refleja la evolución de la rentabilidad en los últimos tres años.

Año	Beneficio consolidado neto	Beneficio atribuido al Grupo	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento (*)	Rentabilidad neta		
						De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)	
2002	231.175	220.416	26.745.772	2.200.025	11,7x	0,86%	13,56%	(**)
2001	225.885	216.510	24.334.983	2.258.413	10,3x	0,93%	15,51%	(**)
2000	209.308	199.374	17.082.515	1.358.883	11,9x	1,23%	17,61%	(***)

(*) Apalancamiento = ROE / ROA

(**) ROE calculada sin incluir primas de emisión indicadas en la nota (2) del cuadro anterior.

(***) ROE calculada sin incluir primas de emisión indicadas en la nota (3) del cuadro anterior.

4.3. GESTIÓN DEL BALANCE

4.3.1. Balance del Grupo consolidado.

Los datos, resumidos por epígrafes, del balance consolidado del Grupo Banco Sabadell, son los siguientes:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Caja y depósitos en bancos centrales	356.282	497.531	317.204	(28,39)	56,85
Deudas del estado	883.611	378.512	377.222	133,44	0,34
Entidades de crédito	2.430.132	3.711.126	2.815.780	(34,52)	31,80
Créditos sobre clientes	20.727.341	18.735.305	12.808.362	10,63	46,27
Obligaciones y otros valores de renta fija	737.063	733.176	652.995	0,53	12,28
Acciones y otros títulos de renta variable	165.457	231.875	153.893	(28,64)	50,67
Participaciones	165.748	143.809	111.702	15,26	28,74
Participaciones en empresas del grupo	219.911	165.195	68.420	33,12	141,44
Activos inmateriales	13.010	51.336	20.039	(74,66)	156,18
Fondo de comercio de consolidación	217.664	674.006	309.724	(67,71)	117,62
Activos materiales	454.860	448.171	357.001	1,49	25,54
Acciones propias	12.991	3.164	378	310,59	--
Otros activos	587.488	560.292	436.256	4,85	28,43
Cuentas de periodificación	152.765	123.411	98.162	23,79	25,72
Pérdidas en sociedades consolidadas	99.899	90.589	86.250	10,28	5,03
TOTAL ACTIVO	27.224.222	26.547.498	18.613.388	2,55	42,63
Entidades de crédito	2.796.113	2.595.413	1.461.303	7,73	77,61
Débitos a clientes	17.234.210	16.974.409	12.058.851	1,53	40,76
Débitos representados por valores negociables	3.125.262	2.467.654	1.891.083	26,65	30,49
Otros pasivos	574.133	730.148	653.512	(21,37)	11,73
Cuentas de periodificación	219.383	229.842	157.284	(4,55)	46,13
Provisiones para riesgos y cargas	135.018	240.749	191.483	(43,92)	25,73
Fondo para riesgos bancarios generales	3.237	129.405	126.168	(97,50)	2,57
Diferencia negativa de consolidación	3.183	3.060	2.855	4,02	7,18
Beneficios consolidados del ejercicio	231.175	225.885	209.308	2,34	7,92
Pasivos subordinados	595.207	304.207	3.005	95,66	--
Intereses minoritarios	262.478	311.818	301.941	(15,82)	3,27
Capital suscrito	102.001	102.001	74.315	0,00	37,25
Primas de emisión	749.609	1.116.706	471.620	(32,87)	136,78
Reservas	959.030	910.761	818.471	5,30	11,28
Reservas de revalorización	34.900	34.900	34.900	0,00	0,00
Reservas en sociedades consolidadas	199.283	170.540	157.289	16,85	8,42
TOTAL PASIVO	27.224.222	26.547.498	18.613.388	2,55	42,63
Pasivos contingentes	3.218.817	2.773.942	2.077.968	16,04	33,49
Compromisos	7.914.469	6.435.537	4.268.222	22,98	50,78
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11.133.286	9.209.479	6.346.190	20,89	45,12

4.3.2. Tesorería y entidades de crédito

Tesorería

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Caja	186.889	170.598	114.324	9,55	49,22
Banco de España	132.203	292.405	166.499	(54,79)	75,62
Otros bancos centrales	37.190	34.528	36.381	7,71	(5,09)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	356.282	497.531	317.204	(28,39)	56,85

En el apartado "Banco de España", dentro del año 2001 figura un importe superior al del año 2002 debido básicamente a una situación puntual de final de ejercicio por la puesta en marcha del euro el 1 de enero de 2002.

Entidades de crédito

(miles €)	Activo			Pasivo		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Cuentas a la vista:						
Cuentas mutuas	10.919	40.004	10.836	21.894	27.743	8.763
Otras cuentas	357.795	424.921	80.154	232.856	162.754	136.460
	368.714	464.925	90.990	254.750	190.497	145.223
Otros créditos - débitos a plazo:						
Cuentas a plazo	1.335.959	1.780.192	1.298.424	2.541.363	2.266.758	1.316.080
Adquisición - cesión temporal de activos	728.928	1.472.262	1.430.305	0	138.158	0
Provisión para insolvencias	(1.698)	(1.582)	(1.126)	0	0	0
Provisión para riesgo-país	(1.771)	(4.671)	(2.813)	0	0	0
	2.061.418	3.246.201	2.724.790	2.541.363	2.404.916	1.316.080
TOTAL	2.430.132	3.711.126	2.815.780	2.796.113	2.595.413	1.461.303
En divisas UME	1.789.394	3.368.426	2.543.070	2.365.599	1.916.621	1.017.436
En moneda extranjera	640.738	342.700	272.710	430.514	678.792	443.867
TOTAL	2.430.132	3.711.126	2.815.780	2.796.113	2.595.413	1.461.303

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Posición neta en divisas UME	(576.205)	1.451.805	1.525.634	--	(4,84)
Entidades de crédito posición activa	1.789.394	3.368.426	2.543.070	(46,88)	32,46
Entidades de crédito posición pasiva	(2.365.599)	(1.916.621)	(1.017.436)	23,43	88,38
Posición neta en moneda extranjera	210.224	(336.092)	(171.157)	--	96,36
Entidades de crédito posición activa	640.738	342.700	272.710	86,97	25,66
Entidades de crédito posición pasiva	(430.514)	(678.792)	(443.867)	(36,58)	52,93
POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO	(365.981)	1.115.713	1.354.477	--	(17,63)

El decremento observado en la "Posición neta con entidades de crédito" es debido a la menor adquisición temporal de activos con otras entidades financieras, así como a la disminución del volumen prestado en el mercado interbancario (consecuencia del incremento en las inversiones crediticias con clientes).

4.3.3. Inversión crediticia

Hasta el 31 de diciembre, la inversión crediticia neta de clientes ha aumentado un 10,6% y asciende a 20.727 millones de euros. En inversión destacan los préstamos hipotecarios, que se incrementan 1.479 millones de euros, un 20,5% más en relación con el año pasado. Dentro de este apartado cabe destacar la financiación a promotores que ha aumentado en un 33%.

El incremento del 15% habido en los productos de *leasing* y *factoring* mantiene la trayectoria positiva de los mismos iniciada ya en años anteriores.

Inversión crediticia por clientes

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Crédito a administraciones públicas	114.932	222.566	43.580	(48,36)	410,71
Crédito a otros sectores residentes	19.800.519	17.464.880	12.061.110	13,37	44,80
Crédito a no residentes	1.145.393	1.336.256	897.668	(14,28)	48,86
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	21.060.844	19.023.702	13.002.358	10,71	46,31
Provisión para insolvencias y riesgo-país	(333.503)	(288.397)	(193.996)	15,64	48,66
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	20.727.341	18.735.305	12.808.362	10,63	46,27

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Crédito al sector público	114.932	222.566	43.580	(48,36)	410,71
Crédito comercial	2.298.930	2.147.862	1.944.382	7,03	10,47
Préstamos con garantía hipotecaria	8.699.914	7.220.617	4.285.664	20,49	68,48
Préstamos personales	3.314.090	3.409.755	2.441.506	(2,81)	39,66
Cuentas de Crédito	3.428.953	3.057.548	2.232.910	12,15	36,93
Deudores con otras garantías reales	308.433	204.953	116.490	50,49	75,94
Deudores a la vista y varios	348.616	472.317	364.709	(26,19)	29,51
Adquisición temporal de activos	218.437	260.622	0	(16,19)	--
Arrendamiento financiero	1.764.243	1.537.522	1.309.567	14,75	17,41
Operaciones de factoring	461.752	400.972	189.444	15,16	111,66
Activos dudosos	102.544	88.968	74.106	15,26	20,06
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA	21.060.844	19.023.702	13.002.358	10,71	46,31
Provisión para insolvencias y riesgo-país	(333.503)	(288.397)	(193.996)	15,64	48,66
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA	20.727.341	18.735.305	12.808.362	10,63	46,27
En divisas UME	19.927.605	17.434.243	11.943.731	14,30	45,97
En moneda extranjera	799.736	1.301.062	864.631	(38,53)	50,48
TOTAL	20.727.341	18.735.305	12.808.362	10,63	46,27

El decremento observado en el "Crédito a administraciones públicas" ha sido debido al vencimiento de un crédito concedido a la Generalitat de Cataluña en el año 2001.

El desglose de las provisiones para insolvencias y riesgo-país correspondientes al activo es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000
Fondo de cobertura específica	39.862	43.132	44.251
Fondo de cobertura genérica	176.900	156.707	118.899
Fondo de cobertura estadística	113.600	83.868	21.895
Fondo de cobertura riesgo-país	3.141	4.690	8.951
TOTAL	333.503	288.397	193.996

En el ejercicio 2002 el "Fondo de cobertura específica" se ha mantenido estable al no existir incrementos relevantes de morosidad, mientras que el "Fondo de cobertura genérica" ha experimentado un crecimiento similar al incremento producido en la inversión.

(miles €)	Específica	Genérica	Estadística	Riesgo-país	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2000	53.314	156.684	26.066	23.676	259.740
Aportación de Banco Herrero, S.A.	10.760	24.466	2.799	0	38.025
Dotación del ejercicio	34.854	84.609	72.325	12.659	204.447
Amortización de morosos totalmente dotados	(32.376)	0	0	0	(32.376)
Fondos disponibles	(12.984)	(82.963)	0	(20.822)	(116.769)
Diferencias de cambio	(601)	879	0	1.063	1.341
Saldo a 31 de diciembre de 2001	52.967	183.675	101.190	16.576	354.408
Trasposos a otros fondos	(381)	0	0	6.728	6.347
Dotación del ejercicio	73.742	100.299	38.848	2.954	215.843
Amortización de morosos totalmente dotados	(57.468)	0	0	0	(57.468)
Fondos disponibles	(13.451)	(74.513)	0	(16.398)	(104.362)
Diferencias de cambio	(987)	(1.530)	(1)	(2.170)	(4.688)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	54.422	207.931	140.037	7.690	410.080

Del total de las provisiones para riesgo-país, 633 miles de euros (774 miles de euros en 2001) corresponden a la cobertura de riesgos de firma que están incluidos en "Provisiones para riesgos y cargas", y 2.145 miles de euros (6.441 miles de euros en 2001) corresponden a provisiones por los títulos de la cartera de valores.

El Banco tiene en la actualidad un riesgo vivo en Argentina de 16.544 miles de euros con una provisión de 8.272 miles de euros registrada en "Provisión para riesgos y cargas". Durante el ejercicio la dotación neta efectuada ha sido de 8.028 miles de euros, debido a que el Banco había cubierto parcialmente los riesgos con Argentina y en el mes de noviembre ejercitó dicha cobertura recuperando 15.000 miles de euros.

Inversión crediticia por garantías

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Créditos garantizados por el sector público	114.932	222.566	43.580	(48,36)	410,71
Créditos con garantía hipotecaria	8.699.914	7.220.617	4.285.664	20,49	68,48
Créditos con otras garantías reales	308.433	204.953	116.490	50,49	75,94
TOTAL CRÉDITOS CON GARANTÍAS	9.123.279	7.648.136	4.445.734	19,29	72,03
% Créditos con garantía s/ inversión crediticia neta	44,02	40,82	34,71		
Créditos sin cobertura específica	11.604.062	11.087.169	8.362.628	4,66	32,58
TOTAL CRÉDITOS SIN COBERTURA ESPECÍFICA	11.604.062	11.087.169	8.362.628	4,66	32,58
% Créditos sin cobertura específica s/ inversión crediticia neta	55,98%	59,18%	65,29%		
Inversión crediticia neta	20.727.341	18.735.305	12.808.362	10,63	46,27

El desglose por tramos residuales del total de "Créditos sobre clientes" es el siguiente:

(miles €)	Hasta 3 meses	>3 meses hasta 1 añ	>1 añ hasta 5 años	>5 años	Fondo insolvencias	TOTAL
TOTAL A 31/12/2002	4.441.098	2.666.951	4.869.801	9.082.994	(333.503)	20.727.341
TOTAL A 31/12/2001	4.731.290	2.509.963	4.113.672	7.668.777	(288.397)	18.735.305
TOTAL A 31/12/2000	3.651.888	1.521.757	2.880.002	4.948.711	(193.996)	12.808.362

A 31 de diciembre de 2002 el Banco tenía un acreditado, con un riesgo concedido por importe de 278.500 miles de euros, que individualmente supera el 10% de los recursos propios del Grupo, sin que supere el 11% de los mismos. De este importe, 92.996 miles de euros tienen garantía hipotecaria y el resto garantía personal.

El Grupo no tiene concedidos a 31 de diciembre de 2002 ni 2001 créditos a clientes de duración indeterminada.

Inversión crediticia por áreas geográficas

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
España	19.915.451	17.687.446	12.104.690	12,60	46,12
OCDE	751.714	849.357	575.770	(11,50)	47,52
América Latina	291.428	391.770	203.430	(25,61)	92,58
Resto mundo	102.251	95.129	118.468	7,49	(19,70)
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	21.060.844	19.023.702	13.002.358	10,71	46,31

La financiación otorgada a las sociedades del Grupo o participadas, no eliminada en la consolidación, es la siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	4.861	0	6.257
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	6.007	1.615	739
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	1.659	0	0
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	5.366	1.600	0
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.	3.374	0	6.725
Corporación eólica de Zaragoza, S.L.	1.813	214	0
Derivados Forestales, S.A.	752	0	0
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L. (*)	87.261	45.565	64.693
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	2	0	0
E-Xtend Now, S.R.L.	1.663	88	0
Financiera Iberoamericana, S.A.	0	284	0
Formol y Derivados, S.A.	3.623	0	0
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	2.158	1.789	0
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	1.501	1.825	2.122
Hobalear, S.A.	4.004	1.303	1.292
Homapla, S.L.	0	240	240
Homarta, S.L.	3.309	0	3.865
Interaliment, S.A.	10.009	8.410	0
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	8.950	0	0
Landscape Augusta, S.L.	8.771	34.025	36.061
Landscape Corsán, S.L.	0	0	8.360
Landscape Espais Diagonal O, S.L.	4.720	0	0
Landscape Espais Promocions, S.L.	20.238	16.245	2.374
Landscape Europrojectes, S.L.	7.139	0	1.304
Landscape Grupo Lar, S.L.	21.664	6.141	7.453
Landscape Habitat, S.L.	6.163	0	0
Landscape Inversions, S.L.	64.106	93.210	75.127
Landscape Parcsud, S.L.	6.027	0	0
Landscape Proingru, S.L.	12.004	20.232	6.701
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	0	0	781
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	149.861	132.818	94.659
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	16.544	14.701	32.605
Landscape Toro, S.L.	1.942	1.090	0
Landscape Valterna, S.L.	24.399	14.202	7.068
Landscape Vertex, S.L.	62.452	18.403	9.808
Managerland, S.A.	3.802	0	0
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	274	0	150
Sinia XXI, S.A.	10	0	0
World Trade Area, S.A.	27	0	0
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO	556.455	414.000	368.384

(*) Denominada Espais, Apex & Landscape, S.L. en los ejercicios 2000 y 2001.

Dentro de estos totales, se incluyen 95.315 miles de euros concedidos como préstamos y créditos participativos para la financiación de sociedades inmobiliarias del Grupo (127.318 miles de euros en 2001).

Del total de 95.315 miles de euros, 85.883 miles de euros son préstamos a tipo 0% y el resto son créditos concedidos a tipos de mercado.

El 3 de junio de 2002 se constituyó el fondo de titulización de activos FTPYME TDA SABADELL 1. El importe total del fondo ha sido de 600.000 miles de euros y los activos titulizados han sido operaciones de financiación a empresas españolas (en su mayoría PYMES), cedidas todas ellas por el Banco Sabadell.

El Grupo Banco Sabadell ha participado en los últimos años, conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia, en los siguientes programas de titulización:

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Rating FITCH Moody's		Títulos emitidos	IMPORTE				Títulos suscritos por el Grupo			Rendimiento	Aval Estado	Mercado		
					Inicial	Pendientes		Nº títulos	Importe	Amortizaciones						
						2002	2001			2002	2001					
1998	TDA 5, FTH			7.800	1.171.974	555.129	691.868	1.974	296.599	34.596	36.848				AIAF	
	Serie A	AAA	Aaa	7.644	1.148.534	531.690	668.428	1.934	290.589	34.596	36.848	LIBOR + 0,16%	No			
	Serie B (subordinada)	AA-	Aa3	156	23.439	23.439	23.439	40	6.010	0	0	LIBOR + 0,45%	No			
2000	FTPYME ICO-TDA 1			4.744	474.400	181.537	293.817	1.795	179.500	42.484	45.063				AIAF	
	Serie CA	AAA	-	3.795	379.500	145.222	235.041	1.436	143.600	33.987	36.050	EURIBOR 6M+0,02%	Sí			
	Serie SA	AA	-	949	94.900	36.315	58.776	359	35.900	8.497	9.013	EURIBOR 6M+0,30%	No			
2001	FTPYME ICO-TDA 2			5.955	262.733	172.082	228.767	1.934	33.208	6.489	3.888				AIAF	
	Serie 1CA	AAA	-	2.033	203.300	130.801	176.136	0	0	0	0	EURIBOR 6M	Sí			
	Serie 1SA	AA	-	509	50.900	32.748	44.099	291	29.100	6.489	3.888	EURIBOR 6M+0,40%	No			
	Serie 2CA	AA+	-	525	1.313	1.313	1.313	0	0	0	0	EURIBOR 6M	Sí			
	Serie 2SA	A	-	525	1.313	1.313	1.313	299	748	0	0	EURIBOR 6M+0,50%	No			
	Serie B	BB	-	2.363	5.908	5.908	5.908	1.344	3.360	0	0	EURIBOR 6M+0,75%	No			
2002	FTPYME TDA SABADELL 1			6.000	600.000	550.595	0	2.799	279.900	21.877	0				AIAF	
	Serie 1CA	AAA	-	3.201	320.100	292.573	0	0	0	0	0	EURIBOR 6M+0,01%	Sí			
	Serie 1 SA	AA	-	2.544	254.400	232.523	0	2.544	254.400	21.877	0	EURIBOR 6M+0,40%	No			
	Serie 2 SA	A	-	111	11.100	11.100	0	111	11.100	0	0	EURIBOR 6M+0,50%	No			
	Serie B	BB	-	144	14.400	14.400	0	144	14.400	0	0	EURIBOR 6M+0,75%	No			
					1.459.343	1.214.452										

Los bonos adquiridos por el Banco figuran registrados en el epígrafe "Cartera de valores, obligaciones y otros valores de renta fija". Mensualmente se recoge en el epígrafe de "Resultados por operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias el diferencial existente en la operación.

Compromisos de firma

La evolución de los compromisos de firma ha estado en línea con la evolución del negocio bancario, destacando dentro del capítulo de "Pasivos contingentes" el incremento de los "Créditos documentarios" en un 18,18%.

Por lo que respecta a los "Compromisos y riesgos contingentes", el incremento más importante ha sido el de los "Disponibles por terceros" como consecuencia directa del aumento en la concesión de operaciones crediticias.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Pasivos contingentes	3.218.817	2.773.942	2.077.968	16,04	33,49
Avales y otras cauciones prestadas	2.806.502	2.418.963	1.811.466	16,02	33,54
Créditos documentarios	381.437	322.768	257.135	18,18	25,52
Pasivos contingentes dudosos	11.195	10.937	9.367	2,36	16,76
Otros pasivos contingentes	19.683	21.274	0	(7,48)	--
Compromisos y riesgos contingentes	7.914.469	6.435.537	4.268.222	22,98	50,78
Valores suscritos pendientes desembolso	4.926	0	1.038	-	(100,00)
Disponibles por terceros	6.906.708	5.420.241	3.283.481	27,42	65,08
Documentos entregados a cámaras de compensación	1.002.835	1.015.296	983.703	(1,23)	3,21
TOTAL	11.133.286	9.209.479	6.346.190	20,89	45,12

4.3.4. Cartera de valores.

La composición y los movimientos habidos en la cartera de valores del Grupo durante los ejercicios de 2002, 2001 y 2000 se resumen en los cuadros siguientes y se explican con detalle en este epígrafe:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Cartera de renta fija					
De negociación	11	56	102	(80,36)	(45,10)
De inversión	98.205	148.697	146.463	(33,96)	1,53
A vencimiento	785.395	229.759	230.657	241,83	(0,39)
DEUDA DEL ESTADO	883.611	378.512	377.222	133,44	0,34
Fondos públicos	31.006	92.397	77.082	(66,44)	19,87
Bonos, obligaciones y pagarés de empresa	506.343	332.662	368.586	52,21	(9,75)
Otros valores de renta fija	206.799	319.614	220.572	(35,30)	44,90
Fondo fluctuación de valores	(7.085)	(11.497)	(13.245)	(38,38)	(13,20)
OBLIGACIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA FIJA	737.063	733.176	652.995	0,53	12,28
<i>Con cotización en Bolsa</i>	<i>735.965</i>	<i>417.248</i>	<i>284.452</i>	<i>76,39</i>	<i>46,68</i>
<i>Sin cotización en Bolsa</i>	<i>1.098</i>	<i>315.928</i>	<i>368.543</i>	<i>(99,65)</i>	<i>(14,28)</i>
Resto de la cartera de valores:					
Participaciones en empresas del Grupo	219.911	165.340	68.420	33,01	141,65
Otras participaciones	168.966	146.883	114.922	15,03	27,81
Otras acciones y títulos de renta variable	200.037	294.625	192.800	(32,10)	52,81
Fondo fluctuación de valores	(37.798)	(65.969)	(42.127)	(42,70)	56,60
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	551.116	540.879	334.015	1,89	61,93
<i>Con cotización en Bolsa</i>	<i>74.531</i>	<i>173.010</i>	<i>152.696</i>	<i>(56,92)</i>	<i>13,30</i>
<i>Sin cotización en Bolsa</i>	<i>476.585</i>	<i>367.869</i>	<i>181.319</i>	<i>29,55</i>	<i>102,88</i>
TOTAL CARTERA DE VALORES	2.171.790	1.652.567	1.364.232	31,42	21,14

Movimientos en la cartera de valores del Grupo:

(miles €)	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos a 31 de diciembre de 2000	377.222	652.995	334.015
Altas	3.080.402	2.000.392	884.203
Bajas	(3.083.562)	(1.936.549)	(678.952)
Otros	4.447	14.590	25.455
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	3	1.748	(23.842)
Saldos a 31 de diciembre de 2001	378.512	733.176	540.879
Altas	3.032.995	1.582.991	328.311
Bajas	(2.520.057)	(1.541.314)	(421.440)
Otros	(7.839)	(42.202)	75.195
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	0	4.412	28.171
Saldos a 31 de diciembre de 2002	883.611	737.063	551.116

El desglose de las "Deudas del Estado" es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Letras del Tesoro	52.607	93.242	121.803	(43,58)	(23,45)
Otras deudas anotadas	831.004	285.216	255.354	191,36	11,69
Otros títulos	0	54	68	(100,00)	(20,59)
Fondo fluctuación de valores	0	0	(3)	--	--
Total Deudas del Estado	883.611	378.512	377.222	133,44	0,34

Los títulos de renta fija se encuentran clasificados, a efectos de valoración y considerando el fondo de fluctuación de valores, en las siguientes carteras:

(miles €)	2002	2001	2000
Negociación	302	710	120
Inversión a vencimiento	796.613	229.759	230.657
Inversión ordinaria	823.759	881.219	796.220
Participaciones permanentes	0	0	3.220
TOTAL CARTERA RENTA FIJA	1.620.674	1.111.688	1.030.217

Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas

El tipo de interés medio de las Letras del Tesoro ha sido del 3,51% (4,62% en 2001). El correspondiente a otras deudas anotadas ha sido del 5,07% (6,36% en 2001).

Del importe existente en cartera a 31 de diciembre de 2002 (883.611 miles de euros, de los que 52.607 miles de euros corresponden a "Letras del Tesoro" y 831.004 miles de euros a "Otras deudas anotadas"), 66.959 miles de euros vencerán durante el año 2003.

Del total de los apartados de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" de este epígrafe, así como de los adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito incluidos en el epígrafe de "Entidades de crédito" y a clientes incluidos en el epígrafe de "Créditos sobre clientes", están cedidos a clientes con compromiso de recompra un importe de 1.853.005 miles de euros (1.913.804 miles de euros en 2001).

Obligaciones y otros títulos de renta fija

Durante el ejercicio de 2003 vencerán 5.308 miles de euros correspondientes a este epígrafe, de los que 5.307 miles de euros corresponden al sector residente y mil euros al sector no residente.

Con fecha 8 de marzo de 2000, y como consecuencia de la operación de titulización de activos financiados por el ICO, el Banco suscribió 1.436 bonos de titulización de la Serie CA del fondo FTPYME ICO-TDA 1 por un importe de 143.600 miles de euros y 359 bonos de la Serie SA por 35.900 miles de euros. Durante el ejercicio 2002 se han registrado amortizaciones por un importe de 42.484 miles de euros (45.063 miles de euros en el ejercicio de 2001).

En fecha 2 de marzo de 2001, el Banco suscribió 33.208 miles de euros en bonos del fondo de titulización FTPYME ICO-TDA2, de los que 291 son bonos de la Serie 1SA por un importe de 29.100 miles de euros, 299 son bonos de la serie 2SA por un importe de 748 miles de euros y 1.344 son bonos de la serie B por un importe de 3.360 miles de euros. Durante el ejercicio de 2002 se han registrado amortizaciones por un importe de 6.489 miles de euros (3.888 miles de euros en el ejercicio de 2001).

En fecha 11 de junio de 2002, el Banco ha suscrito 279.900 miles de euros en bonos del fondo de titulización FTPYME TDA SABADELL 1, de los que 2.544 son bonos de la Serie 1SA por un importe de 254.400 miles de euros, 111 son bonos de la serie 2SA por un importe de 11.100 miles de euros y 144 son bonos de la serie B por un importe de 14.400 miles de euros. Durante el ejercicio se han registrado amortizaciones por un importe de 21.877 miles de euros.

La rentabilidad media obtenida durante el ejercicio de 2002 ha sido del 4,07% (4,41% en 2001).

No existe ninguna inversión que tenga el carácter de inmovilización financiera, en el sentido de que los títulos hayan sido emitidos por sociedades del Grupo y asociadas y hubiesen sido adquiridos para servir de una manera duradera a la actividad del Banco.

Resto de la cartera de valores

Los títulos de renta variable se encuentran clasificados, a efectos de valoración y considerando el fondo de fluctuación de valores, en las siguientes carteras:

(miles €)	2002	2001	2000
Negociació:			
Participaciones en empresas del Grupo	0	0	0
Otras participaciones	0	0	0
Otras acciones y títulos de renta variable	0	0	0
Inversió ordinaria:			
Participaciones en empresas del Grupo	0	0	0
Otras participaciones	0	0	0
Otras acciones y títulos de renta variable	165.457	231.875	153.893
Participaciones permanentes:			
Participaciones en empresas del Grupo	219.911	165.195	68.420
Otras participaciones	165.748	143.809	111.702
Otras acciones y títulos de renta variable	0	0	0
TOTAL CARTERA RENTA VARIABLE	551.116	540.879	334.015

Acciones y otros títulos de renta variable

En este apartado figura el importe de la inversión en acciones de sociedades en las que nuestra participación no supera el 20%, o el 3% si cotizan en bolsa, y en las que no poseemos ni la mayoría de capital ni decisión.

Con fecha 8 de julio de 2002, Aurica XXI (sociedad participada al 50% por Banco Sabadell y Banco Pastor) adquirió una participación del 45% de la empresa de artes gráficas Grafos, S.A. El valor total de la operación fue de 3.781 miles de euros.

Con fecha 27 de noviembre de 2002, el Grupo Banco Sabadell adquirió el 5% del capital social de la empresa Aquaria de Inversiones Corporativas, S.L., perteneciente al Grupo Astral Piscinas, por medio de su filial BIDA (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), participada al 100%, y el 15% de la misma sociedad, por medio de Aurica XXI, S.A. El valor total de la inversión fue de 26.887 miles de euros, la cual es de carácter estrictamente financiero.

Participaciones

En este apartado se encuentran clasificadas como cartera de participaciones permanentes las inversiones en acciones de sociedades, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20%, o al 3% si cotizan en bolsa, y en las que no poseemos mayoría de capital ni decisión (ver apartado 3.6), según el siguiente detalle:

(miles €)	2002	2001	2000
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:			
Banco Comercial Português, S.A.	51.010	65.518	66.294
Banco del Bajío, S.A. (a)	7.975	9.856	6.353
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	220	177	218
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	27.144	35.775	25.447
Cia. de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a)	0	(230)	(96)
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	1.149	1.072	1.032
Derivados Forestales, S.A.	13.071	0	0
Dexia Banco Local, S.A.	20.405	14.893	0
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L. (*)	(2.921)	(2.913)	0
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	2.940	2.273	0
E-Xtend Now, S.R.L. (c)	0	(41)	1.100
Financiera Iberoamericana, S.A. (b)	0	5.487	2.284
Formol y Derivados, S.A.	33.242	0	0
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	(343)	130	25
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	521	473	441
Homarta, S.L.	528	470	257
Interaliment, S.A.	2.760	2.482	0
Managerland, S.A.	(272)	(1.038)	25
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. (c)	0	2.795	2.815
Persist, S.A.	0	0	241
Sinia XXI, S.A.	2.776	1.806	1.056
Sistema 4B, S.A.	1.538	1.845	1.818
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	1.386	1.635	1.795
Tecnocredit, S.A.	70	61	53
World Trade Area, S.A.	129	181	177
Otras sociedades	2.420	1.102	367
TOTAL	165.748	143.809	111.702

(a) Contravalor en euros.

(b) El año 2002 consolida por integración proporcional.

(c) Traspasadas a participaciones en empresas del Grupo.

(*) Denominada Espais, Apex & Landscape, S.L. en los ejercicios 2000 y 2001.

Las principales variaciones correspondientes a este concepto se comentan en el apartado 3.6.

Participaciones en empresas del Grupo

Este apartado incluye las sociedades en las que Banco Sabadell posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital social, sin que ninguna de ellas cotice en bolsa, y que se han consolidado por el método de puesta en equivalencia en razón de su actividad, según el siguiente detalle:

(miles €)	2002	2001	2000
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:			
Aguallal de Renovables, S.L.	0	0	2.703
Bansabadell Correduría de Seguros, S.A.	3.416	2.544	2.121
Bansabadell Réassurances, S.A.	3.998	3.971	3.937
Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	90.001	67.444	57.143
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.353	1.349	0
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.973	3.011	373
Corporación Eólica de Inversiones, S.L.	0	0	(1.273)
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	2.007	1.749	134
E-Xtend Now, S.R.L. (b)	(998)	0	0
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	1.637	1.222	0
Landscape Augusta, S.L.	11.642	881	0
Landscape Inversions, S.L.	1.167	62.022	1.020
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	91.144	3.305	(155)
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	47	15.840	675
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. (b)	9.434	0	0
Multibarter Mexicana, S.A. (a)	965	980	874
Primnou, S.L.	0	402	597
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	0	0	521
Otras sociedades	1.125	475	(250)
TOTAL	219.911	165.195	68.420

(a) Contravalor en euros.

(b) Traspasadas de participaciones.

Durante el ejercicio de 2002, Banco Sabadell, a través de su filial BIDSAB (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), ha realizado diversas compras adquiriendo el 55% del capital de Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. por un importe de 5.289 miles de euros. Esta operación ha generado una diferencia negativa de consolidación de 936 miles de euros, alcanzando a 31 de diciembre de 2002 una participación del 80%.

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en el "Fondo de fluctuación de valores" han sido los siguientes:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Saldos al comienzo del ejercicio:	66.008	42.132	8.187	56,67	414,62
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	14.374	107.115	42.221	(86,58)	153,70
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(51.119)	(115.832)	(8.138)	(55,87)	--
Dotación neta	(36.745)	(8.717)	34.083	321,53	--
Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias	8.576	32.570	(138)	(73,67)	--
Diferencias de cambio y otros	(41)	23	0	--	--
Saldos al cierre del ejercicio	37.798	66.008	42.132	(42,74)	56,67

El Banco tiene asegurado el riesgo de fluctuación de determinados títulos de la cartera de valores. La cobertura alcanza hasta el 50% del valor total de la mencionada cartera que no haya sido vendida a la fecha de vencimiento. El importe del fondo cubierto se refleja dentro del apartado "Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias". El coste registrado por dicho concepto asciende a 213 miles de euros (607 miles de euros en el ejercicio de 2001).

4.3.5. Recursos ajenos.

El total de "Recursos gestionados de clientes", en el que además de los "Recursos de clientes en balance" se incluyen, principalmente, los fondos de inversión y de pensiones, ha alcanzado, a 31 de diciembre de 2002, los 27.439 millones de euros, con un crecimiento del 7%.

El total de recursos de clientes en balance se ha situado, a 31 de diciembre de 2002, en 20.955 millones de euros, lo que implica un incremento interanual del 6,1%.

Durante el año 2002 por Sabadell International Finance, Ltd. se han producido tres emisiones de euronotas, lo que ha incidido en un aumento de 658 millones de euros en el saldo de "Débitos representados por valores negociables", lo que en términos porcentuales significa un 26,6%.

Cabe destacar, igualmente, el incremento de pasivos subordinados, fruto de una emisión realizada por Sabadell International Capital, Ltd. en diciembre de 2002, de 300 millones de euros.

Los depósitos de clientes (recursos invertibles captados, como resultado de restar las cesiones temporales de activos a los recursos de clientes en balance) presentan un incremento interanual del 7,5%, situándose en 19.169 millones de euros a 31 de diciembre de 2002.

Recursos de clientes

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Administraciones públicas	150.950	130.536	80.895	15,64	61,36
Acreeedores otros sectores residentes	15.613.649	15.146.465	10.858.324	3,08	39,49
Cuentas corrientes	6.080.047	5.976.618	4.310.279	1,73	38,66
Cuentas de ahorro	1.261.227	1.286.410	675.490	(1,96)	90,44
Imposiciones a plazo	6.495.506	5.983.336	4.126.562	8,56	45,00
Cesi3n temporal de activos	1.776.869	1.900.101	1.745.993	(6,49)	8,83
Acreeedores sector no residente	1.469.611	1.697.408	1.119.632	(13,42)	51,60
TOTAL DÉBITOS A CLIENTES	17.234.210	16.974.409	12.058.851	1,53	40,76
Financiaciones subordinadas	595.207	304.207	3.005	95,66	--
Débitos representados por valores negociables	3.125.262	2.467.654	1.891.083	26,65	30,49
TOTAL RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	20.954.679	19.746.270	13.952.939	6,12	41,52
En divisas UME	19.871.092	18.539.943	13.055.027	7,18	42,01
En moneda extranjera	1.083.587	1.206.327	897.912	(10,17)	34,35
OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO	6.484.664	5.902.709	5.602.310	9,86	5,36
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	27.439.343	25.648.979	19.555.249	6,98	31,16
En divisas UME	26.333.321	24.395.103	18.604.932	7,95	31,12
En moneda extranjera	1.106.022	1.253.876	950.317	(11,79)	31,94

El desglose por vencimientos del total de "Recursos de clientes en balance" es el siguiente:

(miles €)	Hasta 3 meses	>3 meses hasta 1 a�	>1 a� hasta 5 a�	>5 a�	TOTAL
TOTAL A 31/12/2002	14.666.240	3.251.292	2.433.492	603.655	20.954.679
TOTAL A 31/12/2001	14.606.495	2.443.611	2.395.101	301.063	19.746.270
TOTAL A 31/12/2000	10.797.741	1.082.379	2.072.440	379	13.952.939

Débitos a clientes por áreas geográficas

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
España	15.764.599	15.277.001	10.939.219	3,19	39,65
OCDE	934.414	1.278.268	812.140	(26,90)	57,40
América Latina	389.661	268.691	161.557	45,02	66,31
Resto mundo	145.536	150.449	145.935	(3,27)	3,09
DÉBITOS A CLIENTES	17.234.210	16.974.409	12.058.851	1,53	40,76

Los depósitos recibidos de las sociedades del Grupo o participadas, no eliminados en la consolidación, son los siguientes:

(miles €)	2002	2001	2000
Aurica XXI, S.A. (a)	0	0	3.005
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	3.643	3.521	3.047
BanSabadell Réassurances, S.A.	20.288	59.899	7.711
BanSabadell Vida, S.A.	1.146.635	997.944	756.374
Burgalesa de Generación Eólica, S.A. (a)	152	131	174
Colinas de Nueva Andalucía, S.A. (b)	1.285	1.286	0
Cía. de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a)	0	89	1.821
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	2.433	0	0
Dexia Sabadell Banco Local, S.A. (b)	812	0	0
e-Xtend Force, S.A. (b)	377	0	0
E-Xtend Now, S.R.L. (a)	0	0	2.344
Formol y Derivados, S.A. (c)	191	0	0
Interaliment, S.A. (b)	708	0	0
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L. (d)	260	55	841
Landscape Augusta, S.L.	0	5.789	276
Landscape Proingru Pinetons, S.L. (a)	583	0	2.043
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	166	1.034	1.851
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	2	1	1.328
Landscape Valterna, S.L.	1.082	10	186
Promociones Argañosa, S.L. (b)	553	932	0
Sinia XXI, S.A.	2.604	437	18
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	688	187	529
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	108	618	373
Tecnocredit, S.A.	194	203	180
SBD Creixent, S.A. (b)	1.146	209	0
Otras	4.067	3.088	1.171
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO	1.187.977	1.075.433	783.272

(a) Creada o adquirida en 2000.

(b) Creada o adquirida en 2001.

(c) Creada o adquirida en 2002.

(d) Sociedad que en 2000 pasó a consolidar por el procedimiento de puesta en equivalencia.

Estos saldos están retribuidos a tipos de mercado, estando contabilizados los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El incremento del saldo que la filial BanSabadell Vida tiene en las entidades crediticias del Grupo es como consecuencia del aumento en la contratación de productos de seguros de vida-ahorro.

El desglose de tramos residuales de "Depósitos a plazo" y "Débitos representados por valores negociables" es el siguiente:

(miles €)	Hasta 3 meses	>3 meses hasta 1 año	>1 año hasta 5 años	>5 años	TOTAL
TOTAL A 31/12/2002	4.805.098	3.201.838	2.428.286	12.655	10.447.877
TOTAL A 31/12/2001	4.853.681	2.391.415	2.386.168	1.063	9.632.327
TOTAL A 31/12/2000	3.686.583	1.006.425	2.068.786	379	6.762.173

El desglose de los "Débitos representados por valores negociables" es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Emitidos por la entidad dominante (1)	591.840	553.005	312.900	7,02	76,74
Emitidos por entidades del Grupo (2)	2.533.422	1.914.649	1.578.183	32,32	21,32
TOTAL	3.125.262	2.467.654	1.891.083	26,65	30,49

(1) Se incluyen los pagarés de empresa emitidos por Banco Sabadell.

(2) Se incluyen los empréstitos (EMTN) emitidos por Sabadell International Finance y los pagarés de empresa emitidos por BanSabadell Hipotecaria y por BancSabadell d'Andorra.

Desde 1997, Banco de Sabadell, S.A. tiene un programa destinado a mercados internacionales de emisión de euronotas a medio plazo en diferentes monedas, pudiendo emitir los títulos las sociedades Sabadell International Finance, Ltd (emisión de empréstitos), Sabadell International Capital, Ltd. (emisión de deuda subordinada) y Sabadell International Equity, Ltd. (emisión de participaciones), filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al 100% de Banco de Sabadell, S.A. Los pagos de principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco de Sabadell, S.A.

El límite del programa de emisiones es de 4.000 millones de euros (3.000 millones de euros en el ejercicio de 2001).

Con fecha 27 de marzo de 1998 se procedió a la firma de la *Offering* (Folleto) del primer programa EMTN (*Euro Medium Term Notes*, euronotas de medio y largo plazo) de Banco Sabadell. El citado programa recibió los siguientes *ratings* concedidos por las agencias de *rating* internacional, Fitch-IBCA, Standard & Poor's y Moody's.

	Largo plazo	Corto plazo	Deuda subordinada
Moody's	A1	Prime 1	A2
Standard & Poor's	A	A-1	A-
Fitch-IBCA	A+	F1	A

En cada una de las renovaciones anuales del citado programa las agencias de calificación han confirmado los *ratings* asignados en la fecha de la *Offering* al programa original. La última renovación tuvo lugar el 25 de abril de 2002.

El significado de los *ratings* asignados es el siguiente:

- **MOODY'S:**

Largo plazo: A1

Un *rating* A denota que los factores que dan la seguridad de pago de principal e intereses de las deudas son considerados adecuados, pero se podrían presentar elementos que sugerirían una susceptibilidad a un posible impago en un futuro.

Moody's aplica modificadores numéricos 1, 2, y 3 en cada categoría genérica de *rating*. El modificador 1 indica que la obligación se sitúa en lo más alto de esta categoría genérica de *rating*.

Corto plazo: Prime-1

Los emisores con *rating* Prime-1 tienen una capacidad superior para repagar sus obligaciones a corto plazo. Esta capacidad de repago viene a menudo evidenciada por algunas de las siguientes características:

- Posiciones de mercado líderes en sectores consolidados.
- Altas tasas de retorno de los capitales empleados.
- Estructura de capitalización conservadora con una moderada dependencia de deuda y una amplia protección de los activos.
- Amplios márgenes en los ingresos que permiten cubrir las cargas financieras fijas y alta capacidad interna de generación de flujos.
- Acceso bien establecido a un amplio rango de mercados financieros asegurando fuentes de liquidez alternativas.

Deuda subordinada: A2

Un *rating* A denota que los factores que dan la seguridad de pago de principal e intereses de las deudas son considerados adecuados, pero se podrían presentar elementos que sugerirían una susceptibilidad a un posible impago en un futuro.

Moody's aplica modificadores numéricos 1, 2, y 3 en cada categoría genérica de *rating*. El modificador 2 indica una banda media dentro de esta categoría genérica.

- **STANDARD & POOR'S**

Largo plazo: A

Gran capacidad para hacer frente a los compromisos financieros, aunque algo más susceptible a los efectos de los cambios circunstanciales y condiciones económicas que la deuda de categorías superiores.

Corto plazo: A-1

Esta categoría máxima indica que la capacidad para asumir sus compromisos financieros es fuerte.

Deuda subordinada: A-

Gran capacidad para hacer frente a los compromisos financieros, aunque algo más susceptible a los efectos de los cambios circunstanciales y condiciones económicas que la deuda de categorías superiores.

Un signo "+" o "-" añadido denota un *status* relativo dentro de cada una de las categorías de *rating*.

- **FITCH-IBCA**

Largo plazo: A+

Alta calidad crediticia. Un *rating* A denota un baja expectativa de riesgo crediticio. Fuerte capacidad para hacer frente a compromisos financieros a tiempo. Esta capacidad podría ser más vulnerable a cambios en las circunstancias o en las condiciones económicas que en el caso de *ratings* mayores.

Un signo "+" o "-" añadido denota un *status* relativo dentro de cada una de las categorías de *rating*.

Corto plazo: F1

La más alta calidad crediticia. Indica la mayor capacidad para hacer frente a compromisos financieros a tiempo.

Deuda subordinada: A

Alta calidad crediticia. Un *rating* A denota un baja expectativa de riesgo crediticio. Fuerte capacidad para hacer frente a compromisos financieros a tiempo. Esta capacidad podría ser más vulnerable a cambios en las circunstancias o en las condiciones económicas que en el caso de *ratings* mayores.

Las escalas de calificaciones empleadas por las agencias son las siguientes:

- **Deuda a largo plazo**

	FITCH-IBCA	Moody's	Standard & Poor's
Categoría de inversión	AAA	Aaa	AAA
	AA	Aa	AA
	A	A	A
	BBB	Baa	BBB
Categoría especulativa	BB	Ba	BB
	B	B	B
	CCC	Caa	CCC
	CC	Ca	CC
	C	C	C

FITCH-IBCA aplica un signo "+" o "-" en las categorías AA a CCC que indica la posición relativa dentro de cada categoría.

Moody's aplica modificadores numéricos 1, 2 y 3 a cada categoría genérica de calificación desde Aa hasta B. El modificador 1 indica que la obligación está situada en la banda superior de cada categoría de *rating* genérica; el modificador 2 indica una banda media y el modificador 3 indica la banda inferior de cada categoría genérica.

Standard & Poor's aplica un signo "+" o "-" en las categorías AA a CCC que indica la posición relativa dentro de cada categoría.

- Deuda a corto plazo

FITCH-IBCA	Moody's	Standard & Poor's
F1	Prime-1	A-1
F2	Prime-2	A-2
F3	Prime-3	A-3
B		B
C		C
D		

Las emisiones efectuadas basándose en este programa así como los bonos y pagarés emitidos por las sociedades del Grupo se detallan a continuación:

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	Miles €		Tipo de interés vigente a 31.12.01	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
			2002	2001			
Sabadell International Finance LTD	(1) 30/06/1998	Empréstito (EMTN)	500.000	500.000	Euribor 3M + 0,0625	30/06/2003	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 20/6/2000	Empréstito (EMTN)	600.000	600.000	Euribor 3M + 0,16	20/06/2005	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 28/7/2000	Empréstito (EMTN)	0	100.000	Euribor 3M + 0,125	20/12/2002	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 24/8/2000	Empréstito (EMTN)	250.000	250.000	Euribor 3M + 0,125	24/11/2003	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 08/10/2001	Empréstito (EMTN)	200.000	200.000	Euribor 3M + 0,13	8/10/2003	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 29/10/2001	Empréstito (EMTN)	53.000	53.000	Euribor 3M + 0,18	29/10/2004	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 22/11/2001	Empréstito (EMTN)	150.037	150.058	Euribor 3M + 0,15	22/11/2004	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 15/01/2002	Empréstito (EMTN)	450.000	0	Euribor 3M + 0,175	15/01/2007	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 15/03/2002	Empréstito (EMTN)	40.000	0	Euribor 3M + 0,12	15/03/2005	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 24/10/2002	Empréstito (EMTN)	251.000	0	Euribor 3M + 0,12	28/10/2004	Euros
Suscritos por empresas del Grupo			(1.000)				
Banco de Sabadell, S.A.	(2) 15/03/2001	Pagarés de empresa	15.280	553.005	Entre 3,30% y 4,30%	14/03/2002	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(2) 25/02/2002	Pagarés de empresa	576.560	0	Entre 2,89% y 4,00%	24/02/2003	Euros
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	21/12/2000	Pagarés de empresa	0	30.893	Entre 1,50% y 4,50%	20/12/2001	Euros
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	26/12/2001	Pagarés de empresa	23.126	5.751	Entre 1,75% y 3,90%	25/12/2002	Euros
BancSabadell d'Andorra, S.A.	varias	Pagarés de empresa	17.259	24.947	Entre 4,00% y 6,00%	Varias	Euros
Saldos a 31 de diciembre			3.125.262	2.467.654			

(1) Operaciones garantizadas por Banco de Sabadell, S.A.

(2) Registrado el pliego de condiciones, por un importe de 1.200.000 miles de euros ampliable a 1.500.000 miles de euros, en la CNMV.

Los movimientos de las amortizaciones en los tres últimos años han sido:

(miles €)

Entidad emisora	Tipo de emisión	Amortizaciones		
		2002	2001	2000
Sabadell International Finance LTD	Empréstito (EMTN)	100.000	51.129	0
Banco de Sabadell, S.A.	Pagarés de empresa	1.229.086	724.521	127.400
Banco de Sabadell, S.A.	Obligaciones simples	0	0	120.202
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	Pagarés de empresa	144.737	274.079	327.028
Saldos a 31 de diciembre		1.473.823	1.049.729	574.630

Pasivos subordinados

Con fecha 5 de diciembre de 2002, Sabadell International Capital, Ltd., al amparo del programa EMTN (programa de euronotas a medio y largo plazo), procedió a una nueva emisión de deuda subordinada de 300 millones de euros.

Entidad emisora	Fecha	Miles de euros		Tipo de interés vigente a 31.12.02	Fecha de vencimiento
		2001	2000		
BancSabadell d'Andorra, S.A.	20/12/00	4.207	4.207	EURIBOR 3M.	20/12/04
Sabadell International Capital, Ltd.	27/07/01	300.000	300.000	5,625%	27/07/11
Sabadell International Capital, Ltd.	05/12/02	300.000	0	4,875%	05/12/12
Suscritos por empresas del Grupo		(9.000)	0		
TOTAL		595.207	304.207		

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Emitidos por la entidad dominante	0	0	0	0,00	0,00
Emitidos por entidades del Grupo	595.207	304.207	3.005	95,66	--
TOTAL	595.207	304.207	3.005	95,66	--
En divisas UME	595.207	304.207	3.005	95,66	--
En moneda extranjera	0	0	0	0,00	0,00

Otros recursos gestionados por el Grupo

El crecimiento de "Otros recursos gestionados por el Grupo" ha sido en el 2002 de casi un 10%. Esto ha sido posible gracias al buen comportamiento de los fondos de pensiones y, sobretudo, a los seguros, que han obtenido un importante incremento cifrado en un 20,42%, destacando particularmente el del producto Horizonte Patrimonio.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Fondos de inversión	4.569.605	4.669.690	4.442.188	(2,14)	5,12
Fondos de pensiones	1.522.807	1.348.559	1.241.042	12,92	8,66
Seguros de vida-ahorro	2.253.352	1.871.180	1.208.305	20,42	54,86
Gestión patrimonial y otros	645.170	670.633	720.037	(3,80)	(6,86)
Ajustes de consolidación	(2.506.270)	(2.657.353)	(2.009.262)	(5,69)	32,26
OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO	6.484.664	5.902.709	5.602.310	9,86	5,36
Gestionados en España	6.388.879	5.810.886	5.549.905	9,95	4,70
Gestionados en el extranjero	95.785	91.823	52.405	4,31	75,22

El desglose de los “Fondos de inversión” y “Fondos de pensiones” según sus características es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Fondos de inversión	4.569.605	4.669.690	4.442.188	(2,14)	5,12
FIM de renta variable	210.060	286.045	402.299	(26,56)	(28,90)
FIM mixtos	821.777	1.250.647	1.589.761	(34,29)	(21,33)
FIM de renta fija	1.480.599	1.322.589	1.054.536	11,95	25,42
FIM garantizados	1.679.501	1.399.115	1.076.449	20,04	29,98
SIMCAV y SIM	377.668	411.294	319.143	(8,18)	28,87
Fondos de pensiones	1.522.807	1.348.559	1.241.042	12,92	8,66
Individuales	698.760	670.591	578.144	4,20	15,99
Empresas	804.592	665.997	650.998	20,81	2,30
Asociativos	19.455	11.971	11.900	62,52	0,60
TOTALES	6.092.412	6.018.249	5.683.230	1,23	5,89

El patrimonio gestionado por el Grupo Banco Sabadell ha alcanzado un volumen total 7.965 millones de euros al cierre del ejercicio. Descontado el efecto de los fondos de inversión principales, el volumen gestionado para inversores finales es de 6.092 millones de euros, con un incremento del 1,2% respecto al ejercicio anterior.

Los resultados positivos de los fondos de inversión en renta fija no han bastado para compensar el efecto de la severa corrección de las cotizaciones bursátiles en el patrimonio gestionado. La tendencia bajista de las bolsas internacionales ha ocasionado un giro de las preferencias de los inversores hacia los fondos de inversión en renta fija, en detrimento de los fondos mixtos y de renta variable. Así, al igual que lo sucedido el año anterior, los fondos que invierten en renta fija han aumentado su patrimonio. Paralelamente, el incremento de la incertidumbre en los mercados financieros ha propiciado una sostenida corriente suscriptor de fondos de inversión garantizados, especialmente de los fondos garantizados de renta variable.

Como en años anteriores, continúa el crecimiento en el número de las SIMCAV gestionadas, prueba de la gran aceptación de esta fórmula de inversión colectiva.

El patrimonio de los fondos de pensiones ha alcanzado los 1.523 millones de euros, con un incremento del 12,9% sobre 2001. En un año de fuertes retrocesos en las bolsas, destaca de forma singular el aumento del 20,8% en el patrimonio correspondiente a los planes del sistema de empleo como consecuencia del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones de las empresas que ha terminado este año.

Dentro del apartado de “Gestión patrimonial y otros” figuran las participaciones preferentes emitidas por la filial Sabadell International Equity, Ltd.

A 31 de diciembre de 2002, las participaciones preferentes emitidas eran las siguientes:

Emisor	Sabadell International Equity Ltd.
Domicilio	P.O.Box 309 Ugland House, George Town; Grand Cayman
Fecha emisión	30/3/99
Importe	250.000.000 €
Tipo de interés:	
- A 31/12/2001	4,706%
- Desde 31/03/2002	4,430%
Vencimiento	Perpetuo

Los intereses devengados desde el 30 de marzo de 1999 hasta el 31 de diciembre de 2002 ascienden a 42.320 miles de euros. De este importe, a 31 de diciembre de 2002 figuran liquidados 42.290 miles de euros.

4.3.6. Recursos propios.

Patrimonio neto contable

(miles €)	2002	2001	2000
Capital suscrito	102.001	102.001	74.315
Reservas	1.842.923	2.142.318	1.396.030
Prima de emisión	749.609	1.116.706	471.620
Reservas de la sociedad matriz	959.030	910.761	818.471
Reserva legal	20.400	16.881	16.881
Reserva acciones propias	113.581	93.118	54.851
Reserva para inversiones en Canarias	2.486	1.923	1.279
Reserva por redenominación del capital social	113	113	113
Reserva voluntaria	822.450	798.726	745.347
Reservas de revalorización	34.900	34.900	34.900
Reservas en sociedades consolidadas	199.283	170.540	157.289
Pérdidas en sociedades consolidadas	(99.899)	(90.589)	(86.250)
- Acciones propias	(12.991)	(3.164)	(378)
+ Beneficio del ejercicio atribuido al grupo	220.416	216.510	199.374
PATRIMONIO NETO CONTABLE	2.152.349	2.457.665	1.669.341
- Dividendo del ejercicio	(102.001)	(102.001)	(74.441)
PATRIMONIO NETO CONTABLE DESPUÉS DE APLICACIÓN RESULTADOS	2.050.348	2.355.664	1.594.900

En el ejercicio 2002, como consecuencia de la fusión por parte de Banco de Sabadell, S.A. con Banco Herrero, S.A., se ha generado un fondo de fusión por un importe de 371.037 miles de euros que se ha amortizado 3.940 miles de euros con cargo a reservas de fusión y 367.097 miles de euros con cargo a reservas por prima de emisión.

El importe de la "Reserva para inversiones en Canarias" se debe invertir en el plazo de tres años, contados a partir de la fecha de devengo del Impuesto sobre Sociedades (31 de diciembre) en que se efectuó la correspondiente reducción de la base imponible. Esta reserva se viene constituyendo desde el ejercicio 1998.

Los activos hábiles para materializar esta inversión son:

- Adquisición de inmovilizado en Canarias
- Deuda Pública canaria (el límite al 50% del importe de las reservas)
- Capital de sociedades con domicilio social y actividad en Canarias

En el ejercicio de 2002, en concepto de adquisición de inmovilizado en Canarias se han invertido 2.119 miles de euros.

La reserva de 113 miles de euros por redenominación de capital corresponde a la reducción del capital social por redondeo del valor nominal de las acciones a 3 euros habida durante el ejercicio de 2000. Dicha reserva es indisponible.

La "Reserva de revalorización", Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del mencionado Real Decreto Ley. Con fecha 28 de abril de 2000 la Administración Tributaria levantó acta de conformidad por este concepto, por lo que el saldo de esta cuenta puede destinarse a:

- a) Eliminar los resultados contables negativos.
- b) Ampliar el capital social.
- c) Reservas de libre disposición, una vez transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización.

El incremento habido en las "Reservas en sociedades consolidadas" ha sido debido, básicamente, a la imputación de los resultados obtenidos por las sociedades del Grupo en el ejercicio 2001.

El movimiento de las "Reservas en sociedades consolidadas" ha sido el siguiente:

(miles €)	
Saldo a 31 de diciembre de 2000	157.289
Aplicación de beneficios del ejercicio de 2000	11.473
Dividendos de sociedades consolidadas	197
Utilización para prejubilaciones	(938)
Por amortización del Fondo de Comercio	(139)
Por fusión de Solbank SBD, S.A.	1.030
Por disolución y venta de sociedades	(820)
Diferencias de conversión y otros	2.637
Variación de reservas	(189)
Saldo a 31 de diciembre de 2001	170.540
Aplicación de beneficios del ejercicio de 2001	40.288
Dividendos de sociedades consolidadas	11.893
Utilización para prejubilaciones	(2.600)
Por amortización del Fondo de Comercio	(3.747)
Por disolución y venta de sociedades	(130)
Diferencias de conversión y otros	(17.230)
Variación de reservas	269
Saldo a 31 de diciembre de 2002	199.283

Las "Pérdidas en sociedades consolidadas" corresponden tanto a las pérdidas acumuladas de las sociedades del Grupo como a las diferencias de cambio negativas de conversión de las inversiones en moneda extranjera, antes de la distribución de los resultados del ejercicio.

En el ejercicio 2001, como consecuencia de las operaciones de compra y fusión llevadas a cabo por Banco Comercial Português, S.A., se generó una disminución contable de su valor patrimonial neto al eliminar los fondos de comercio generados con cargo a la cuenta de reservas y por tanto se incrementa este epígrafe en un importe de 17.946 miles de euros.

En el ejercicio 2002, básicamente, como consecuencia del pago de dividendos llevado a cabo por Banco Comercial Português, S.A., se ha generado una disminución contable de su valor patrimonial neto y por tanto se incrementa este epígrafe en un importe de 11.768 miles de euros.

El movimiento de las "Pérdidas en sociedades consolidadas" ha sido el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000
Activobank consolidado	(11.418)	0	0
Banco Herrero, S.A.	0	(4.078)	0
BancSabadell d'Andorra, S.A.	(2.763)	(1.452)	(42)
Bansabadell Holding, S.L.	0	(1)	0
Europea Pall Mall, Ltd.	(2.882)	(1.182)	(636)
Herrero Internacional, S.A.R.L.	(113)	0	0
Inmobiliaria Tietar, S.A.	(13)	0	0
Sabadell Internacional Capital, Ltd.	(173)	(259)	(161)
Totas pèrdis Integració Global	(17.362)	(6.972)	(839)
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	(450)	(51)	0
Banco Herrero y la Caixa U.T.E.	(101)	0	0
Financiera Iberoamericana, S.A.	(30)	0	0
Total pèrdis Integració proporcional	(581)	(51)	0
Banco Comercial Portuguès, S.A.	(73.714)	(81.604)	(83.975)
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	(80)	0	0
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L. (1)	0	(1)	(1)
Cía. de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (2)	0	(66)	0
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	(5)	(58)	0
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.	(1)	0	0
E-Xtend Now, S.R.L.	(1.171)	(140)	0
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	(536)	(38)	(151)
Homapla, S.L.	(237)	(238)	(237)
Homarta, S.L.	(9)	0	0
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	(105)	0	0
Landscape Augusta, S.L.	(667)	(127)	(99)
Landscape Corsan, S.L.	(47)	(11)	(1)
Landscape Espais Promocions, S.L.	(5)	(7)	(4)
Landscape Europrojectes, S.L.	(13)	(1)	0
Landscape Grupo Lar, S.L.	(134)	(63)	0
Landscape Promocions Immobiliàries S.L. (3)	(2.001)	0	(179)
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A. (4)	(115)	(166)	(171)
Landscape Toro, S.L.	(7)	0	0
Landscape Valterna, S.L. (5)	(295)	(98)	(14)
Landscape Vertix, S.L.	(501)	(38)	0
Logistic Financial Network, S.L.	(368)	0	0
Managerland, S.A.	(1.538)	(5)	0
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	0	(109)	(63)
Primnou, S.L.	0	(202)	0
Sinia XXI, S.A.	0	0	(5)
Sistema 4B, S.A.	(137)	(157)	(157)
World Trade Area, S.A.	(67)	(27)	0
Total pèrdis Puesta en equivalencia	(81.753)	(83.156)	(85.057)
Diferencias de conversión	(203)	(410)	(354)
Total pèrdis	(99.899)	(90.589)	(86.250)

- (1) Denominada Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A. en el ejercicio 2000.
- (2) Sociedad que en el 2002 no forma parte del perímetro de consolidación.
- (3) Denominada Landscape Valles, S.L. en el ejercicio 2000.
- (4) Denominada Bansabadell Inversió Promocions, S.A. en el ejercicio 2000.
- (5) Denominada Landscape Urbisistem, S.L. en el ejercicio 2000.

Las "Pérdidas en sociedades consolidadas" correspondientes a ActivoBank se han producido básicamente como consecuencia de las fuertes inversiones tecnológicas y

publicitarias, motivadas por el inicio de la actividad comercial que se produjo en el tercer trimestre de 2001.

En cuanto a Landscape Promocions Immobiliàries, son consecuencia de los ajustes de consolidación por ventas de inmuebles de dicha sociedad a empresas del Grupo.

La remuneración del capital en forma de dividendos correspondiente al ejercicio de 2002 se mantendrá en los 0,50 euros por acción. Esto supondrá destinar a este concepto 102.001 miles de euros, la misma cifra que el año anterior.

Acciones propias

Dentro de este concepto figura la existencia de las acciones de Banco Sabadell que obran en poder del Grupo (ver apartado 3.4).

Coefficiente de solvencia. Circular 5/1993 del Banco de España

(miles €)	2002	2001	2000
1. Riesgos totales ponderados de crédito	24.437.738	22.048.964	15.441.071
2. Coeficiente de solvencia exigido (%)	8,00	8,00	8,00
3. Requerimientos de recursos propios mínimos	1.983.991	1.794.325	1.264.736
4. Recursos propios básicos	2.047.437	2.031.638	1.616.035
+ Capital social y recursos asimilados	102.001	102.001	74.316
+ Reservas efectivas y expresas	2.089.091	2.451.600	1.713.641
(de los que intereses minoritarios)	262.478	311.818	301.941
(de los que resultados del ejercicio)	117.974	112.315	121.609
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	3.237	129.405	126.168
+ Reservas en sociedades consolidadas	197.137	168.394	155.143
- Acciones propias	12.991	3.164	378
- Activos inmateriales y otras deducciones	331.038	816.598	452.855
5. Recursos propios de segunda categoría	628.046	337.046	37.046
+ Reservas de revalorización de activos	37.046	37.046	37.046
+ Financiaciones subordinadas y asimiladas	591.000	300.000	0
- Acciones sin voto	0	0	0
- Otras deducciones	0	0	0
6. Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	0	0	0
7. Otras deducciones de recursos propios	49.718	58.573	35.465
8. Total recursos computables	2.625.765	2.310.111	1.617.616
9. Coeficiente de solvencia de la entidad (%)	10,59	10,30	10,23
Tier I (%)	8,26	8,80	10,00
Tier II (%)	2,33	1,50	0,23
10. Superávit o déficit de recursos propios	641.774	515.786	352.880
11. % de superávit sobre recursos propios mínimos	32,35	28,75	27,90

Notas:

9. Coeficiente de solvencia de la entidad = Total recursos computables (8) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

Tier I:

2002 = Recursos propios básicos (4) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

2001/2000 = (Recursos propios básicos (4) – Otras deducciones de recursos propios (7)) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

Tier II:

2002 = (Recursos propios de segunda categoría (5) – Otras deducciones de recursos propios (7)) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

2001/2000 = Recursos propios de segunda categoría (5) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

10. Superávit o déficit de recursos propios = Total de recursos computables (8) – Requerimiento de recursos propios mínimos (3)

11. % de superávit sobre recursos propios mínimos = Superávit o déficit de recursos propios mínimos (10) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3)

Ratio BIS. Según criterio del Banco Internacional de Pagos (Bank of International Settlements).

(miles €)	2002	2001	2000
1. Riesgos totales ponderados de crédito y contraparte	24.761.486	22.299.427	15.617.919
2. Coeficiente de solvencia exigido (%)	8,00	8,00	8,00
3. Requerimientos de recursos propios mínimos	2.009.891	1.814.362	1.278.882
4. Recursos propios básicos	2.050.620	2.034.698	1.618.890
+ Capital social y recursos asimilados	102.001	102.001	74.316
+ Reservas efectivas y expresas	2.089.091	2.451.600	1.713.641
(de los que intereses minoritarios)	262.478	311.818	301.941
(de los que resultados del ejercicio)	117.974	112.315	121.609
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	3.237	129.405	126.168
+ Reservas en sociedades consolidadas	197.137	168.394	155.143
- Acciones propias	12.991	3.164	378
- Activos inmateriales y otras deducciones	331.038	816.598	452.855
+ Diferencias negativas de consolidación	3.183	3.060	2.855
5. Recursos propios de segunda categoría	976.014	621.911	219.447
+ Reservas de revalorización de activos	37.046	37.046	37.046
+ Financiaciones subordinadas y asimiladas	591.000	300.000	0
+ Provisiones genéricas por insolvencias	347.968	284.865	182.401
- Acciones sin voto	0	0	0
- Otras deducciones	0	0	0
6. Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría	0	0	0
7. Otras deducciones de recursos propios	49.718	58.573	35.465
8. Total recursos computables	2.976.916	2.598.036	1.802.872
9. Coeficiente de solvencia de la entidad (ratio BIS) (%)	11,85	11,46	11,28
Tier I (%)	8,16	8,72	9,91
Tier II (%)	3,69	2,74	1,37
10. Superávit o déficit de recursos propios	967.025	783.674	523.990
11. % de superávit sobre recursos propios mínimos	48,11	43,19	40,97

Notas:

9. Coeficiente de solvencia de la entidad = Total recursos computables (8) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

Tier I:

2002 = Recursos propios básicos (4) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

2001/2000 = (Recursos propios básicos (4) – Otras deducciones de recursos propios (7)) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

Tier II:

2002 = (Recursos propios de segunda categoría (5) – Otras deducciones de recursos propios (7)) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

2001/2000 = Recursos propios de segunda categoría (5) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3) x 8%

10. Superávit o déficit de recursos propios = Total de recursos computables (8) – Requerimiento de recursos propios mínimos (3)

11. % de superávit sobre recursos propios mínimos = Superávit o déficit de recursos propios mínimos (10) / Requerimiento de recursos propios mínimos (3)

4.3.7 Otras cuentas de activo.

Activos materiales

El coste neto del inmovilizado material del Grupo se desglosa como sigue:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Inmuebles afectos a los servicios del Grupo	236.474	241.629	225.241	(2,13)	7,28
Viviendas de alquiler	8.980	8.530	1.731	5,28	392,78
Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación	164.061	151.186	93.909	8,52	60,99
Ordenadores y material periférico	37.025	34.832	24.690	6,30	41,08
SUBTOTAL	446.540	436.177	345.571	2,38	26,22
Inmuebles y mobiliario adjudicados	8.320	11.994	11.430	(30,63)	4,93
TOTAL	454.860	448.171	357.001	1,49	25,54

El coste neto en libros de los activos materiales correspondiente a sociedades dependientes y oficinas del Banco ubicadas en el extranjero asciende a 31.532 miles de euros (33.128 miles de euros en 2001).

Banco de Sabadell, S.A., como consecuencia del compromiso adquirido en relación con la renovación tecnológica de la plataforma informática del Banco y su Grupo, tiene firmados a 31 de diciembre de 2002 compromisos para el desarrollo de la misma de 28.100 miles de euros (55.709 miles de euros en 2001).

El movimiento habido en los ejercicios de 2002 y 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos del Grupo ha sido el siguiente:

(miles €)	Inmuebles	Inmuebles adjudicados	Mobiliario e instalaciones	Mobiliario adjudicado	Total
Coste:					
Saldos a 31 de diciembre de 2000	265.888	47.479	420.072	108	733.547
Altas	53.653	16.316	152.588	357	222.914
Bajas	(23.877)	(15.004)	(85.165)	(151)	(124.197)
Trasposos	(117)	0	371	0	254
Otros	7.455	11	147	0	7.613
Saldos a 31 de diciembre de 2001	303.002	48.802	488.013	314	840.131
Altas	23.444	5.722	60.006	867	90.039
Bajas	(25.135)	(15.874)	(27.162)	(918)	(69.089)
Trasposos	1.939	(2.339)	(1.757)	(12)	(2.169)
Otros	(2.225)	0	(1.162)	0	(3.387)
Saldos a 31 de diciembre de 2002	301.025	36.311	517.938	251	855.525
Amortización acumulada:					
Saldos a 31 de diciembre de 2000	38.689	0	301.473	0	340.162
Altas	14.870	0	80.407	0	95.277
Bajas	(982)	0	(80.008)	0	(80.990)
Trasposos	(11)	0	42	0	31
Otros	50	0	81	0	131
Saldos a 31 de diciembre de 2001	52.616	0	301.995	0	354.611
Altas	5.569	0	40.311	0	45.880
Bajas	(2.540)	0	(24.463)	0	(27.003)
Trasposos	0	0	39	0	39
Otros	(168)	0	(1.030)	0	(1.198)
Saldos a 31 de diciembre de 2002	55.477	0	316.852	0	372.329
Fondo de saneamiento de activos:					
Saldos a 31 de diciembre de 2000	227	36.109	0	48	36.384
Altas	0	5.971	0	43	6.014
Bajas por venta de inmovilizado	0	(2.015)	0	(7)	(2.022)
Disponibilidad de fondos	0	(5.952)	0	(23)	(5.975)
Traspaso de fondos	0	888	0	24	912
Otros	0	2.036	0	0	2.036
Saldos a 31 de diciembre de 2001	227	37.037	0	85	37.349
Altas	0	1.021	0	122	1.143
Bajas por venta de inmovilizado	0	(1.190)	0	(133)	(1.323)
Disponibilidad de fondos	0	(9.160)	0	(140)	(9.300)
Traspaso de fondos	0	94	0	230	324
Otros	(133)	276	0	0	143
Saldos a 31 de diciembre de 2002	94	28.078	0	164	28.336
Saldos netos a 31 de diciembre de 2001	250.159	11.765	186.018	229	448.171
Saldos netos a 31 de diciembre de 2002	245.454	8.233	201.086	87	454.860

De los fondos de saneamiento constituidos en el ámbito del Grupo, corresponden 94 miles de euros a la previsión de libre amortización según el Decreto Ley 2/1985 y 28.242 miles de euros por saneamiento de los inmuebles y mobiliario adjudicados.

Activos inmateriales

El desglose del inmovilizado inmaterial es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Gastos de constitución	590	5.422	234	(89,12)	--
Otros gastos amortizables	12.420	45.914	19.805	(72,95)	131,83
TOTAL	13.010	51.336	20.039	(74,66)	156,18

Los conceptos incluidos en este epígrafe recogen básicamente la activación de trabajos informáticos subcontratados, la compra de licencias de *software*, y la activación de los gastos de establecimiento de las filiales ActivoBank, S.A. y BancSabadell d'Andorra, S.A. En el ejercicio de 2001 se incluyó el fondo de fusión generado por la absorción de Solbank, SBD, S.A., el cual se amortiza contablemente en seis años. En el ejercicio de 2002 se ha efectuado la amortización extraordinaria de *software*, correspondiente a los aplicativos afectados por la implantación de la nueva plataforma tecnológica SIBIS.

Otros activos

El desglose de este apartado es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	33.898	34.549	(100,00)	(1,88)
Hacienda Pública deudora	190.677	122.040	64.024	56,24	90,62
Operaciones de derivados financieros de cobertura	19.603	9.503	18.124	106,28	(47,57)
Operaciones en camino	10.208	21.416	22.234	(52,33)	(3,68)
Dividendos activos a cuenta	60.242	57.656	38.117	4,49	51,26
Fianzas dadas en efectivo	21.472	28.635	65.524	(25,01)	(56,30)
Cámara de compensación	243.680	202.889	169.365	20,11	19,79
Resto	41.606	84.255	24.319	(50,62)	246,46
TOTAL	587.488	560.292	436.256	4,85	28,43

En la partida de "Contratos de seguros vinculados a pensiones", en el ejercicio de 2001 estaban incluidas las prestaciones por pensiones cubiertas por pólizas de seguros no adaptadas a la normativa de la exteriorización (a 31 de diciembre de 2001 un saldo de 33.900 miles de euros). Durante el ejercicio de 2002 las obligaciones cubiertas por estas pólizas se adaptaron a dicha normativa y se procedió a retroceder dicho importe del balance de los Bancos.

Del saldo de "Hacienda Pública deudora", corresponden 141.677 miles de euros a impuestos anticipados (87.911 miles de euros en 2001).

Los impuestos anticipados recogen, básicamente, el importe a recuperar por pagos de pensiones a efectuar en los próximos 10 años, de acuerdo con la normativa establecida por el Banco de España, el efecto fiscal derivado de las dotaciones realizadas al fondo estadístico de insolvencias, y la exteriorización de fondos de pensiones.

Fondo de comercio

El desglose de esta partida según el método de consolidación aplicado es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Por integración global y proporcional	67.831	400.966	32.625	(83,08)	--
Por puesta en equivalencia	149.833	273.040	277.099	(45,12)	(1,46)
TOTAL	217.664	674.006	309.724	(67,71)	117,62

El movimiento habido en los ejercicios de 2002 y 2001 del fondo de comercio del Grupo ha sido el siguiente:

(miles €)	SALDO		AMORT.		SALDO		AMORT.		SALDO		Período de amortización (años)
SOCIEDAD	31.12.00	VAR. 01	2001	31/12/01	VAR. 02	2002	31/12/02	2002	31/12/02		
Solbank SBD, S.A.	10.071	-10.071	0	0	0	0	0	0	0	10	
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	93	0	13	80	0	9	71	0	71	10	
Sistema 4B, S.A.	3.455	0	407	3.048	0	406	2.642	0	2.642	10	
Centro Financiero B.H.D., S.A.	1.297	270	112	1.455	1.101	185	2.371	0	2.371	10	
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	150	0	8	142	0	8	134	0	134	10	
Banco Comercial Portugués, S.A.	269.451	-5.197	13.858	250.396	-18.664	123.008	108.724	0	108.724	20	
Ibersecurities, S.A.	22.554	9.124	792	30.886	35.132	2.073	63.945	0	63.945	20	
Aguallal de Renovables, S.L.	2.653	-2.653	0	0	0	0	0	0	0	20	
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	0	2.884	141	2.743	0	149	2.594	0	2.594	20	
Banco Herrero, S.A.	0	389.558	19.478	370.080	-370.080	0	0	0	0	20	
Landscape Valterna, S.L.	0	182	7	175	0	9	166	0	166	20	
Interliment, S.A.	0	2.567	107	2.460	0	128	2.332	0	2.332	20	
Dexia Banco Local, S.A.	0	6.023	125	5.898	0	302	5.596	0	5.596	20	
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	0	3.737	15	3.722	3.236	227	6.731	0	6.731	20	
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	0	2.921	0	2.921	0	146	2.775	0	2.775	20	
e-Xtend Now, S.R.L.	0	0	0	0	595	22	573	0	573	20	
ActivoBank, S.A.	0	0	0	0	3.939	53	3.886	0	3.886	20	
Formol y Derivados, S.L.	0	0	0	0	15.512	388	15.124	0	15.124	20	
TOTAL	309.724	399.345	35.063	674.006	-329.229	127.113	217.664				

4.3.8 Fondos restados del activo

(miles €)	2002	2001	2000
Fondo de insolvencias	336.999	290.408	188.227
Fondo de Riesgo-País	7.057	15.802	22.953
Fondo de fluctuación de valores de renta fija	0	39	3
Fondo de fluctuación de valores de renta variable	37.798	65.969	42.127
Fondo de cobertura del inmovilizado	28.336	37.349	36.384
Fondos específicos para cobertura de "otros activos"	7.674	2.011	52
TOTAL	417.864	411.578	289.746

4.3.9 Otras cuentas de pasivo.

Diferencias negativas de consolidación

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000
Banco del Bajío, S.A.	879	869	879
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	0	1.803	1.803
Cajastur Servicios Financieros, S.A.	329	151	0
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5	5	0
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	0	0	89
Derivados Forestales, S.A.	845	0	0
Financiera Iberoamericana, S.A.	64	129	0
Landscape Proingru, S.L.	84	84	84
Profim Análisis y Selección de Fondos, S.L.	41	19	0
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	936	0	0
TOTAL	3.183	3.060	2.855

La variación del saldo está motivada tanto por la incorporación de nuevas sociedades dentro del perímetro de consolidación como por la recuperación de la diferencia negativa de consolidación de BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.

Provisiones para riesgos y cargas

El desglose de este apartado es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Fondos para riesgos de firma y activos titulizado	66.024	48.197	48.562	36,99	(0,75)
Fondo de pensiones interno	92	127.999	93.104	(99,93)	37,48
Otros fondos específicos	68.902	64.553	49.817	6,74	29,58
TOTAL	135.018	240.749	191.483	(43,92)	25,73

En el apartado de "Fondos para riesgos de firma y activos titulizados" se recogen los fondos que no se han rebajado del activo y que corresponden a los fondos para insolvencias por un importe de 65.391 miles de euros (47.423 miles de euros en 2001) y a riesgo país por 633 miles de euros (774 miles de euros en 2001), que están cubriendo riesgos de firma y créditos documentarios.

En "Otros fondos específicos" se incluyen 42.649 miles de euros para la cobertura de posibles contingencias de operaciones crediticias (38.650 miles de euros en el ejercicio de 2001), de los que 26.437 miles de euros corresponden a posiciones de riesgo país.

Intereses minoritarios

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

(miles €)	2002		2001		2000	
	Minoritarios	Importe	Minoritarios	Importe	Minoritarios	Importe
Solbank SBD, S.A.	0,00%	0	0,00%	0	0,19%	279
Banco de Asturias, S.A.	0,36%	219	0,36%	207	0,36%	211
Banco Herrero, S.A.	0,00%	0	0,26%	696	0,00%	0
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	0,00%	0	50,04%	37.167	0,00%	0
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.	0,00%	0	54,15%	10.103	0,00%	0
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	12.052	49,03%	13.373	49,03%	14.743
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	0,00%	0	0,00%	0	100,00%	36.618
E-Xtend Force, S.A.	0,00%	0	2,00%	1	0,00%	0
Sabadell International Equity, Ltd.	100,00%	250.207	100,00%	250.271	100,00%	250.090
TOTAL		262.478		311.818		301.941

Con fecha 18 de septiembre de 2002, Banco de Sabadell, S.A. ha absorbido a Banco Herrero, S.A., con disolución sin liquidación de esta sociedad y, en consecuencia, queda efectuado el traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social de Banco Herrero, S.A., a título de sucesión universal quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2002 y 2001 en el saldo del epígrafe de "Intereses minoritarios" es el siguiente:

(miles €)	Intereses minoritarios
Saldo a 31 de diciembre de 2000	301.941
Dividendos satisfechos a minoritarios	(11.102)
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	9.948
Traspaso de Europea de Inversiones y Rentas, S.L. a Banco de Sabadell, S.A.	(36.618)
Incorporación de nuevas sociedades (Banco Herrero, S.A., E-xtend Force, S.L.)	47.967
Variación de los porcentajes de participación	(318)
Saldo a 31 de diciembre de 2001	311.818
Dividendos satisfechos a minoritarios	(11.539)
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	9.371
Venta de Valores Mobiliarios Herrero y Herrero Inversión	(46.320)
Fusión Banco Herrero	(786)
Variación de los porcentajes de participación y otros	(66)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	262.478

4.4 GESTIÓN DEL RIESGO

Órganos de control y gestión de riesgos.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISIONES DELEGADAS.

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable del establecimiento de las directrices generales sobre la distribución organizativa de las funciones de gestión y control de riesgos, así como de determinar las principales líneas estratégicas al respecto.

En el seno del propio Consejo de Administración, existen tres comisiones involucradas en la gestión y control del riesgo:

- La Comisión Ejecutiva, que coordina la dirección ejecutiva del Banco.
- La Comisión de Operaciones, que
 - determina y propone al Consejo para su aprobación niveles globales e individuales de riesgo, inversiones concretas y delegaciones que se estimen pertinentes para la aprobación o asunción de riesgos individualizados dentro de los límites definidos,
 - decide sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a esta comisión,
 - controla la correcta aplicación de las delegaciones establecidas, y
 - reporta al Consejo con relación a las operaciones aprobadas, desviaciones y anomalías observadas y medidas tomadas para su corrección, niveles de riesgo asumidos, inversiones realizadas y su evolución, así como repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del Grupo por variaciones en los tipos de interés y adecuación a los VAR aprobados por el Consejo.
- La Comisión de Auditoría, que tiene la responsabilidad de contrastar debidamente tanto las buenas prácticas bancarias o contables en los distintos niveles de la organización, como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas correspondientes se tomen las medidas oportunas frente a las conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos. También velará para que las medidas, políticas y estratégicas, definidas por el Consejo sean debidamente implantadas. Para ello, se le reportan regularmente los resultados de la actividad del Interventor General, la Auditoría Interna y la Auditoría Externa.

DIRECCIONES EJECUTIVAS INVOLUCRADAS EN EL PROCESO DE GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS

Dirección de Control

En el seno del proceso de planificación y presupuestación elabora las propuestas sobre estructuras y límites globales de riesgos y las asignaciones de capital de una manera alineada con la estrategia, proporciona a los diversos órganos decisorios y de gestión de riesgo información sobre las exposiciones de riesgo global y sigue sus implicaciones, vela porque la variable riesgo se incluya en todas las decisiones y supervisa los modelos específicos de medición del riesgo cuidando su homologación respecto a principios y metodología generalmente aceptados y en particular ante los organismos supervisores.

Dirección de Riesgos y Recuperaciones.

Concreta el modelo de gestión del riesgo, desarrolla procedimientos para adecuar el riesgo a los límites establecidos y lo gestiona de acuerdo a los niveles de autonomía prefijados.

Comité de Activos y Pasivos.

Órgano que define criterios para una adecuada gestión del riesgo estructural del balance del Grupo asumido en la actividad comercial. Supervisa el riesgo de tipo de interés y de liquidez y apunta alternativas comerciales o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y la situación del balance.

Comisión de riesgos de seguros.

Se responsabiliza de la gestión del riesgo del negocio asegurador del Grupo dentro del marco de autonomía establecido. La gestión del riesgo de crédito, de mercado u operacional derivado del negocio de seguros se canaliza a través de los órganos decisorios centralizados.

Dirección de Calidad y Cumplimiento Normativo.

Potencia la gestión de la calidad, en todas sus vertientes, a través del establecimiento de modelos y sistemas de calidad corporativos, y la realización de actividades de formación, motivación, investigación y soporte técnico. Asegura el cumplimiento de las normas legales, operativas y deontológicas que regulan la actividad del Grupo, incluyendo la prevención de prácticas de blanqueo de capitales y de financiación de grupos terroristas. Todas estas funciones se enmarcan dentro de la práctica de mitigación de riesgos de todos los tipos.

Dirección de Auditoría Interna.

Reporta directamente a la Comisión de Auditoría, controla el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva, en un marco metodológico de identificación y valoración de los diferentes tipos de riesgo.

Políticas de adaptación de capital con relación a los niveles de riesgos.

El Grupo tiene previsto en el horizonte de los próximos años que se puedan establecer sus políticas de asignación de capital y planificación de recursos propios mínimos, de acuerdo con el valor de los diferentes tipos de riesgos, una vez que estén disponibles los diferentes elementos necesarios para completar los sistemas de medición. Todo esto dentro del marco regulatorio a establecer por el nuevo acuerdo de capital denominado Basilea II que se está perfilando y con el que el Grupo participa y sigue activamente.

La función de auditoría en el Grupo y su relación con la gestión de los riesgos.

En los últimos años, la función de Auditoría Interna ha sufrido una transformación significativa, pasando de ser ejecutores de actividades verificativas, a ir enmarcando su actividad en referencia a las actividades de gestión de riesgos.

Con relación a la gestión de riesgos en el Grupo, se ha establecido ya una estructura de gestión y responsabilidades estable a través de los modelos de control donde se asigna responsabilidad primera en cuanto a control a las propias líneas ejecutivas como parte de

las funciones directivas básicas: planificar, ejecutar, controlar y actuar sobre las desviaciones.

Auditoría Interna asume así la misión de actuar como garante del adecuado funcionamiento de la estructura de gestión y control y del sistema en sí, evaluando las desviaciones en términos de medición de los riesgos.

Esta nueva visión de la auditoría coincide, precisamente, con los contenidos del proyecto de nuevo acuerdo de capital Basilea 2, donde se le asigna la responsabilidad de supervisar la suficiencia y eficacia de los controles establecidos en los distintos ámbitos de responsabilidad, y de actuar como consultores internos en la identificación sistemática de los riesgos, su control y el establecimiento de metodología y modelos de gestión.

Con este enfoque, Auditoría Interna tiene establecidos programas de trabajo en cuatro tipos de actividades:

- Auditorías de control. Tienen como objetivo verificar, para un ámbito concreto, que los distintos riesgos asociados con su actividad hayan sido identificados, valorados y controlados adecuadamente por sus responsables, y que los controles estén debidamente normalizados y sean ejecutados.
- Auditorías de gestión. Verifican que los indicadores que conforman el cuadro de mando de cada unidad, sean debidamente analizados, iniciándose las acciones correctoras adecuadas en caso de desviaciones respecto a los objetivos.
- Auditorías verificativas. Tienen como objetivo validar que la información de base para la elaboración de los distintos indicadores de calidad sea un fiel reflejo de la realidad.
- Auditorías sobre el cumplimiento normativo. Auditar la actuación de la unidad de cumplimiento normativo en su misión de supervisión para que las actividades internas se ajusten a los principios legales, normativos y de ética establecidos en cada momento.

Adicionalmente, en su función de consultor interno, Auditoría ha liderado el desarrollo del actual mapa de riesgos y la metodología analítica para su creación y mantenimiento y ha impartido la formación interna sobre control interno.

Auditoría Interna dispone para esta función de una dotación de 54 personas, lo que representa un 0,71% de la plantilla total del Grupo, entre las que se incluyen un equipo de técnicos informáticos, que proporcionan las herramientas e información de soporte necesarias para las actividades generales, garantizado su independencia y agilidad.

La distribución por actividades de estos recursos a 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

Actividad	%
Auditorías (de control, verificativas y de gestión) en la red comercial en España	48%
Auditorías (de control, verificativas y de gestión) en los servicios centralizados, filiales y oficinas del extranjero	38%
Auditorías sobre cumplimiento normativo	8%
Servicios informáticos	6%

El Interventor General dirige las actividades de Auditoría Interna como medio de garantizar el cumplimiento de la misión que tiene encomendada, que consiste en asegurar la adecuación del sistema de control y de las políticas de gestión de riesgos para facilitar, en todo momento, el cumplimiento de los objetivos del Grupo.

4.4.1 Riesgos de mercado, de interés y de liquidez.

Riesgos de mercado

Se define como la probabilidad de obtener pérdidas en valoración de exposiciones en activos financieros debido a la variación de precios de acciones, tipos de interés o cambio. Existe una unidad de control encargada de medir y controlar los riesgos de mercado de las operaciones de tesorería, así como de su seguimiento y adecuación a los límites establecidos por el Consejo de Administración.

La medición del riesgo de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (*Value at Risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR da una estimación de la pérdida máxima potencial esperada que presenta una posición procedente de un movimiento adverso, pero normal, en alguno de los parámetros identificados que influyen en el riesgo de mercado. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se haya referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de probabilidad y a un horizonte temporal especificado. Para ello, se tienen en cuenta los diferentes factores de riesgo de mercado (interés, cambio, cotizaciones de renta variable) y la evolución histórica de los precios de mercado y de las correlaciones existentes entre ellos.

Para el control diario de los riesgos, se confecciona el mapa de riesgos de cada unidad sobre la base de todas las operaciones vivas hasta la fecha.

El seguimiento de los riesgos de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad. Este seguimiento diario permite percibir variaciones en los niveles de riesgo por causa de variaciones en los precios de los productos financieros y en su volatilidad, lo que constituye una fuente adicional del control del riesgo de tesorería.

Para el control de productos estructurados que conllevan opciones implícitas se utilizan modelos de valoración propios que proporcionan el precio teórico y las medidas de sensibilidad (delta, gamma y vega) de las mismas.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*)

La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se comprueba que las estimaciones de VaR están dentro de los parámetros de normalidad.

El 31 de diciembre de 2002, el VaR a 10 días y con una confianza del 99% era de 8,80 millones de euros, con un promedio durante todo el ejercicio 2002 de 10,44 millones de

euros y un máximo de 12,52 millones de euros. Hasta la fecha, no se han superado nunca los límites fijados por el Consejo de Administración.

Riesgo de Interés

El efecto que las variaciones de los tipos de interés tienen sobre los resultados y sobre el valor patrimonial del Grupo se conoce como riesgo de interés. Este riesgo aparece ante los diferentes plazos de renovación o vencimiento de los activos frente a los pasivos y las posiciones fuera del balance ante cambios en la pendiente de la curva de tipos de interés, así como ante variaciones relativas de los diferentes tipos de interés utilizados como índices en la actividad bancaria.

La gestión del riesgo de interés se aplica al conjunto del Grupo Banco Sabadell, y es imprescindible para valorar la robustez y estabilidad de los resultados. Con este objetivo, se analiza y cuantifica periódicamente el riesgo de interés mediante diferentes técnicas de medición. Los resultados son analizados en el Comité de Activos y Pasivos, órgano que define criterios para una adecuada gestión del riesgo estructural del balance del Grupo asumido en la actividad comercial. Supervisa el riesgo de tipo de interés y de liquidez y apunta alternativas comerciales o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y la situación del balance.

Para la gestión de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del GAP de tipo de interés, que se muestra a continuación y que detalla los volúmenes de activos y pasivos agrupados por su plazo de vencimiento o reprecación, según se trate de instrumentos a tipo fijo o a tipo variable, respectivamente.

Datos a 31 de diciembre de 2002

(miles €)	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 añ	> 1 añ hasta 5 añs	>5 añs	no sensible	TOTAL
Inversión crediticia	10.775.021	9.027.930	742.243	142.988	0	20.688.182
Mercado monetario	1.224.452	46.491	1.637	0	0	1.272.580
Mercado de capitales	867.700	713.081	80.636	786.872	0	2.448.289
Otros Activos	395.703	0	0	0	2.283.209	2.678.912
TOTAL ACTIVO	13.262.876	9.787.502	824.516	929.860	2.283.209	27.087.963
Total activo	48,96%	36,13%	3,04%	3,43%	8,43%	100,00%

(miles €)	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 añ	> 1 añ hasta 5 añs	>5 añs	no sensible	TOTAL
Recursos de Clientes	8.453.657	2.727.704	5.499.139	216.321	0	16.896.821
Mercado monetario	1.140.010	149.255	0	0	0	1.289.265
Mercado de capitales	3.101.194	763.531	904.609	2.392	0	4.771.726
Otros Pasivos	244.575	0	0	0	3.885.576	4.130.151
TOTAL PASIVO	12.939.436	3.640.490	6.403.748	218.713	3.885.576	27.087.963
Total pasivo	47,77%	13,44%	23,64%	0,81%	14,34%	100,00%

GAP simple y GAP acumulado

Datos a 31 de diciembre de 2002

(miles €)	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 añ	> 1 añ hasta 5 añs	>5 añs	no sensible	TOTAL
Total activo	13.262.876	9.787.502	824.516	929.860	2.283.209	27.087.963
Total pasivo	12.939.436	3.640.490	6.403.748	218.713	3.885.576	27.087.963
GAP SIMPLE	323.440	6.147.012	-5.579.232	711.147	-1.602.367	
GAP ACUMULADO	323.440	6.470.452	891.220	1.602.367	0	
Índice de cobertura	1,02	2,69	0,13	4,25	0,59	1,00

Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero, bajo la hipótesis de que todos los tipos de interés varían en la misma medida y de una forma sostenida. En referencia al balance en euros del Grupo, si se produjera una variación inmediata de 100 puntos básicos en los tipos de interés, el efecto teórico sobre el margen financiero de los doce próximos meses sería del 2,07% (14,77 millones de euros).

De manera complementaria, se simula el efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, es decir, cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de manera más ajustada, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada habitualmente es la del GAP de duración, mediante la cual se calcula la duración del activo, pasivo y de las posiciones fuera de balance y, a partir de aquí, la sensibilidad a variaciones en los tipos de interés.

Riesgo de liquidez

Se define como la posibilidad de que el Grupo sea incapaz de atender sus compromisos de pago, aunque sea de forma temporal, o refinanciarlos a precios de mercado razonables. Este riesgo, normalmente, se deriva de una excesiva concentración de vencimientos de pasivos y por factores externos provocados por crisis financieras o sistémicas.

Mediante el análisis del GAP de liquidez, es decir, la diferencia entre las entradas y salidas de fondos en un horizonte de medio plazo, el comité de activos y pasivos comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del Grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades de financiación a medio y largo plazo. Con este objetivo, el Grupo Banco Sabadell mantiene activos diversos programas en los mercados de capitales, tanto a medio y largo plazo (EMTN), como programas de papel comercial a corto plazo (programa de pagarés), que permiten asegurar la financiación del Grupo. Adicionalmente, se impulsan y desarrollan nuevas herramientas, como la titulización, que proporcionan instrumentos adicionales para facilitar la gestión del riesgo de liquidez. En este sentido, el Grupo Banco Sabadell ha titulado préstamos hipotecarios, préstamos a pequeñas y medianas empresas y derechos de crédito derivados de contratos de arrendamiento financiero (*leasing*).

4.4.2 Riesgo crediticio.

Se define como la probabilidad de generación de pérdidas originadas por incumplimientos de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como las pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad de los mismos.

El modelo de análisis y calificación de riesgos incluye tanto el riesgo de crédito inherente a la calidad de los clientes y otras contrapartes, como el concepto de riesgo país. Para cada país se decide un techo máximo de riesgo, global y válido para todo el Grupo, que actúa como límite de riesgo asumible con los clientes y otras contrapartes de dicho país.

El proceso de establecimiento y revisión de los techos de riesgo país, así como el control y gestión de los riesgos asumidos, tiene en cuenta todo el conjunto de riesgos en que se incurre tanto al nivel de país como al nivel de contraparte.

Los límites de riesgo país son aprobados por el Comité de Riesgos, y son objeto de seguimiento continuo con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país. Cualquier alteración significativa de los aspectos anteriores, así como sus implicaciones en los niveles de riesgo asumidos y los límites autorizados, se comunica al Comité de Riesgos. La base de riesgos provisionables por riesgo país a 31 de diciembre de 2002 es de 288.868 miles de euros.

El desarrollo e implantación de las políticas, modelos y procedimientos de gestión del riesgo crediticio corresponden, de forma centralizada, a la Dirección de Riesgos y Recuperaciones, siendo su aplicación llevada a cabo por el denominado Equipo Básico de Gestión (EBG), compuesto por el gestor de la cuenta y el analista de riesgo.

Con el objetivo de garantizar la máxima calidad posible de los riesgos de crédito de manera continuada, dichas políticas, modelos y procedimientos se aplican evaluando en cada momento los que mejor se adaptan a las diferentes unidades de negocio, teniendo en cuenta a la vez la calidad de servicio a los clientes y la contribución al valor de los accionistas.

A 31 de diciembre de 2002, el saldo de riesgos morosos y dudosos se situó en 114.617 miles de euros, con un incremento de 13.756 miles de euros. La tasa de morosidad se sitúa en el 0,47% prácticamente sin variación respecto al 0,46% alcanzado en 2001, siendo éste uno de los más bajos de la banca española. (Fuente: información de las entidades del sector).

En cuanto a los fondos de provisión para insolvencias, que cubren la inversión en clientes y pasivos contingentes dudosos, se ha alcanzado un índice de cobertura global del 351,07% frente a un 334,94% en 2001. Estas coberturas llegan a ser del 373,71% y 359,19%, respectivamente, considerando las garantías hipotecarias en poder del Grupo. En estas coberturas se incluye la dotación para la cobertura estadística de insolvencias, con entrada en vigor a partir del 1 de julio del 2000, como modificación de la Circular 4/1991 del Banco de España.

La modificación más significativa de esta circular es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a los resultados de cada ejercicio,

como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias efectuadas, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. El saldo del ejercicio 2002 ascendió a 140.037 miles de euros para el conjunto del Grupo Banco Sabadell, mientras que en el 2001 fue de 101.193 miles de euros.

A continuación se puede observar un detalle de la evolución de los deudores morosos en los últimos tres años:

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Riesgo total (*)	24.279.661	21.797.644	15.080.326	11,39	44,54
Riesgo dudoso	114.617	100.861	84.347	13,64	19,58
Activos dudosos	103.422	89.924	74.980	15,01	19,93
Pasivos contingentes dudosos	11.195	10.937	9.367	2,36	16,76
Fondo de insolvencias (**)	402.390	337.832	236.064	19,11	43,11
Ratio de morosidad (%) (1)	0,47	0,46	0,56		
Ratio de cobertura (%) (2)	351,07	334,94	279,86		
Ratio de cobertura (%) (con garantías hipotecarias)(3)	373,71	359,19	298,02		

(*) Incluye los pasivos contingentes.

(**) No incluye el fondo de riesgo-país.

(1) "Riesgo dudoso" s/ "Riesgo total".

(2) "Fondo de insolvencias" s/ "Riesgo dudoso".

(3) "Fondo de insolvencias" más garantías hipotecarias del riesgo dudoso s/ "Riesgo dudoso".

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Deudores morosos:					
Saldo inicial ejercicio (1 de enero)	100.861	84.347	105.706	19,58	(20,21)
Incremento por nueva morosidad	172.480	118.200	78.896	45,92	49,82
Recuperaciones	(97.021)	(66.270)	(74.718)	46,40	(11,31)
Amortizaciones	(61.703)	(35.416)	(25.537)	74,22	38,69
SALDO FINAL EJERCICIO	114.617	100.861	84.347	13,64	19,58

A 31 de diciembre de 2002 el Grupo presenta, en cifras absolutas, un superávit de cobertura de 287.773 miles de euros, diferencia entre el saldo del "Fondo de insolvencias" y el saldo de "Deudores morosos y dudosos", con un incremento del 21,44% respecto al superávit anterior.

(miles €)	2002		2001		2000	
	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria	Saldos	Cobertura necesaria
Riesgos morosos y dudosos con cobertura específica	97.080	48.199	92.304	48.113	74.423	48.951
Riesgos morosos y dudosos sin necesidad de cobertura	17.537	--	8.557	--	9.924	--
Otras coberturas específicas	--	6.223	--	4.856	--	4.363
Deudores morosos y dudosos	114.617	54.422	100.861	52.969	84.347	53.314
Riesgos con cobertura genérica general (1%)	18.859.900	188.599	16.858.773	168.587	12.551.200	125.512
Riesgos con cobertura genérica reducida (0,5%)	3.866.319	19.332	3.017.105	15.083	1.568.912	7.845
Riesgos con cobertura genérica	22.726.219	207.931	19.875.878	183.670	14.120.112	133.357
Cobertura estadística		140.037		101.193		26.066
TOTAL COBERTURA NECESARIA (*)		402.390		337.832		212.737
Otras coberturas adicionales		0		0		23.327
SALDO FONDO DE INSOLVENCIAS		402.390		337.832		236.064
SUPERAVIT DE COBERTURA		287.773		236.971		151.717

(*) Según normativa de la circular 4/91 del Banco de España.

Las decisiones de riesgos

El Consejo de Administración, con la finalidad de alcanzar una operativa eficaz y ágil en tratamiento y decisión de los riesgos que solicitan los clientes, otorga facultades y autonomías al Comité de Riesgos, facultando a la misma para que a su vez pueda delegar en distintos niveles jerárquicos decisorios.

La configuración de los niveles decisorios se realiza en diversas combinaciones en torno a la figura del EBG, situándose dentro del ámbito de la oficina para riesgos de importes poco significativos, y en sucesivos ámbitos de nivel superior para riesgos más elevados.

Las cifras de autonomía que se fijan para cada nivel lo son como techo de riesgo del cliente o grupo de empresas, incluyendo siempre el conjunto de riesgos que éstos tengan concedidos en el Grupo Banco Sabadell.

La responsabilidad de los niveles decisorios abarcará tanto las resoluciones tomadas en el seno de cada uno de ellos dentro de su cifra de autonomía, como las que tomen los demás niveles superiores. Sus competencias serán las siguientes:

- Decidir la totalidad de las propuestas de inversión y riesgo.
- Clasificar a las empresas o grupos con los límites de previsión.
- Analizar e informar las propuestas que deban ser resueltas en niveles superiores.
- Responder del buen fin de todos los riesgos autorizados.
- Revisar y definir actuaciones específicas en posiciones excedidas de todo tipo, morosos, reestructuración de deudas, según se gestione el cliente integralmente o no.

La participación de los diferentes niveles de decisión en el circuito de propuestas de activo ha de estar centrada en el análisis y decisión de los riesgos que se presentan. El Equipo Básico de Gestión realiza el análisis completo de los clientes y de los riesgos presentados, beneficiándose del mismo el resto de niveles que han de decidir las propuestas.

La agilidad del circuito de decisión se basa en el conocimiento real del cliente. Bajo esta premisa, las propuestas pasan directamente desde el nivel que analiza en profundidad hasta el que decide, con información vinculante para los niveles intermedios.

El seguimiento continuado del riesgo vivo.

Durante la vida de las inversiones y riesgos que el Banco contrae con clientes, aparecen siempre dos etapas muy diferenciadas. La primera es el análisis y concesión de los riesgos, y la segunda su evolución hasta el vencimiento o cancelación.

En la primera etapa, un análisis profundo de la información del cliente permite decidir y escoger entre asumir o no el riesgo en cuestión, motivo por el cual se trata de un momento relevante.

Una vez decidido y asumido el riesgo, el seguimiento se convierte en algo tan importante o más que la propia concesión del mismo.

Se define el seguimiento de riesgos como el conjunto de análisis de diferentes informaciones, que permiten medir la incidencia que éstas pueden tener sobre la bondad del riesgo contraído, para acabar determinando la conveniencia de continuar, incrementar, o extinguir los riesgos, ya sea a nivel de cliente, de conjunto de clientes de un sector o segmento, de un producto, de un área geográfica, etc.

Responsabilidad del seguimiento.

Con la finalidad de garantizar un óptimo provecho de las posibilidades de negocio con cada cliente y un grado de seguridad suficiente, de la misma manera que la responsabilidad de decisión en la concesión de operaciones es compartida entre los miembros del Equipo Básico de Gestión, también lo es la responsabilidad del seguimiento.

No obstante, en la práctica hay que diferenciar las actividades específicas de seguimiento a fin de aprovechar tanto los conocimientos propios de cada uno de los componentes del equipo, como la sinergia de las actividades de otra índole que realicen, entendiéndose que tanto unos como otros han de confluir para que, finalmente, haya un conocimiento integral de los clientes por ambas partes.

Modalidades de seguimiento

- Seguimiento operativo: el responsable de cuentas, a través de su contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, realiza un seguimiento de primer nivel que le permite conocer al cliente, sus puntos fuertes y sus problemas. Este incluye también el seguimiento de la correcta formalización de las operaciones en lo que respecta a instrumentación, condiciones y garantías.
- Seguimiento sistemático: el seguimiento operativo, comentado en el apartado anterior, se ha de completar con un análisis sistemático y periódico más detallado de la evolución del negocio y posibles alertas del cliente, análisis que ha de realizar el analista de riesgos, a través de los sistemas e informaciones que los sistemas informáticos del Grupo ponen a su alcance.
- Seguimiento integral: la realización de los dos tipos de seguimiento comentados (operativo y sistemático) establece entre sí un canal de comunicación eficaz que permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de cada uno de sus responsables.

De esta forma, cualquier alerta en la operativa diaria puede ser motivo de ser contrastada y/o completada por el procedimiento sistemático y, al revés, el resultado de un

seguimiento sistemático puede llevar a determinados seguimientos específicos de la operativa diaria.

Fruto de los diferentes componentes de la gestión del riesgo descritos hasta ahora y de la buena situación económica en España, se han obtenido niveles históricos mínimos en la tasa de morosidad, situada en los mejores registros del sector. (Fuente: información de las entidades del sector)

La gestión de recuperación de los riesgos vencidos.

El establecimiento de políticas adecuadas de gestión de los riesgos vivos ha permitido obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en riesgos vencidos y su traspaso a los gestores especializados en la gestión de recuperaciones.

Existe un Comité de Recepción que valora y califica los expedientes incorporados, asignando los diferentes tipos de política de recuperación que conviene aplicar.

Dichos expedientes se asignan a las carteras de los diferentes gestores responsables que son profesionales especializados formados en las actividades de recuperación.

Medición y valoración de los riesgos de crédito.

La medición y valoración de los riesgos de crédito se ha convertido en factor clave para la adecuada gestión de los riesgos, al contar con metodologías y procedimientos adecuados que permiten cuantificar de manera fiable el valor de los riesgos asumidos.

Actualmente, a los riesgos de crédito contraídos con empresas se les asigna un nivel en el *rating* basado en la estimación de su probabilidad de impago a un año.

El procedimiento de determinación de este *rating* está compuesto de técnicas cuantitativas, generalmente aceptadas a estos efectos, que se basan en la estimación estadística de las probabilidades de impago a partir de los valores de un conjunto de parámetros que se han establecido por haberse comprobado su significatividad en la explicación del comportamiento de los impagos.

Los resultados del *rating* se están utilizando para la gestión en las decisiones sobre concesión y seguimiento de los riesgos, pero adicionalmente se contempla como un primer paso para llegar a tener procedimientos completos de valoración y gestión global del riesgo de crédito que permita el establecimiento permanente de las pérdidas esperadas y no esperadas, junto al capital económico para la determinación de la asignación de capital que permita la valoración de la *performance* de los diferentes ámbitos de negocio que incorporan riesgos de crédito de acuerdo con su rentabilidad ajustada a riesgo (RAROC), así como para establecer las políticas de fijación de precios con la incorporación de la consideración de los valores de riesgo incurridos.

Por lo que respecta a los riesgos crediticios contraídos con particulares y otros tipos de clientes, se están utilizando sistemas de *scoring*, basados en modelos matemáticos que trabajan sobre datos estadísticos históricos.

El Grupo mantiene la perspectiva de seguir completando los elementos de medición de riesgos de crédito en el horizonte de los próximos años, con la finalidad de poder llegar a contar con una metodología integral de medición de estos riesgos sobre la base de los principios comentados.

Sistemas de soporte a la gestión del riesgo de crédito.

Tanto la tecnología como el progreso de determinadas técnicas cuantitativas han permitido poner en funcionamiento diversas herramientas que han supuesto un avance muy significativo en la gestión de los riesgos de crédito en el Grupo.

Aparte de otros elementos de seguimiento informativo que soportan el tratamiento diario de los diversos riesgos, se trata básicamente del sistema de *rating* en la banca de empresas y de los *scorings* en el resto.

El rating

El *rating* es un sistema de calificación de empresas que:

- Está diseñado para cada subsegmento.
- Se basa en el análisis y la valoración de factores cuantitativos y cualitativos.
- Utiliza y aplica aspectos de valoración de situaciones de negocio y riesgo.
- Es un elemento predictivo, actualizado por el análisis del comportamiento de la morosidad, que asigna a cada nivel una tasa de morosidad anticipada

Se compone de una serie de factores y ratios que son predictivos de la morosidad en los próximos 12 meses. Dichos factores se han obtenido después de un análisis estadístico de un elevado número de ratios, escogiéndose aquellas con una mayor capacidad de predicción de la probabilidad de mora o falencia.

Los clientes con riesgo cuyo *rating* sea bajo o muy bajo son revisados con una mayor frecuencia. Para ello, será necesario realizar un nuevo *rating* y valorar la conveniencia de continuar manteniendo los riesgos concedidos, a pesar de las garantías concurrentes. Asimismo y ante cualquier alerta significativa y/o variación en la situación de la empresa, detectada por el Equipo Básico de Gestión, el *rating* también deberá ser actualizado.

El scoring

Los *scoring* están soportados por sistemas informáticos que, mediante el análisis estadístico de la "historia" de determinados factores relevantes, obtienen modelos matemáticos que predicen la probabilidad de morosidad de una operación o contrapartida de riesgo concreta.

Se utilizan dos tipos de *scoring*:

- El *scoring* de comportamiento, donde el sistema emite una cifra máxima de riesgo a otorgar, que se distribuye por los diferentes productos de riesgo. No deniega operaciones, solamente otorga una cifra máxima de riesgo, que podrá ser mayor o menor en función de los datos objetivos de cada caso.
- El *scoring* reactivo, que se utiliza para la evaluación de propuestas de préstamos al consumo o hipotecarios así como de pólizas de crédito y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite resultado sobre la base

de la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, perfil de los activos en garantía.

Mediante la experiencia de las operaciones aprobadas/denegadas se modifican los parámetros de evaluación, mejorando en consecuencia el sistema.

4.4.3 Riesgo de contraparte.

El proceso de establecimiento y revisión de los límites de riesgo crediticio con entidades financieras, así como el control y gestión del riesgo incurrido, sigue un criterio de análisis integrado, es decir considera todo el conjunto de riesgos en que se incurre tanto a nivel de país como a nivel de contraparte.

Estos límites son aprobados por el Comité de Riesgos, y son seguidos continuamente con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en la calidad crediticia de la contraparte, ya sea debido a causas que afecten únicamente a la contraparte o a variaciones en las perspectivas económicas del país.

Se hace un seguimiento diario de los riesgos de contraparte incurridos, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo asumidos así como del cumplimiento de los límites aprobados.

Productos derivados

El Grupo Banco Sabadell, a través de su Dirección de Tesorería, opera de una manera muy discreta con productos derivados. Mantiene la operativa necesaria para cubrir operaciones por cuenta de clientes (mayoritariamente en cobertura de riesgo de cambio asociado a operaciones comerciales), y una muy reducida operativa en operaciones por cuenta propia.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas, respectivamente, se contabilizan entre las cuentas diversas como un activo patrimonial por el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones que tienen por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se consideran de cobertura. Los beneficios o quebrantos generados en estas operaciones de cobertura se periodifican simétricamente al elemento cubierto.

Las operaciones clasificadas como de negociación, y que no cotizan en mercados organizados, se valoran desde una unidad independiente y con una diversificación de las fuentes para la obtención de las variables de mercado.

El saldo de todas las operaciones con derivados a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

(miles €)	2002	2001	2000
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	44.900	12.031	55.500
Otros acuerdos sobre tipos de interés (FRA/Swaps)	2.739.113	1.758.070	567.094
Opciones sobre divisa	94.120	112.905	101.538
Opciones sobre valores y tipos de interés	1.067.923	625.391	229.604
Total	3.946.056	2.508.397	953.736

(miles €)	2002	2001
Compraventa de divisas a plazo:	3.371.124	4.371.759
Compras	1.981.769	2.473.936
Ventas	1.389.355	1.897.823
Compraventa de activos financieros a plazo:	486.792	1.008.038
Compras	223.965	537.070
Ventas	262.827	470.968
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:	44.900	12.031
Compras	800	11.531
Ventas	44.100	500
Opciones:	1.162.043	738.296
Sobre valores:		
Compras	0	0
Ventas	136.267	169.287
Sobre tipos de interés:		
Compras	356.173	144.177
Ventas	575.483	311.927
Sobre divisas:		
Compras	47.539	54.864
Ventas	46.581	58.041
Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)	19.071	135.442
Permutas financieras	2.720.042	1.622.628
TOTAL	7.803.972	7.888.194

Estas operaciones están contabilizadas por su importe nominal, cubriendo el riesgo de tipo de interés o cambio de otras operaciones en balance o bien siendo mayoritariamente operaciones casadas entre ellas, sin representar por tanto riesgo abierto para las entidades del Grupo.

Las sociedades Banco de Sabadell, S.A. y Banco de Asturias, S.A. realizan operaciones de futuro encaminadas a reducir el riesgo global al que se expone la entidad en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones, que son consideradas operaciones de cobertura. Del importe de *swaps* a 31 de diciembre de 2002, un total de 337.397 miles de euros no son operaciones de cobertura (364.789 miles de euros en 2001), existiendo a 31 de diciembre una plusvalía neta de 4.331 miles de euros (1.763 miles de euros en 2001). Dichas operaciones se someten permanentemente a un sistema

integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados.

El resto de operaciones realizadas por el Grupo cubren el riesgo de tipo de interés o cambio de otras operaciones en balance o bien son operaciones casadas entre ellas, sin representar por tanto riesgo abierto para las entidades del Grupo.

4.4.4 Riesgo de tipo de cambio

En cuadro siguiente se presentan las partidas activas y pasivas sujetas a fluctuaciones de tipos de cambio.

(miles €)	2002	2001	2000	% 02/01	% 01/00
Entidades de crédito	640.738	342.700	272.710	86,97	25,66
Créditos sobre clientes	799.736	1.301.062	864.631	(38,53)	50,48
Cartera de valores	207.202	333.285	276.592	(37,83)	20,50
Otros empleos	80.076	167.759	125.582	(52,27)	33,59
Total empleos en moneda extranjera (no UME)	1.727.752	2.144.806	1.539.515	(19,44)	39,32
% sobre activos totales	6,35%	8,08%	8,27%		
Entidades de crédito	430.514	678.792	443.867	(36,58)	52,93
Débitos a clientes	1.083.587	1.206.327	897.912	(10,17)	34,35
Débitos representados por valores negociables	0	0	0	0,00	0,00
Pasivos subordinados	0	0	0	0,00	0,00
Otros recursos	181.542	209.659	132.600	(13,41)	58,11
Total recursos en moneda extranjera (no UME)	1.695.643	2.094.778	1.474.379	(19,05)	42,08
% sobre pasivos totales	6,23%	7,89%	7,92%		

Los procedimientos de medición del riesgo de cambio del Grupo Banco Sabadell coinciden con lo señalado en la Circular 12/1993 del Banco de España.

Según dispone la Circular 5/1993 del citado Banco de España, las entidades financieras deben cubrir mediante recursos propios el 8% de la posición global neta, entendiéndose ésta como el mayor importe entre las posiciones netas largas y las posiciones netas cortas.

4.4.5 Riesgos operacionales.

El riesgo operacional del Grupo, tal como lo define el Comité de Basilea, corresponde a aquellos riesgos susceptibles de generar pérdidas directas o indirectas resultantes de procesos internos, sistemas y personal inadecuados o defectuosos, o como resultado de acontecimientos externos. De este modo, se engloban tanto costes por pérdidas efectivamente incurridas por defectos en las diversas actividades operativas y de gestión, como costes de oportunidad por potenciales de valor no capturados debido a la inadecuada definición o aplicación de políticas de gestión.

El Grupo tiene establecidos los procedimientos para la identificación de los diversos riesgos operacionales ligados a las actividades claves de la gestión. El método está formalmente establecido y definido en el cuerpo de manuales de gestión y con herramientas para su aplicación, que están a disposición de los diferentes responsables ejecutivos. Éstos reciben la formación necesaria para su aplicación.

El método de identificación se basa en el establecimiento de un mapa de riesgos. Está totalmente integrado con el mapa de procesos del Grupo, que abarca todos los ámbitos de gestión y que constituye el eje central del sistema de control de gestión y del modelo organizativo.

Actualmente, se dispone de un procedimiento de atribución de valor económico a los diversos riesgos operacionales inventariados que, partiendo de una valoración financiera de las diferentes fuentes de aportación de valor, realiza una distribución entre los diversos riesgos por procedimientos cualitativos basados en el criterio y experiencia de los gestores.

En el horizonte de los próximos dos años, el Grupo tiene prevista la substitución de estos procedimientos de valoración por otros basados en la estimación de los valores en riesgo, de acuerdo con las exposiciones reales, y que deben ser determinados mediante técnicas cuantitativas generalmente aceptadas por el mercado y los reguladores.

Para ello, se está llevando a cabo un proyecto para la implantación de un sistema de medición del riesgo operacional. La solución adoptada consiste en un sistema integrado de medición de VaR operacional por líneas de negocio y agrupaciones de procesos sobre la base de la combinación de datos de pérdidas procedentes de bases de datos internas y externas, que a su vez cuenta con procedimientos para vincular estas mediciones a indicadores concretos de exposición en factores causales y sus correspondientes palancas de actuación.

Este sistema de medición configurará, conjuntamente con los actuales elementos, el marco de gestión del riesgo operacional que contará con una estructura de gestión formalmente establecida y un sistema de información con *reporting* regular basado en indicadores de riesgo y de los factores de gestión asociados medidos también por indicadores o por procedimientos de autoevaluación.

Los requerimientos que se establecen para este sistema de gestión cumplen con las exigencias, que actualmente se prevén, del nuevo marco de adecuación de capital del Comité de Basilea, conocido como Basilea 2.

La medición del riesgo operacional.

Como consecuencia de los conceptos de cultura de calidad y de gestión de los riesgos que se comentan, se han integrado ambas visiones en un marco único de gestión. Las mediciones de calidad son medidas sobre el estado de los factores causales que generan las exposiciones de riesgo que se pretende medir en términos de VaR, y también sobre los factores de gestión o control que determinan el estado de estos factores causales, y sobre los cuales tienen capacidad de actuación los diversos gestores.

La medición del riesgo operacional tiene como objetivo, además de cumplir con los nuevos requerimientos normativos, cuantificar económicamente los defectos de calidad generados en cualquier actividad de la empresa.

Se entiende por defecto toda situación no deseada que puede comportar para la empresa un coste económico directo o indirecto, inmediato o futuro, seguro o previsible, ya sea en términos de menos ingresos, de pérdida o devaluación de sus activos, de pérdida de oportunidades de negocio, de deterioro de la imagen, de insatisfacción de sus clientes, pagos compensatorios por fallos sobre terceros, pérdidas de derechos, de mayores costes por ineficiencias o contingencias, o de cualquier otro tipo que sea relevante.

Dentro del espectro de mediciones existentes, hay que distinguir dos grandes tipos:

- a) La medición de la calidad operacional. Ésta puede materializarse en la medición de los resultados obtenidos por los distintos procesos en los que se estructura la actividad del Grupo o en la medición de las actividades internas que hacen posible la obtención de estos resultados.
 - La medición de los resultados operacionales informa de la evolución de los factores causales de nuestra exposición al riesgo. Permiten comparar, y por lo tanto gestionar, las distintas dimensiones cualitativas del valor aportado por un proceso o conjunto de actividades. Estos resultados obtenidos están relacionados con los objetivos que cada responsable funcional o ejecutivo fija para su ámbito de actuación y reflejan, básicamente, el acierto de las políticas y estrategias aplicadas para conseguirlos. Por lo tanto, son una herramienta básica de la gestión directiva, pero no actúan preventivamente, sino que son una simple plasmación del pasado.
 - La medición de las actividades internas, por el contrario, se enfoca a los factores de gestión, reflejando los defectos que se materializan en las distintas actividades internas de cada proceso y que explican las desviaciones en los objetivos asignables a la robustez de los procedimientos y modelos establecidos. De este modo, las mediciones de la calidad de la actividad interna anticipan los problemas que van a repercutir en los resultados obtenidos y constituyen auténticas palancas de actuación sobre aquellos factores clave que inciden directamente sobre su calidad.

Se puede resumir en que los indicadores de resultados operacionales muestran el resultado del esfuerzo, mientras que las mediciones de la actividad interna, permiten garantizar que estos resultados van a seguir una evolución satisfactoria en el futuro.

Las herramientas utilizadas para la medición de los resultados son los indicadores y las evaluaciones.

Se definen como indicadores las mediciones que se obtienen a través de datos cuantitativos y periódicos recogidos sistemáticamente como subproducto de los distintos procesos que articulan las actividades del Grupo. Actualmente, están implantadas 407 mediciones cuantitativas (indicadores) referidas a la actividad interna de 49 procesos distintos, así como a resultados operacionales y a atributos de productos suministrados a los clientes. En el cuadro siguiente se puede observar la tipología de estas mediciones:

Ámbito de medición	Nº de indicadores
Procesos comerciales	34
Procesos de estructura general	53
Procesos de sistemas de información	39
Procesos de soporte general	19
Procesos de tramitación	137
Atributos de producto	99
Otros	26
Total	407

Una parte de las actividades internas no dispondrán de indicadores que monitoricen su calidad, ya sea porque el valor económico de los riesgos a controlar no lo justifica, o porque la robustez de los procedimientos de trabajo reduce la exposición de forma permanente y segura a unos niveles aceptables. En estos casos se utilizarán las evaluaciones. Las evaluaciones consisten en atribuir a cada actividad un nivel de calidad que permanecerá invariable hasta una nueva evaluación. Este nivel de calidad es el *output* obtenido del análisis específico del nivel de exposición al riesgo ya sea mediante el estudio detallado de los procedimientos de trabajo o de datos muestrales de sus resultados.

- b) La medición de la volatilidad de los resultados. Para que la medición del riesgo operacional sea completa no podemos olvidar la volatilidad de la calidad operacional. De este modo, dentro del sistema de control del Grupo se está implantando un modelo para determinar cómo nuestra bondad en las prácticas de gestión repercute en nuestra exposición al riesgo operativo debido a que la mejora o el empeoramiento en el nivel de gestión de un proceso la disminuirá o incrementará.
- c) En este caso, se parte de la premisa que la calidad esperada está directamente correlacionada con la calidad de la gestión del proceso analizado. Para realizar esta valoración, se ha diseñado un modelo de autoevaluación de las prácticas de gestión, inspirado en el modelo EFQM, que analiza las fortalezas y debilidades en cuatro dimensiones que son consideradas determinantes para la obtención de resultados de calidad: el modelo de gestión interno de la unidad (políticas, estrategias, organización interna, información de gestión, ...), las características de los procesos (normalización, infraestructura de control, manualización, ...), el factor humano (habilidades, conocimientos, ética, ...) y la gestión de los recursos utilizados (capacidad, dimensionamiento, fiabilidad, ...).

Estructura de la información y marco de gestión del riesgo operacional

Como hemos comentado en los dos apartados anteriores las mediciones de calidad se organizan en un sistema de información cuyo núcleo está formado por el mapa de procesos y el mapa de riesgos. En función de su naturaleza, las mediciones están asociadas a actividades y riesgos específicos o a procesos y/o sus actividades de direccionamiento.

Dado que cada actividad del mapa de procesos corporativo está asignada a unidades organizativas concretas, y que cada elemento del mapa de riesgos está asignado asimismo a una actividad, las mediciones, a través de estas cadenas de relaciones, se organizan por ámbitos de responsabilidad, conformando la base de la información de gestión.

La explotación de estas mediciones es mensual, independientemente de que en casos concretos, se establezcan otras cadencias de recogida de datos. Cada responsable funcional y ejecutivo dispone pues de información regular sobre la calidad del valor generado por sus procesos, y de aquellas actividades más críticas de las que depende la modulación de estos resultados.

En definitiva, todo este marco de gestión combina mediciones del riesgo tanto cualitativas como cuantitativas. La incorporación de los factores de calidad a la estimación de riesgo permite adaptar los resultados de valor en riesgo al perfil del Grupo y ofrecen incentivos a las distintas unidades de negocio para la mejora del entorno de control. Una de las aplicaciones prácticas que permite todo este marco de gestión del riesgo operacional es el análisis coste-beneficio que sirve para priorizar la toma de decisiones acerca de las distintas alternativas correctivas para reducir la exposición al riesgo operacional.

4.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

4.5.1. Grado de estacionalidad en el negocio de la sociedad.

El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.

4.5.2. Dependencia de la sociedad emisora de patentes y marcas.

Las actividades de Banco Sabadell, por su propia naturaleza, no están influidas por la existencia de patentes o marcas, sin embargo debe cumplir con una serie de coeficientes legales que se indican seguidamente.

Actualmente el Banco debe cumplir los siguientes coeficientes:

- Coeficiente de reservas mínimas: 2% sobre recursos ajenos computables.
- 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.
Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de recursos propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación.
- Aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos que en el 2002 fue del 0,6 por mil de los recursos ajenos computables, con cargo a la cuenta de resultados. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 20.000 euros por impositor y los valores en custodia también hasta 20.000 euros por titular de valores.

4.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos.

Tal y como se ha descrito en anteriores puntos de este mismo capítulo, durante estos últimos años se viene constatando cada vez más que la competencia entre las entidades financieras no se desarrolla tan solo en el terreno de los precios sino también y muy especialmente en el de la calidad, de la atención personalizada y de la facilidad de acceso a los productos y servicios por diferentes canales. Es precisamente la calidad, entendida como servicio al cliente y como procesos operativos en mejora continua, un elemento esencial del posicionamiento estratégico del Grupo que siempre le ha permitido ocupar una posición de liderazgo en el sector. Muestra de ello ha sido la obtención para nuestro

Grupo durante el ejercicio 2002 de las certificaciones ISO 9001:2002 para el Servicio de Atención al Cliente y para la formalización y administración de las operaciones de *leasing*.

También se ha invertido significativamente en la mejora de los sistemas de gestión comercial con la puesta en marcha en el presente año del proyecto CRM, en los de información de gestión y en la valoración de riesgos y en tecnología, con la colaboración de destacados expertos en cada especialidad y la intervención periódica de auditores y asesores externos. Especialmente, cabe destacar el proyecto FIT@ orientado a optimizar los procesos internos y que debe suponer, en última instancia, una mejora de nuestra ratio de eficiencia (ver apartado 7.2.1).

En el año 2002, el importe destinado para el desarrollo de proyectos informáticos fue de 31.240 miles de euros.

4.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la entidad emisora o sobre la actividad de los negocios. Ninguna de las sociedades del Grupo Banco Sabadell se encuentra incurso en litigios que, a juicio de los auditores, pudieran tener una incidencia importante sobre la situación financiera de la sociedad emisora o sobre la actividad de los negocios.

4.5.5. Interrupciones en la actividad de la sociedad emisora que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera. No se han producido interrupciones en la actividad de la sociedad emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

4.6. INFORMACIONES LABORALES

4.6.1. Recursos Humanos

En los cuadros siguientes se puede observar la evolución del personal empleado por Banco Sabadell y sus filiales bancarias, así como la evolución del número de oficinas, y diversas clasificaciones de los empleados del grupo según nivel de estudios, edad y otras. Los datos están referidos a 31 de diciembre.

	Empleados			Oficinas		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
Banco Sabadell (1)	7.396 (2)	6.254	5.517	881	597	508
Banco Herrero	0	1.233	0	0	267	0
Solbank	0	0	751	0	0	119
Banco Asturias	180	246	293	34	48	73
Sabadell Banca Privada	61	55	45	6	6	6
Total	7.637	7.788	6.606	921	918	706

(1) Incluye la plantilla de filiales que, a 31 de diciembre de 2002, era de 508 empleados.

(2) Incluye los empleados de Banco Herrero por la fusión habida en el 2002.

Clasificación de los empleados por categorías

Número de empleados	2002	2001	2000
Técnicos	4.407	4.406	3.761
Administrativos	3.230	3.382	2.845
Total	7.637	7.788	6.606

Clasificación de los empleados por tipo de contrato

Tipo de contrato	Banco Sabadell	Banco Asturias	Sabadell Banca Privada
Fijos	7.229	179	56
Temporales	167	1	5
Total	7.396	180	61

Gastos de personal de los tres últimos ejercicios

(miles €)	2002	2001	2000
Sueldos y salarios	281.687	271.036	220.682
Seguros sociales	65.098	62.496	49.507
Aportaciones a fondos de pensiones	5.738	5.303	1.357
Otros gastos	28.404	22.648	14.442
Total	380.927	361.483	285.988

Nivel de estudios superiores de los empleados

El 43,7% de los empleados del Grupo tienen estudios superiores.

Diplomados	1.211
Licenciados	2.114
Doctorados	18
Total	3.343

Pirámide de antigüedad de la plantilla

	Hombres	Mujeres	Total	% s/ total plantilla
De 0 a 5 años	561	886	1.447	19%
De 6 a 10 años	436	501	937	12%
De 11 a 15 años	895	875	1.770	23%
De 16 a 20 años	339	163	502	7%
De 21 a 25 años	894	228	1.122	15%
De 26 a 30 años	1.061	310	1.371	18%
De 31 a 35 años	322	54	376	5%
De 36 a 40 años	90	6	96	1%
De 41 a 45 años	15	0	15	0%
Más de 46 años	1	0	1	0%
Total	4.614	3.023	7.637	
Media antigüedad	19	12	17	

El 19 de marzo de 2001 Banco Sabadell y los representantes de las secciones sindicales de CCOO, UGT, CSA, CGT, FITC y CC, llevaron a cabo la firma de un protocolo de empleo y un acuerdo de homologación de condiciones. Igualmente el 24 de octubre del mismo año, se firmó el acuerdo de homologación de Banco Herrero y Banco Asturias con el Grupo Banco Sabadell.

El protocolo asegura la continuidad de los puestos de trabajo del conjunto de los empleados de Banco Sabadell, Banco Herrero, Solbank, Banco Asturias y de los empleados del Grupo Banco Sabadell que actualmente trabajen en alguna filial participada al 100%.

En dicho protocolo, la Dirección de las entidades que componen el Grupo se compromete a no aplicar políticas de traslados forzosos y a negociar previamente con los sindicatos firmantes cualquier reordenación de plantilla que se pudiera llevar a cabo.

Se concretan asimismo los términos de homogeneización de las condiciones laborales para Banco Sabadell, Solbank, Sabadell Banca Privada y filiales participadas al 100% en territorio estatal y el compromiso de establecer un acuerdo previo que regule las condiciones laborales de los empleados en caso de inicio de un proceso de fusión.

Una comisión mixta empresa-sindicatos informará de la evolución futura de dicho proceso.

Al mismo tiempo, se acordó iniciar el proceso de negociación para la homogeneización de las condiciones para Banco Herrero y Banco Asturias y se continúan las negociaciones para exteriorizar los fondos de pensiones de ambas entidades.

Gestión del equipo humano

En la gestión de nuestro equipo humano centramos nuestros esfuerzos en impulsar el máximo desarrollo personal y profesional de todas y cada una de las personas de la organización.

Toda persona posee unas capacidades potenciales las cuales, sólo con una acción proactiva y de refuerzo por parte de la organización, se transformarían en riqueza profesional y un activo real para esta.

Es por eso que se lleva a cabo un esmerado seguimiento de la trayectoria individual de todos ellos, centrandó nuestra atención en los directivos, motor real de los equipos de trabajo. Para conseguir que aporten valor añadido a su trabajo diario, hay que impulsar sus habilidades de gestión y actitudes frente a los clientes y accionariado, y sus conocimientos del negocio, actualizando de manera constante, el dominio de un entorno eminentemente cambiante y competitivo.

La especialización de todos ellos, en el ámbito para el que muestran un mayor nivel de conocimientos, experiencia y dominio, conseguirá que en el Grupo encontremos siempre el mejor interlocutor para cada gestión que tengamos que realizar, pudiendo ser asesorados, informados y atendidos con la calidad, rigor y profesionalidad necesarias.

Formación

El Grupo Banco Sabadell se ha caracterizado desde siempre por fundamentar su política de recursos humanos en una formación constante de toda su plantilla. El trabajo realizado permite su situación actual en una posición óptima, no tan solo en inversión en formación y número de acciones formativas realizadas anualmente, sino también en la utilización de las nuevas tecnologías para favorecer la realización de esta formación.

Con una media anual superior a los 69.000 cursos realizados y más de 30 horas de formación anual por empleado, el departamento de Formación dispone de una oferta formativa dividida en dos vertientes diferentes:

- Una formación de producto, totalmente estructurada mediante enseñanza asistida por ordenador, lo cual permite asegurar que la formación necesaria para el desarrollo de las funciones de cada empleado se realiza de una forma ágil y eficaz, ayudando directamente a mejorar la profesionalidad de los empleados y la calidad de servicio.
- Una formación en habilidades directivas y de gestión que abarca tanto la correcta transmisión de políticas de actuación así como una formación adecuada para optimizar la capacidad de gestión de nuestros directivos.

La voluntad de mejorar constantemente la calidad de la formación que de forma continuada se pone al alcance de los empleados, ha llevado al Grupo a abordar proyectos de mejora muy importantes como:

- El desarrollo de un programa de formación de soporte a la internetización del Grupo, que contempla, además de las mejoras para facilitar el acceso a las nuevas tecnologías, un programa de acciones formativas multimedia y presencial con el objetivo no tan solo de introducir a todo el Grupo en el uso de las nuevas tecnologías, sino en disponer de nuevas formas de gestión con y para nuestros clientes mediante los nuevos canales de comunicación y negocio.
- El desarrollo de una plataforma de formación *on-line* que permite, utilizando canales como Internet e Intranet corporativo, situar la oferta formativa al alcance de cualquier

empleado de una forma inmediata, así como un seguimiento esmerado de la evolución de sus programas formativos.

Estos son dos ejemplos de proyecto de mejora que de forma permanente se están introduciendo en la actividad formativa y que responden a la idea de que sólo con una formación esmerada se podrán conseguir los objetivos marcados a nivel de Grupo.

El importe invertido en gastos de formación en el ejercicio 2002 fue de 6,4 millones de euros.

Política de Retribución

Con la nueva estrategia de negocio enfocada a ser un banco especializado orientado al crecimiento, se ha hecho necesario definir una política retributiva más agresiva y más acorde con el entorno competitivo que nos encontramos.

Esta nueva política persigue, incentivar y vincular a los empleados del grupo para que consigan los ambiciosos objetivos que se han establecido, al mismo tiempo que sea un punto más dentro de la motivación de los empleados, que retenga a los mejores y sea atractiva para los profesionales que se puedan precisar en el futuro. Destaca, como punto muy importante, la retribución variable con una definición mucho más agresiva y ligada de forma concreta y directa a la consecución de resultados, individuales y de equipo y en algunos casos a nivel del Grupo.

Las principales características de la política retributiva son las siguientes:

- Flexibilidad salarial basada en un modelo de bandas salariales
- Retribución centrada en la persona, según sus competencias, habilidades, capacidades, etc.
- *Bonus target* agresivo vinculado directamente a unos objetivos agresivos, es decir, pago variable en función del cumplimiento de objetivos

Todo esto manteniendo el equilibrio entre la equidad interna y la competitividad externa, a través de la información que se dispone sobre las tendencias del mercado.

4.6.2 Negociación colectiva en el marco de la sociedad.

El último convenio colectivo de ámbito estatal para la banca privada firmado entre los representantes sindicales y de la Asociación Española de Banca Privada entró en vigor el 26 de noviembre de 1999 y con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2002. Este convenio es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas. En fecha 15 de marzo de 2003 ya se ha iniciado la negociación del nuevo convenio.

Las oficinas y filiales en el extranjero se rigen por los convenios y legislación del país donde se encuentran ubicadas.

Asimismo, se ha llevado a cabo la exteriorización completa de los compromisos por pensiones y la modificación del reglamento actual del Plan de Pensiones de los Empleados del Banco de Sabadell, de acuerdo con las diferentes secciones sindicales.

4.6.3 Política en materia de ventajas al personal y de pensiones.

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio colectivo del sector, el Banco debe tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pago futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad, e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigentes antes de la entrada en vigor de la ley 29/1985, de 31 de julio.

Las hipótesis aplicadas para el cálculo actuarial de los compromisos por pensiones han sido las siguientes:

2002	2001
Tablas GRM/F95 / PERM/F2000P	Tablas GRM/F95
Interés técnico 2% / 4% anual	Interés técnico 4% anual
Incremento de las retribuciones 2,75%	Incremento de las retribuciones 2,75%
Edad de jubilación 60 (anticipada)	Edad de jubilación 60 (anticipada)

Asimismo en los cálculos actuariales realizados para el ejercicio 2002 se ha llevado a cabo una armonización de los beneficios entregados a los empleados y del cómputo de la base salarial pensionable.

Los pasivos actuariales (totales y devengados hasta el cierre del ejercicio) han sido los siguientes:

	2002	2001
Activos:		
Total obligación	228.189	240.512
Devengado	175.392	177.983
Pasivos:		
Total obligación	139.467	125.077
Prejubilados:		
Total obligación	65.491	28.358
Dotación del ejercicio	45.417	17.564

El Banco hasta el 16 de noviembre de 2002 tenía cubiertos los compromisos con un fondo externo, gestionado por BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., con pólizas suscritas con BanSabadell Vida, S.A., VidaCaixa S.A, y Eagle Star, S.A., y con fondo interno. Dicho fondo interno ascendía a 31 de diciembre de 2001 a 127.999 miles de euros.

El 16 de noviembre de 2002 el Banco registró en la D.G.S. el acuerdo alcanzado con los sindicatos para proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones que había mantenido en los fondos de pensiones internos. El Banco ha presentado dicho acuerdo de exteriorización así como el plan de reequilibrio que conlleva a la Dirección General de Seguros para su aprobación, la cual en fecha 15 de marzo de 2003 todavía no se ha obtenido.

La exteriorización del fondo interno se ha llevado a cabo mediante la contratación de pólizas de seguros con BanSabadell Vida, S.A. y aportaciones al fondo de pensiones externo.

Los fondos internos que se han exteriorizado en pólizas de seguro afectan a prestaciones definidas por convenio y voluntarias con personal pasivo y prejubilado, a prestaciones por jubilación anticipada con personal activo, a prestaciones fuera de convenio con personal activo y a prestaciones por la reversión de la viudedad con personal sin derecho a pensión. Para la confección de estas pólizas se han utilizado unas hipótesis actuariales que suponen la aplicación de unos tipos de interés técnico de entre el 4% y el 2%, un crecimiento salarial del 2,75% y unas tablas de mortalidad GRM/F95 y PERM/F2000P.

En el plan de reequilibrio comentado anteriormente se pone de manifiesto la necesidad de un incremento estimado de los fondos del banco de 67.713 miles de euros (26.560 miles de euros procedentes de ejercicios anteriores) debido principalmente a los cambios de hipótesis introducidos por cambios normativos y armonizaciones de bases y metodología de cálculo, que el Banco de acuerdo con la normativa vigente lo periodifica y financia en un máximo de 15 años desde el ejercicio 1999.

Para algunos empleados de las oficinas de Londres, Miami, Cayman y de BanSabadell Caf, Ltd. basándose en otros acuerdos, se han efectuado unas aportaciones de 111 miles de euros (116 miles de euros en 2001) a un fondo externo.

Las dotaciones correspondientes al año 2002 recogidas en el epígrafe de gastos de personal ascienden a 5.738 miles de euros (5.303 miles de euros en 2001).

En cuanto a otras ventajas sociales para el personal, cabe indicar la ayuda escolar, Economato Laboral de Banca, préstamos a empleados, etc.

4.7 POLÍTICA DE INVERSIONES

Inversiones en 2000, 2001 y 2002

- En el año 2000, Centro Financiero BHD, efectuó dos ampliaciones de capital, en las que el Banco participó con una inversión de 8.363 miles de euros, siendo nuestra participación a 31 de diciembre de 2000 del 20,08%. Estas adquisiciones generaron un fondo de comercio de consolidación de 725 miles de euros a amortizar en 10 años.

Durante el ejercicio de 2001 y como consecuencia de la ampliación efectuada por Centro Financiero BHD, S.A. con el fin de absorber al Banco Fiduciario, S.A. y con objeto de no disminuir nuestra participación, se han efectuado compras por un importe de 8.576 miles de euros, siendo nuestra participación a 31 de diciembre de 2001 del 20,03%. Estas adquisiciones han generado un fondo de comercio de consolidación de 270 miles de euros que será amortizado en los próximos 10 años o, en su caso, dotándose la correspondiente provisión.

Con fecha 30 de septiembre de 2002, como consecuencia de una ampliación llevada a cabo por Centro Financiero BHD, S.A., y con la finalidad de mantener nuestra

participación se realizó una adquisición por un importe de 4.211 miles de euros que generó un fondo de comercio de consolidación de 1.251 miles de euros a amortizar en los próximos 10 años o, en su caso, dotándose la correspondiente provisión. De este fondo de comercio, a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 31 miles de euros.

- Con fecha 9 de marzo de 2000 se procedió a la venta de la totalidad de nuestra participación en Banco Guipuzcoano, S.A., con un beneficio de 26.962 miles de euros.
- En septiembre de 2000 se adquirieron acciones de Banco del Bajío, S.A. (México) con un coste de 1.483 miles de euros, con lo que nuestra participación a 31 de diciembre de 2000, 2001 y 2002 es del 9,85%.
- Con fecha 9 de marzo de 2000, Banco de Sabadell, S.A. firmó un acuerdo con Banco Comercial Portugués, S.A. (B.C.P.) para la adquisición de 88.249.395 acciones de Banco Portugués do Atlântico (B.P.A.), por un importe de 381.237 miles de euros, mediante el intercambio de 2.477.176 acciones de Banco de Sabadell, S.A. habiendo realizado el Banco la correspondiente ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente. Por comparación entre el precio pagado y el valor patrimonial neto se generó un fondo de comercio de 256.266 miles de euros, a amortizar en los próximos 20 años.

Con fecha 30 de junio de 2000, la citada entidad (B.P.A.), junto con Banco Mello, S.A., se fusionó con Banco Comercial Portugués, S.A. y basándose en la ecuación de canje establecida en dicha fusión, se cambió nuestra participación en Banco Portugués do Atlântico, S.A. por 70.599.516 acciones de Banco Comercial Portugués, S.A., lo que representó un porcentaje de participación en dicha entidad del 3,45%.

Posteriormente, el Banco adquirió otras participaciones de Banco Comercial Portugués, S.A. por un importe adicional de 31.571 miles de euros, generándose un fondo de comercio adicional de 26.595 miles de euros, que se amortizará en los próximos 20 años, resultando a 31 de diciembre de 2000 una participación del 3,64%.

Durante el ejercicio de 2001, Banco Sabadell efectuó diversas compras y ventas que han ocasionado una disminución en la participación situándola en el 3,37%. Con fecha 31 de octubre de 2001, la citada participación ha sido aportada a la sociedad de tenencia de valores extranjeros BanSabadell Holding, S.L., participada al 100% por el Banco, por el coste neto contable, 330.330 miles de euros para suscribir la totalidad de la ampliación de capital efectuada por dicha sociedad.

Durante el ejercicio de 2002 BanSabadell Holding procedió a la venta de 5.937.847 acciones de Banco Comercial Portugués, S.A. por un importe de 17.111 miles de euros, quedando la participación en el 3,12%. Las plusvalías derivadas de esta operación ascendieron a 574 miles de euros.

- Con fecha 13 de marzo de 2000 se adquirió a través de la sociedad BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., participada al 100% por Banco de Sabadell, S.A., el 100% de la sociedad Aguallal de Renovables, S.L. por un importe de 1.641 miles de euros. La sociedad Aguallal de Renovables, S.L. poseía el 100% de la sociedad

Corporación Eólica de Inversiones, S.L., que a su vez poseía el 50% de la sociedad Corporación Eólica de Zaragoza, S.L., sociedad en la que BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. también tenía una participación directa del 5%. Por comparación entre el valor de adquisición y el valor teórico contable correspondiente a dicha participación se generó un fondo de comercio de 2.668 miles de euros, que se amortizará en veinte años.

Con fecha 31 de diciembre de 2001, la sociedad BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. y como consecuencia de la fusión de ésta con Aguallal de Renovables, S.L. y Corporación Eólica de Inversiones, S.L. junto con la participación directa que poseía y las compras efectuadas en el 2001, poseía el 65,60% del capital de la sociedad Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.

- Con fecha 4 de agosto de 2000 se firmó un contrato para la adquisición del 25,54% de la sociedad Ibersecurities A.V.B., S.A., por un importe de 24.587 miles de euros, siendo el fondo de comercio generado de 22.936 miles de euros que se amortiza en 20 años. Mediante dicho contrato el Banco adquirió, asimismo, una opción de compra, ejercitable a partir del 26 de diciembre de 2000, sobre un 17,50% adicional de las acciones de la sociedad por un importe de 8.730 miles de euros, lo que ha supuesto la generación de un fondo de comercio adicional de 7.488 miles de euros al haberse ejercitado dicha opción de compra en el mes de enero de 2001.

Con fecha 1 de diciembre de 2000 el Banco aportó 15.025 miles de euros para la constitución, conjuntamente con Banco Comercial Português, de una entidad bancaria denominada ActivoBank, S.A., con la participación de un 50% por cada entidad. Con fecha 22 de junio de 2001 se aumenta el capital social de ActivoBank en 76.795.380 euros mediante la emisión a la par de 7.679.538 acciones nominativas de un valor nominal de 10 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de las que Banco Sabadell suscribe 3.305.539 acciones mediante la aportación de la totalidad de las acciones que poseía de la sociedad Ibersecurities.

Al final del ejercicio 2001 ActivoBank efectuó una ampliación de capital de 2.106.000 acciones por un importe de 21.060 miles de euros, en la que Banco Sabadell participó en un 50%, que supuso un desembolso de 10.530 miles de euros, con lo que la participación del Banco a 31 de diciembre era del 45,82%.

Con fecha 23 de junio de 2002, ActivoBank efectuó una ampliación de capital de 3.000.000. de acciones, por un importe de 30.000 miles de euros, en la que Banco Sabadell participó en un 50%, lo que supuso un desembolso de 15.000 miles de euros, con lo que la participación del Banco aumentó en un 0,80%. Esta operación generó un fondo de comercio de 276 miles de euros del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 7.000 euros.

En fecha 22 de octubre de 2002, Banco Sabadell y Banco Comercial Português (BCP) acordaron separar ActivoBank y ActivoBank7 para integrarlos en sus respectivas organizaciones de España y Portugal.

Con fecha 23 de octubre de 2002 se aprobó por el Consejo de Administración de Banco Sabadell la adquisición a Banco Comercial Portugués de 7.361.070 acciones de ActivoBank, S.A., representativas del 46,62% del capital de la misma, con lo que Banco Sabadell pasaría a controlar el 93,24% del capital de dicho banco. El precio de la compraventa fue de 49.687 miles de euros. Esta operación generó un fondo de comercio de 3.193 miles de euros, del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 40 miles de euros.

Posteriormente, en fecha 30 de octubre de 2002, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó adquirir las participaciones accionariales de los accionistas minoritarios de ActivoBank, representativas del 6,77% del capital social. Con esta operación, que se llevó a cabo bajo las mismas condiciones de valoración de la compra del 46,62% de las acciones a Banco Comercial Portugués, el Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de ActivoBank. El precio de la compraventa fue de 7.212 miles de euros. Esta operación generó un fondo de comercio de 470 mil euros, del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 6 mil euros.

Estas dos últimas adquisiciones, se efectuaron con unas cláusulas suspensivas en espera de las autorizaciones oficiales para su adquisición, y al final del ejercicio no se dispone de la totalidad de las mencionadas autorizaciones.

A partir del 1 de octubre de 2002 y como consecuencia de estas dos adquisiciones, el subgrupo ActivoBank se consolida por el método de integración global.

- Con fecha 2 de julio de 2001 se firma un contrato mercantil de compraventa de acciones por el que Dexia Credit Local vende a Banco de Sabadell, S.A. 1.442.440 acciones de Dexia Banco Local, S.A., representativas del 40% del capital social de esta sociedad, generándose un fondo de comercio de 6.023 miles de euros, que se amortizará en los próximos 20 años.

En el mes de noviembre de 2002, como consecuencia de la ampliación de capital efectuada por Dexia Sabadell Banco Local, S.A., al objeto de no disminuir nuestra participación del 40%, se efectuó una compra de 480.000 acciones por un importe de 4.800 miles de euros. Esta operación no generó fondo de comercio.

- Durante el ejercicio de 2002, Banco Sabadell, a través de su filial BIDS (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), ha realizado diversas compras adquiriendo el 55% del capital de Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. por un importe de 5.289 miles de euros. Esta operación ha generado una diferencia negativa de consolidación de 813 miles de euros, alcanzando a 31 de diciembre de 2002 una participación del 80%.
- Con fecha 16 de febrero de 2001, Banco Sabadell, por medio de su filial BIDS (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.) adquirió el 30% del capital de Interliment, S.A., por un importe de 4.689 miles de euros. Esta operación generó un fondo de comercio de 2.567 miles de euros.
- Con fecha 5 de noviembre de 2001, Banco Sabadell, por medio de su filial BIDS (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.) adquirió el 50% del capital de

Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L., por un importe de 6.010 miles de euros. Esta operación generó un fondo de comercio de 3.737 miles de euros.

Durante el ejercicio de 2002, Banco Sabadell a través de su filial BIDSa (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.) pagó un sobreprecio por Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L. de 3.236 miles de euros, pactado en la compra inicial que se efectuó en el ejercicio de 2001 y que no supuso variación en el porcentaje de participación (50%). Esta operación generó un fondo de comercio de 3.236 miles de euros, del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizó 40 miles de euros.

- Con fecha 28 de junio de 2002, Banco Sabadell, a través de su filial BIDSa (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), adquirió el 45% del capital de Derivados Forestales, S.A., por un importe de 11.885 miles de euros. Esta operación generó una diferencia negativa de consolidación de 844 miles de euros.

También en la misma fecha, Banco Sabadell, a través de su filial BIDSa (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), adquirió el 45% del capital de Formol y Derivados, S.A., por un importe de 47.936 miles de euros. Esta operación generó un fondo de comercio de 15.512 miles de euros, del que a 31 de diciembre de 2002 se amortizaron 388 miles de euros.

- Con fecha 8 de julio de 2002, Aurica XXI (sociedad participada al 50% por Banco Sabadell y Banco Pastor) adquirió una participación del 45% de la empresa de artes gráficas Grafos, S.A. El valor total de la operación fue de 3.781 miles de euros.
- Con fecha 27 de noviembre de 2002, el Grupo Banco Sabadell adquirió el 5% del capital social de la empresa Aquaria de Inversiones Corporativas, S.L., perteneciente al Grupo Astral Piscinas, por medio de su filial BIDSa (BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.), participada al 100%, y el 15% de la misma sociedad, por medio de Aurica XXI, S.A. El valor total de la inversión fue de 26.887 miles de euros, la cual es de carácter estrictamente financiero.

A lo largo del año 2002 ha seguido el proceso de renovación tecnológica del Grupo y se han alcanzado los hitos más significativos del plan iniciado en el 2000.

Durante este ejercicio se ha llevado a cabo el desarrollo de la nueva plataforma, lo que ha permitido superar los límites de escalabilidad y de encaje de nuevos canales de distribución y va a permitirnos incrementar la productividad.

La nueva plataforma permitirá la consecución de progresivos incrementos de productividad y absorber el crecimiento del Grupo, ya sea orgánico o derivado de nuevas integraciones, como en el caso de Banco Herrero y de ActivoBank / Ibersecurities.

Aunque el proceso de renovación continuará durante los dos próximos años, el Grupo Banco Sabadell dispone de una nueva plataforma tecnológica sobre la que, al cerrar el ejercicio, discurre más de la mitad de la operativa transaccional.

El Grupo también ha tenido la capacidad y la voluntad de afrontar, paralelamente, fuertes inversiones en áreas de gestión comercial o de gestión de riesgo para facilitar la sistematización de la acción comercial y también un seguimiento más detallado de las carteras y de la rentabilidad ajustada al riesgo asumido.

Otra de las áreas de atención ha sido la presencia del Grupo Banco Sabadell en Internet. Se ha iniciado un proyecto, que acabará en el 2003, para adecuar nuestra estrategia de Internet a la estrategia multimarca del Grupo y para reforzar la oferta tanto en productos como en servicios.

El primer paso en este sentido ha sido la puesta en marcha del portal corporativo – *www.grupobancosabadell.com*– en el pasado mes de octubre. A lo largo del 2003 se irá realizando la renovación de los portales de todas las marcas del Grupo, que se llevará a cabo progresivamente, de acuerdo con el calendario establecido.

Estos esfuerzos para mejorar la presencia en Internet han sido recompensados, por una parte, por una mejora constante de la posición del Grupo en los *rankings* de velocidad y disponibilidad de nuestros sitios *web* tanto de particulares como de empresas y, por otra, por el reconocimiento de *www.bancosabadell.com* como la quinta *web* de empresa catalana más visitada del mundo.

El intenso esfuerzo realizado en el 2002 permitirá al Grupo centrarse, en el año 2003, en la mejora de la ratio de eficiencia por medio de la reducción de los costes tecnológicos. Este año se han puesto, por tanto, los cimientos para que en el 2003 pueda reducirse la heterogeneidad de los sistemas, eliminándose redundancias, mejorando la seguridad y garantizando la calidad de los sistemas, haciendo posible la obtención de la certificación ISO en los diferentes ámbitos del Grupo.

Durante el 2002, y con el objeto de rentabilizar los activos tecnológicos del Grupo (tanto de hardware como de software), ha empezado el proceso de comercialización de los nuevos sistemas de control de gestión, centro de información y de *confirming*. Esta rentabilización ofrece buenas perspectivas de futuro por la calidad y las prestaciones de los sistemas desarrollados para la nueva plataforma tecnológica.

Las inversiones inmobiliarias se canalizan a través de la filial Landscape Grupo Inmobiliario, habiendo alcanzado una cifra de inversión que supera los 700 millones de euros, distribuida a 31 de diciembre de 2002 entre inmuebles de alquiler, suelo urbanizable y promoción, y habiendo realizado una importante contribución a los resultados del Grupo.

Durante el 2002, Landscape ha adquirido, entre otros, terrenos en la zona Renfe-Meridiana para la construcción de un edificio de oficinas de 24.000 m² destinado a alquiler. En el ámbito de la gestión de suelo, esta filial del Grupo ha adquirido 65.000 m² de suelo residencial en Zaragoza y 373.000 m² de suelo industrial en Sant Feliu de Llobregat y en Polinyà. Landscape también está desarrollando varias promociones inmobiliarias con socios calificados en Diagonal Mar (Barcelona), en el Parc Empresarial Cornellà Nord (Cornellà de Llobregat) y en el PAU II de Carabanchel (Madrid).

Véase también información contenida en el apartado 3.6.

Inversiones en curso

Véase información contenida en los apartados 3.6 y 7.1.2.

Inversiones futuras

Véase información contenida en el apartado 7.2.1.

CAPÍTULO 5
EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS
RESULTADOS DEL EMISOR

5.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES (se adjunta como anexo 1 al presente Folleto).

5.1.1. Cuadro comparativo del balance del último ejercicio cerrado con los de los dos ejercicios anteriores

ACTIVO (miles €)	2002	2001	2000
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	333.834	311.677	260.449
Caja	177.470	134.986	94.449
Banco de España	119.384	142.374	135.629
Otros bancos centrales	36.980	34.317	30.371
DEUDAS DEL ESTADO	878.860	291.154	362.503
ENTIDADES DE CRÉDITO	4.912.665	5.101.291	4.650.442
A la vista	349.060	410.346	77.385
Otros créditos	4.563.605	4.690.945	4.573.057
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	17.646.238	12.935.294	8.940.296
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	702.923	680.366	653.526
De emisión pública	27.324	86.403	68.717
Otros emisores	675.599	593.963	584.809
Promemoria: títulos propios	0	0	0
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	100.659	132.564	139.379
PARTICIPACIONES	112.589	136.996	431.019
En entidades de crédito	100.294	122.358	393.226
Otras participaciones	12.295	14.638	37.793
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	581.895	1.332.089	347.387
En entidades de crédito	140.799	822.454	297.323
Otras	441.096	509.635	50.064
ACTIVOS INMATERIALES	10.322	12.453	3.353
Gastos de constitución y de primer establecimiento	4	6	7
Otros gastos amortizables	10.318	12.447	3.346
ACTIVOS MATERIALES	342.931	265.866	178.325
Terrenos y edificios de uso propio	178.415	155.247	95.294
Otros inmuebles	14.079	9.828	2.760
Mobiliario, instalaciones y otros	150.437	100.791	80.271
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	0
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0
Resto	0	0	0
ACCIONES PROPIAS	12.991	3.164	0
Promemoria: nominal	631	137	0
OTROS ACTIVOS	529.524	451.176	352.992
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	123.767	84.446	82.652
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0	0	0
TOTAL ACTIVO	26.289.198	21.738.536	16.402.323

PASIVO (miles €)	2002	2001	2000
ENTIDADES DE CRÉDITO	3.630.381	3.017.063	2.202.197
A la vista	270.168	161.619	149.327
A plazo o con preaviso	3.360.213	2.855.444	2.052.870
DÉBITOS A CLIENTES	18.519.889	14.447.744	11.474.558
Depósitos de ahorro	16.864.240	13.029.468	10.074.168
A la vista	7.852.454	6.238.879	4.518.167
A plazo	9.011.786	6.790.589	5.556.001
Otros débitos	1.655.649	1.418.276	1.400.390
A la vista	118	0	0
A plazo	1.655.531	1.418.276	1.400.390
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	591.840	553.005	312.900
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0
Pagarés y otros valores	591.840	553.005	312.900
OTROS PASIVOS	394.560	417.679	489.765
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	182.583	178.237	129.753
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	126.185	163.563	134.054
Fondo de pensionistas	0	76.801	45.006
Provisión para impuestos	0	0	0
Otras provisiones	126.185	86.762	89.048
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	3.237	126.168	126.168
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	200.814	157.771	138.000
PASIVOS SUBORDINADOS	850.000	550.000	0
CAPITAL SUSCRITO	102.001	102.001	74.316
PRIMAS DE EMISIÓN	749.609	1.116.706	471.620
RESERVAS	903.199	873.699	814.092
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	34.900	34.900	34.900
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0
TOTAL PASIVO	26.289.198	21.738.536	16.402.323

CUENTAS DE ORDEN (miles €)	2002	2001	2000
PASIVOS CONTINGENTES	7.338.472	5.510.068	3.428.405
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0
Activos afectos a diversas obligaciones	83	0	0
Fianzas, avales y cauciones	6.940.791	5.183.029	3.189.282
Otros pasivos contingentes	397.598	327.039	239.123
COMPROMISOS	7.330.428	5.304.641	3.905.936
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0
Disponibles por terceros	6.356.014	4.325.159	3.021.404
Otros compromisos	974.414	979.482	884.532
SUMA CUENTAS DE ORDEN	14.668.900	10.814.709	7.334.341

5.1.2. Cuadro comparativo de la cuenta de resultados del último ejercicio cerrado con las de los dos ejercicios anteriores

(miles €)	2002	2001	2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.236.192	1.082.238	849.215
De los que: de la cartera de renta fija	58.042	47.412	46.645
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(601.450)	(579.195)	(471.242)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	39.701	28.087	60.000
De acciones y otros títulos de renta variable	1.165	1.990	3.948
De participaciones	5.086	3.633	2.873
De participaciones en el Grupo	33.450	22.464	53.179
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	674.443	531.130	437.973
COMISIONES PERCIBIDAS	264.005	222.001	188.564
COMISIONES PAGADAS	(33.612)	(28.876)	(24.862)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	5.078	51.511	22.908
MARGEN ORDINARIO	909.914	775.766	624.583
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.783	1.920	935
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(552.117)	(413.518)	(330.197)
De personal	(333.157)	(263.841)	(213.172)
De los que: sueldos y salarios	(245.750)	(196.745)	(163.499)
cargas sociales	(63.524)	(48.475)	(38.159)
De las que: pensiones	(5.468)	(3.688)	(1.224)
Otros gastos administrativos	(218.960)	(149.677)	(117.025)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS			
MATERIALES E INMATERIALES	(39.920)	(36.757)	(24.304)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(7.371)	(8.120)	(5.626)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	313.289	319.291	265.391
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	(90.544)	(48.299)	(43.429)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(171.566)	(17.900)	(63.637)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS			
GENERALES	126.168	0	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	49.045	26.147	84.747
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(21.987)	(40.506)	(53.024)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	204.405	238.733	190.048
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.336)	(78.447)	(49.986)
OTROS IMPUESTOS	(1.255)	(2.515)	(2.062)
RESULTADO DEL EJERCICIO	200.814	157.771	138.000

5.1.3. Cuadro de financiación comparativo del último ejercicio cerrado con los dos ejercicios anteriores.

ORÍGENES (miles €)	2002	2001	2000
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	515.011	283.800	370.377
Beneficio neto del ejercicio	200.814	157.771	138.000
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias	113.709	66.750	62.501
Para riesgo-país	0	0	5.816
Para pensiones	6.454	11.035	3.751
Dotación saneamiento de la cartera de valores	138.728	0	97.271
Amortizaciones inmov. inmaterial	4.463	9.347	4.924
Amortizaciones inmov. material	37.042	29.229	23.702
Dotación saneamiento de inmovilizado	0	0	0
Otros fondos específicos	0	8.972	34.412
Dotación al fondo de bloqueo de beneficios	3.277	0	0
Pérdidas por venta de acciones propias	1.013	696	0
Pérdidas por ventas de participaciones financieras	9.511	0	0
APORTACIONES EXTERNAS AL CAPITAL	25.444	695.161	381.238
En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	0	672.771	381.238
Ampliación de capital	0	672.771	381.238
Conversión de acciones en títulos de renta fija	0	0	0
Venta de acciones propias	25.444	22.390	0
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (incremento neto)	300.000	550.000	0
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ECA (variación neta)	1.472.335	334.751	0
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	1.472.335	334.751	0
INVERSIÓN CREDITICIA (disminución neta)	0	0	0
TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	0	53.350	399.110
Valores de renta fija	0	53.350	399.110
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	64.539	7.236	0
ACREEDORES (incremento neto)	759.274	1.734.556	2.016.462
Débitos a clientes	759.274	1.734.556	2.016.462
EMPRÉSTITOS (incremento neto)	38.835	240.105	192.698
Débitos representados por valores negociables	38.835	240.105	192.698
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	164.989	44.112	154.671
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	118.129	31.689	140.171
Venta de inmovilizado financiero	118.129	31.689	140.171
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	46.860	12.423	14.500
Venta de activos permanentes	46.860	12.423	14.500
Inmovilizado inmaterial	0	0	0
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	0	0	49.011
Otros activos y pasivos (neto)	0	0	49.011
ORIGEN POR LA INCORPORACIÓN POR FUSIÓN DE SOLBANK SBD, S.A.	0	1.143.733	0
ORIGEN POR LA INCORPORACIÓN POR FUSIÓN DE BANCO HERRERO, S.A.	3.289.730	0	0
TOTAL	6.630.157	5.086.804	3.563.567

APLICACIONES (miles €)	2002	2001	2000
RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES	263.893	163.436	135.938
Dividendo correspondiente al año anterior	102.001	74.441	57.617
Beneficios por venta de activos permanentes	14.908	3.155	3.666
Beneficios por venta de participaciones financieras	0	645	65.626
Disponibilidad fondo saneamiento de activos	7.028	3.835	9.029
Disponibilidad fondo riesgo país	13.438	8.168	0
Disponibilidad fondo fluctuación de valores	0	73.192	0
Disponibilidad de otros fondos específicos	350	0	0
Disponibilidad de fondos genéricos	126.168	0	0
REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL	42.671	45.660	0
Por reducción del capital	0	0	0
Por adquisición de acciones propias	42.671	27.247	0
Por distribución de reservas voluntarias de Solbank, SBD, S.A.	0	18.413	0
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	0	0	0
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ECA (variación neta)	0	0	450.790
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	0	0	450.790
INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto)	1.952.295	2.737.228	2.339.031
Inversiones crediticias	1.952.295	2.737.228	2.339.031
TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)	517.894	0	0
Valores de renta fija	517.894	0	0
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)	0	0	575.332
Renta variable	0	0	575.332
ACREEDORES (disminución neta)	0	0	0
EMPRÉSTITOS (disminución neta)	0	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	184.877	854.617	62.476
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	121.758	807.923	27.192
Adquisición neta participaciones en empresas grupo y asociadas	121.758	807.923	27.192
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	63.119	46.694	35.284
Adquisición de activos permanentes	61.174	43.477	34.487
Inmovilizado inmaterial	1.945	3.217	797
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	378.797	142.130	0
Otros activos y pasivos (neto)	378.797	142.130	0
APLICACIÓN POR LA INCORPORACIÓN POR FUSIÓN DE SOLBANK SBD, S.A.	0	1.143.733	0
APLICACIÓN POR LA INCORPORACIÓN POR FUSIÓN DE BANCO HERRERO, S.A.	3.289.730	0	0
TOTAL	6.630.157	5.086.804	3.563.567

5.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS (se adjunta como anexo 2 al presente Folleto).

5.2.1. Cuadro comparativo del balance del último ejercicio cerrado con los de los dos ejercicios anteriores.

ACTIVO (miles €)	2002	2001	2000
CAJA Y DEPÓSITO EN BANCOS CENTRALES	356.282	497.531	317.204
Caja	186.889	170.598	114.324
Banco de España	132.203	292.405	166.499
Otros bancos centrales	37.190	34.528	36.381
DEUDAS DEL ESTADO	883.611	378.512	377.222
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.430.132	3.711.126	2.815.780
A la vista	368.714	464.925	90.990
Otros créditos	2.061.418	3.246.201	2.724.790
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	20.727.341	18.735.305	12.808.362
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	737.063	733.176	652.995
De emisión pública	28.406	87.486	68.718
Otros emisores	708.657	645.690	584.277
Promemoria: títulos propios	0	0	0
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	165.457	231.875	153.893
PARTICIPACIONES	165.748	143.809	111.702
En entidades de crédito	106.255	131.528	100.376
Otras participaciones	59.493	12.281	11.326
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	219.911	165.195	68.420
En entidades de crédito	0	2	0
Otras	219.911	165.193	68.420
ACTIVOS INMATERIALES	13.010	51.336	20.039
Gastos de constitución y de primer establecimiento	590	5.422	234
Otros gastos amortizables	12.420	45.914	19.805
FONDO COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	217.664	674.006	309.724
Por integración global y proporcional	67.831	400.966	32.625
Por puesta en equivalencia	149.833	273.040	277.099
ACTIVOS MATERIALES	454.860	448.171	357.001
Terrenos y edificios de uso propio	233.474	212.319	183.974
Otros inmuebles	20.213	49.605	54.368
Mobiliario, instalaciones y otros	201.173	186.247	118.659
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	0
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0
Resto	0	0	0
ACCIONES PROPIAS	12.991	3.164	378
Promemoria: nominal	631	137	22
OTROS ACTIVOS	587.488	560.292	436.256
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	152.765	123.411	98.162
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	99.899	90.589	86.250
Por integración global y proporcional	17.943	7.023	839
Por puesta en equivalencia	81.753	83.156	85.057
Por diferencias de conversión	203	410	354
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0	0
Del Grupo	0	0	0
De minoritarios	0	0	0
TOTAL ACTIVO	27.224.222	26.547.498	18.613.388

PASIVO (miles €)	2002	2001	2000
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.796.113	2.595.413	1.461.303
A la vista	254.750	190.497	145.223
A plazo o con preaviso	2.541.363	2.404.916	1.316.080
DÉBITOS A CLIENTES	17.234.210	16.974.409	12.058.851
Depósitos de ahorro	15.354.798	15.054.046	10.300.888
A la vista	8.032.183	7.889.373	5.429.798
A plazo	7.322.615	7.164.673	4.871.090
Otros débitos	1.879.412	1.920.363	1.757.963
A la vista	0	136	0
A plazo	1.879.412	1.920.227	1.757.963
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	3.125.262	2.467.654	1.891.083
Bonos y obligaciones en circulación	2.510.296	1.878.005	1.501.133
Pagarés y otros valores	614.966	589.649	389.950
OTROS PASIVOS	574.133	730.148	653.512
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	219.383	229.842	157.284
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	135.018	240.749	191.483
Fondo de pensionistas	92	127.999	93.104
Provisión para impuestos	0	11	0
Otras provisiones	134.926	112.739	98.379
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	3.237	129.405	126.168
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	3.183	3.060	2.855
Por integración global y proporcional	64	1.803	1.803
Por puesta en equivalencia	3.119	1.257	1.052
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	231.175	225.885	209.308
Del Grupo	220.416	216.510	199.374
De minoritarios	10.759	9.375	9.934
PASIVOS SUBORDINADOS	595.207	304.207	3.005
INTERESES MINORITARIOS	262.478	311.818	301.941
CAPITAL SUSCRITO	102.001	102.001	74.315
PRIMAS DE EMISIÓN	749.609	1.116.706	471.620
RESERVAS	959.030	910.761	818.471
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	34.900	34.900	34.900
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	199.283	170.540	157.289
Por integración global y proporcional	163.306	131.143	129.454
Por puesta en equivalencia	40.390	27.138	18.213
Por diferencias de conversión	(4.413)	12.259	9.622
TOTAL PASIVO	27.224.222	26.547.498	18.613.388

CUENTAS DE ORDEN (miles €)	2002	2001	2000
PASIVOS CONTINGENTES	3.218.817	2.773.942	2.077.968
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	19.600	0
Activos afectos a diversas obligaciones	83	1.674	0
Fianzas, avales y cauciones	2.817.697	2.429.900	1.820.833
Otros pasivos contingentes	401.037	322.768	257.135
COMPROMISOS	7.914.469	6.435.537	4.268.222
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0
Disponibles por terceros	6.906.720	5.420.241	3.283.481
Otros compromisos	1.007.749	1.015.296	984.741
SUMA CUENTAS DE ORDEN	11.133.286	9.209.479	6.346.190

5.2.2. Cuadro comparativo de la cuenta de resultados del último ejercicio cerrado con las de los dos ejercicios anteriores.

(miles €)	2002	2001	2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.297.462	1.370.889	981.566
De los que: de la cartera de renta fija	58.964	71.816	46.417
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(603.332)	(677.305)	(491.399)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	20.249	9.540	8.058
De acciones y otros títulos de renta variable	1.786	3.430	4.077
De participaciones	16.463	3.706	2.980
De participaciones en el Grupo	2.000	2.404	1.001
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	714.379	703.124	498.225
COMISIONES PERCIBIDAS	322.215	318.996	280.438
COMISIONES PAGADAS	(37.147)	(38.475)	(30.280)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	8.617	56.378	27.336
MARGEN ORDINARIO	1.008.064	1.040.023	775.719
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	16.228	8.802	3.150
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(667.148)	(554.218)	(422.411)
De personal	(380.927)	(361.483)	(285.988)
De los que: Sueldos y salarios	(281.687)	(271.036)	(220.682)
Cargas sociales	(70.836)	(66.526)	(50.864)
De las que: pensiones	(5.738)	(5.303)	(1.357)
Otros gastos administrativos	(286.221)	(192.735)	(136.423)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(57.301)	(49.816)	(33.123)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(7.844)	(11.549)	(7.027)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	291.999	433.242	316.308
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	45.496	34.898	37.305
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	76.500	46.358	40.849
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(2.310)	(4.901)	(917)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(28.694)	(6.559)	(2.627)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(127.113)	(35.063)	(16.267)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	2.094	949	67.184
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	17	0	0
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	612	67.173
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	274	337	11
Reversión de diferencias negativas de consolidación	1.803	0	0
QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	(28.645)	(1.502)	(13)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(8.159)	0	0
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(13.717)	(470)	(9)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(6.769)	(1.032)	(4)
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto)	(101.083)	(73.336)	(56.038)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	(705)	0	22
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	126.263	0	0
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	71.081	40.639	18.424
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(19.108)	(38.120)	(46.154)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	260.279	361.707	320.771
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(27.274)	(132.577)	(108.859)
OTROS IMPUESTOS	(1.830)	(3.245)	(2.604)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	231.175	225.885	209.308
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	10.759	9.375	9.934
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	220.416	216.510	199.374

5.2.3. Cuadro de financiación comparativo del último ejercicio cerrado con los dos ejercicios anteriores.

ORÍGENES (miles €)	2002	2001	2000
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	636.321	445.852	407.897
Beneficio neto del ejercicio	231.175	225.885	209.308
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:			
Dotación neta a provisiones:			
Para insolvencias	124.925	96.063	76.557
Para riesgo-país	0	0	5.584
Para pensiones	8.517	13.692	4.164
Dotación saneamiento de la cartera de valores	0	0	33.923
Amortizaciones inmov. inmaterial	70.358	14.201	7.968
Amortizaciones inmov. material	45.880	95.277	32.268
Amortización fondo de comercio	127.113	0	0
Dotación saneamiento de inmovilizado	0	39	859
Dotación saneamiento acciones propias	5.481	0	0
Pérdidas por ventas de acciones propias	1.013	695	37.266
Pérdidas por ventas de participaciones preferentes	21.859	0	0
APORTACIONES EXTERNAS AL CAPITAL	26.350	695.540	381.238
En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	0	672.772	381.238
Ampliación de capital	0	672.772	381.238
Conversión de acciones en títulos de renta fija	0	0	0
Venta de acciones propias	26.350	22.768	0
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (incremento neto)	0	0	0
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ECA (variación net)	1.625.727	56.122	0
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	1.625.727	56.122	0
INVERSIÓN CREDITICIA (disminución neta)	0	0	0
TÍTULOS DE RENTA FIJA (disminución neta)	0	0	410.509
Valores de renta fija	0	0	410.509
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (disminución neta)	103.163	0	0
ACREEDORES (incremento neto)	259.801	4.915.558	982.919
Débitos a clientes	259.801	4.915.558	982.919
EMPRÉSTITOS (incremento neto)	948.608	877.773	1.129.901
Débitos representados por valores negociables	657.608	576.571	1.126.896
Pasivos subordinados	291.000	301.202	3.005
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES	52.440	46.769	165.350
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	(18.306)	221	129.870
Venta de inmovilizado financiero	(18.306)	221	129.870
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	70.746	46.548	35.480
Venta de activos permanentes	70.746	46.548	35.480
Inmovilizado inmaterial	0	0	0
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	0	36.667	101.204
Otros activos y pasivos (neto)	0	36.667	101.204
OTROS CONCEPTOS PROPIOS DE LA CONSOLIDACIÓN	331.155	(15.059)	(75.531)
Diferencia negativa de consolidación	1.926	205	223
Intereses minoritarios	0	9.877	14.759
Incremento neto en Reservas de la matriz	0	22.682	1.926
Incremento neto en Reservas por sociedades consolidadas	0	(47.823)	(92.439)
Fondo de comercio de consolidación	329.229	0	0
TOTAL	3.983.565	7.059.222	3.503.487

APLICACIONES (miles €)	2002	2001	2000
RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES	318.651	97.596	145.786
Dividendo correspondiente al año anterior	102.001	74.441	57.619
Dividendo entre empresas del Grupo	0	0	1.262
Beneficios por venta de activos permanentes	29.983	5.363	7.353
Beneficios por venta de participaciones financieras	0	142	67.171
Reversión diferencia negativa de consolidación	1.803	0	0
Disponibilidad de otros fondos específicos	350	770	12.381
Disponibilidad del fondo riesgo-país	13.444	8.163	0
Disponibilidad por saneamiento cartera de valores	36.745	8.717	0
Disponibilidad fondos genéricos	126.168	0	0
Disponibilidad por saneamiento inmovilizado	8.157	0	0
REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES EN EL CAPITAL	42.671	27.246	0
Por reducción del capital	0	0	0
Por adquisición de acciones propias	42.671	27.246	0
TÍTULOS SUBORDINADOS EMITIDOS	0	0	0
INVERSIÓN MENOS FINANCIACIÓN EN BANCO DE ESPAÑA Y ECA (variación net)	0	0	87.911
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	0	0	87.911
INVERSIÓN CREDITICIA (incremento neto)	2.092.849	6.014.679	2.677.737
Inversiones crediticias	2.092.849	6.014.679	2.677.737
TÍTULOS DE RENTA FIJA (incremento neto)	504.611	79.720	0
Valores de renta fija	504.611	79.720	0
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (incremento neto)	0	69.230	202.235
Renta variable	0	69.230	202.235
ACREEDORES (disminución neta)	0	0	0
EMPRÉSTITOS (disminución neta)	0	0	0
Pasivos subordinados	0	0	0
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES PERMANENTES	197.415	402.130	110.211
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	80.208	128.961	13.312
Adquisición neta de participaciones en empresas grupo y asociadas	80.208	128.961	13.312
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	117.207	273.169	96.899
Adquisición de activos permanentes	85.175	227.671	80.738
Ejercicio	2002	2001	2000
Altas	90.039	222.914	88.739
Otros	(4.864)	4.757	(8.001)
Inmovilizado inmaterial	32.032	45.498	16.161
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (variación neta)	383.739	0	0
Otros activos y pasivos (neto)	383.739	0	0
OTROS CONCEPTOS PROPIOS DE LA CONSOLIDACIÓN	443.629	368.621	279.607
Intereses minoritarios	49.340	0	0
Fondo de comercio de consolidación	0	364.282	279.607
Disminución neta en reservas de la matriz	384.744	0	0
Disminución neta en reservas por sociedades consolidadas	235	0	0
Pérdidas en sociedades consolidadas	9.310	4.339	0
TOTAL	3.983.565	7.059.222	3.503.487

5.3. BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS

5.3.1. Comparación de la información y entidades que forman el Grupo

Bases de presentación y consolidación

Las Cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las entidades del Grupo incluidas en la consolidación, cuya relación nominal aparece en el anexo, que forma parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas estando pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Estas cuentas anuales se presentan en miles de euros.

Los balances de situación consolidados y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas se presentan de acuerdo con las normas en vigor a 31 de diciembre de los respectivos ejercicios, en particular las que establece la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y circulares posteriores que la modifican o desarrollan.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por la Ley 13/1985 de 25 de mayo y el Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, por los que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito, y por la Circular 4/1991 del Banco de España que ha desarrollado esta norma. Por tanto, el Grupo Banco Sabadell incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global o proporcional, de acuerdo con las normas contenidas en la citada circular. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en bolsa) e inferior al 50%, se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia). El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presenta en los balances de situación consolidados adjuntos, de acuerdo con los criterios que se indican en la nota 1.f. de la Memoria de las Cuentas anuales consolidadas del Grupo de 2002.

En el proceso de consolidación se han realizado los ajustes de consolidación necesarios, así como las eliminaciones correspondientes a las cuentas y transacciones realizadas entre las entidades consolidadas. En concreto, el resultado aportado por las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia que forman parte del grupo económico se presenta por el importe bruto, registrándose por otra parte el gasto por el impuesto sobre sociedades correspondiente, mientras que el resto de sociedades se integra por el importe neto. La amortización del fondo de comercio de ejercicios anteriores se presenta en las

cuentas consolidadas como contrapartida en menos reservas en la sociedad que tiene la participación.

Las modificaciones habidas en el perímetro de consolidación han sido:

Para el ejercicio 2001

Entradas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participació	Tipo de participació	Método de consolidació
Banco Herrero, S.A.	99,74	Directa	Integración global
ActivoBank Mediación Correduría de Seguros Vinculados a BanSabadell Vida y al grupo Asegurados B.C.P., S.A.	45,82	Indirecta	Puesta en equivalencia
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	99,74	Indirecta	Integración global
Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E.	49,87	Indirecta	Integración proporcional
Cajastur Gestión SGIIC, S.A.	13,75	Indirecta	Puesta en equivalencia
Cajastur Pensiones SGFP, S.A.	13,75	Indirecta	Puesta en equivalencia
Cajastur Servicios Financieros, S.A.	13,75	Indirecta	Puesta en equivalencia
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	99,74	Indirecta	Puesta en equivalencia
Correduría de Seguros Grupo Herrero, S.A.	99,74	Indirecta	Puesta en equivalencia
Dexia Banco Local, S.A.	40,00	Directa	Puesta en equivalencia
Entidad Gestora Minera, S.L.	99,74	Indirecta	Integración global
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
E-Xtend Force, S.L.	98,00	Directa	Integración global
Gestora Plan H.F.94, S.L.	99,74	Indirecta	Integración global
Herrero International, S.A.R.L.	99,74	Indirecta	Integración global
Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	99,74	Indirecta	Integración global
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	99,33	Indirecta	Puesta en equivalencia
Inmobiliaria Sil, S.A.	99,74	Indirecta	Puesta en equivalencia
Inmobiliaria Tietar, S.A.	99,74	Indirecta	Integración global
Interalment, S.A.	30,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	49,96	Indirecta	Integración global
Landscape Toro, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Logistic Financial Network, S.L.	50,00	Directa	Puesta en equivalencia
Profim, Análisis y Selección de Fondos, S.L.	15,64	Indirecta	Puesta en equivalencia
Promociones Argañosa, S.L.	99,33	Indirecta	Puesta en equivalencia
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	99,74	Indirecta	Integración global
SBD Creixent, S.A.	20,00	Directa	Puesta en equivalencia
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.	45,85	Indirecta	Integración global
Vidanorte, S.A.	99,74	Indirecta	Integración global

Salidas del perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participació	Tipo de participació	Método de consolidació
Aguallal de Renovables. S.L.	100,00%	Indirecta	Puesta en equivalencia
Corporación Eólica de Inversiones, S.L.	100,00%	Indirecta	Puesta en equivalencia
Persist, S.A.	35,14%	Indirecta	Puesta en equivalencia
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	100,00%	Directa	Puesta en equivalencia
Solbank SBD, S.A.	99,81%	Directa	Integración global

Para el ejercicio 2002

Entradas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participació	Tipo de participació	Método de consolidació
Derivados Forestales, S.A.	45,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Formol y Derivados, S.A.	45,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Landscape Habitat, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Landscape Parcsud, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Landscape Osuna, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Landscape Espais Diagonal 0, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia

Salidas del perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participació	Tipo de participació	Método de consolidació
Primnou, S.L.	65,83%	Directa	Puesta en equivalencia
Banco Herrero, S.A. (1)	100,00%	Directa	Integración global
Correduría de Seguros Grupo Herrero, S.A. (1)	100,00%	Indirecta	Puesta en equivalencia
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A	22,80%	Indirecta	Puesta en equivalencia
Inversiones Herrero, S.A., SIMCAV	50,88%	Indirecta	Integración global
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., SIMCAV	47,24%	Indirecta	Integración global

(1) Por fusiones con otras entidades del Grupo.

5.3.2. Principios de contabilidad aplicados

Esta información figura recogida en el anexo 2 "Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión consolidados" correspondientes a 31 de diciembre de 2002.

CAPÍTULO 6
LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

6.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN

6.1.1 Miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración está formado, a la fecha de registro del presente Folleto, por los 12 miembros que se indican a continuación, habiendo sido todos los Consejeros nombrados inicialmente para ocupar tal cargo en las fechas que se indican a continuación:

Cargo	Nombre	Fecha primer nombramiento	Carácter Consejero
Presidente	D. José Oliu Creus	29/03/1990	Ejecutivo
Vicepresidente primero	D. Buenaventura Garriga Brutau	9/03/1973	Externo
Vicepresidente segundo	D. Joan Llonch Andreu	12/12/1996	Externo
Vocales	D. Miguel Bósser Rovira	29/03/1990	Externo
	D. Francesc Casas Selvas	20/11/1997	Externo
	D. Héctor Luis Colonques Moreno	31/10/2001	Independiente
	D. Juan Manuel Desvalls Maristany	12/12/1996	Externo
	D. Esteban M ^a Faus Mompert	17/09/1987	Externo
	D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	16/03/2000	Independiente
	D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	13/04/2000	Dominical (1)
	D. Juan M ^a Nin Genova	21/03/2002	Ejecutivo
	D. José Permanyer Cunillera	21/03/2002	Ejecutivo
Secretario no Consejero	D. Miquel Roca Junyent	13/04/2000	

(1) En representación de Banco Comercial Portugués.

El Consejo de Administración prevé incorporar a D. José Manuel Lara Bosch como consejero independiente tras la próxima Junta General de Accionistas, que se celebrará el 24 de abril de 2003.

El Consejo de Administración que puede estar formado por un mínimo de once y un máximo de trece vocales accionistas (en la actualidad sólo hay doce designados), se reúne mensualmente, como mínimo, y adopta sus acuerdos por mayoría absoluta de votos, decidiendo el Presidente en caso de empate.

Ninguno de los Consejeros representa a un grupo de interés, habiendo sido todos ellos elegidos por la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración, a excepción de D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves, Presidente del Consejo de Administración de Banco Comercial Portugués, que lo es en representación de dicha entidad, la cual es propietaria del 8,5% del capital del Banco. Por otra parte D. Juan Manuel Desvalls Maristany y D. Esteban M^a Faus Mompert fueron, hasta su jubilación, miembros de la Dirección General del Banco. El primer accionista del Banco, Caixa

d'Estalvis i Pensions de Barcelona se ha comprometido a no designar representante alguno en el Consejo de Administración.

De acuerdo con los Estatutos Sociales, los Consejeros cumplidos los 70 años de edad podrán agotar el mandato para el que fueron nombrados, sin que puedan ser reelegidos.

Presidente

El Presidente del Consejo de Administración, como Presidente Ejecutivo en función de su condición de Presidente de la Comisión de Operaciones y de la Comisión Ejecutiva, llevará en todo caso la representación del Banco y ostentará la firma social, convocará las Juntas Generales, convocará y presidirá las sesiones del Consejo de Administración, firmará las órdenes del día, dirigirá las discusiones y deliberaciones de las reuniones del Consejo de Administración y, en su caso, de la Junta General y será el ejecutor de los acuerdos del Consejo de Administración y de la Junta General sin necesidad de mención expresa.

De acuerdo con los Estatutos Sociales, el Presidente del Consejo de Administración cesará en dicho cargo al cumplir los 65 años de edad, aun cuando no hubiera expirado el término de su mandato.

Reglamento del Consejo de Administración

Como complemento de los Estatutos Sociales se aprobó, el 31 de mayo de 2000, un reglamento del Consejo de Administración, elevado a público ante el notario de Sabadell D. Javier Micó Giner con el número de protocolo 3.647 y que causó la inscripción 1.021 en el Registro Mercantil de Barcelona, cuyo texto está en línea con las tendencias de buen gobierno de las sociedades cotizadas. Con posterioridad se realizaron modificaciones que causaron las inscripciones 1.099 y 1.112 en el mencionado Registro Mercantil a los efectos de introducir en dicho reglamento el artículo 11.Bis que hace referencia a la posible constitución de una Comisión Ejecutiva y el artículo 14.1 a los efectos de ampliar el número de Consejeros que forman la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y en fecha 10 de Octubre de 2002 por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 25 de septiembre de 2002, se modificaron los artículos 13.1 y 14.1, se designaron a los consejeros que habían de componer las distintas Comisiones y se constituyó la Comisión Ejecutiva como Comisión Delegada, detallándose su composición y funciones, y procediéndose a la refundición y reenumeración de los artículos del referido Reglamento del Consejo. Dichas modificaciones se han efectuado siguiendo las recomendaciones del Código de Buen Gobierno (Informe Olivencia)

Para más detalle se puede disponer de la lectura de dicho Reglamento en la *web* del propio Banco.

De acuerdo con los Estatutos Sociales y el mencionado reglamento del Consejo de Administración, éste es el máximo órgano de decisión de la sociedad y del Grupo consolidado al tener encomendada legal y estatutariamente la administración y representación de la sociedad, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, y se configura básicamente como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios de la sociedad a favor de los órganos ejecutivos y del equipo de dirección.

En concreto, para un mejor y más diligente desempeño de su función general de supervisión, el Consejo se obliga a ejercer directamente las responsabilidades siguientes:

- a) aprobación de las estrategias generales de la compañía;
- b) nombramiento y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la sociedad y de las demás entidades que integran el Grupo consolidado;
- c) nombramiento y, en su caso, cese de administradores en las distintas sociedades filiales;
- d) identificación de los principales riesgos de la sociedad y de su Grupo consolidado e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados;
- e) determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública;
- f) fijación de la política de autocartera dentro del marco que, en su caso, determine la Junta General de Accionistas;
- g) autorización de operaciones de la sociedad con Consejeros y accionistas significativos que puedan presentar conflictos de intereses;
- h) en general, la decisión de operaciones empresariales o financieras de particular trascendencia para la compañía; y
- i) las específicamente previstas en el reglamento del Consejo de Administración.

Comisiones Delegadas

Existen en la actualidad, y siguiendo las instrucciones del informe de la Comisión Aldama, cinco comisiones en funcionamiento, en las cuales el Consejo de Administración ha delegado funciones haciendo uso de las facultades que se le confieren estatutariamente, y en las que se integran asimismo miembros de la Dirección General:

- A la Comisión Ejecutiva le corresponde la coordinación de la Dirección Ejecutiva del Banco, adoptando al efecto los acuerdos y decisiones que correspondan al ámbito de las facultades que les hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración y reportará al Consejo de Administración de las decisiones adoptadas en sus reuniones.

El Presidente del Consejo será uno de los miembros de la Comisión Ejecutiva, la cual también presidirá.

Se reunirá cuantas veces sea convocada por su Presidente o por el Vicepresidente cuando le sustituya, pudiendo asistir a sus sesiones para ser oída cualquier persona, sea o no extraña a la sociedad, que sea convocada al efecto, por acuerdo de la propia Comisión o del Presidente de la misma, a los efectos que se determinen, en razón de la finalidad del asunto que se trate.

Será Secretario de la Comisión la persona que designe el Consejo de Administración, sea o no Consejero, determinándose también por aquél la persona que deba sustituirle en caso de ausencia o enfermedad.

Son sus miembros D. José Olliu Creus que la preside como Presidente del Consejo de Administración del Banco D. José Permanyer Cunillera, D. Juan M^a Nin Génova y actuando de Secretario D. José Luís Negro Rodríguez.

- La Comisión de Auditoría tiene como objetivo revisar el informe del Director de Auditoría Interna o Interventor General para contrastar las buenas prácticas bancarias y contables en los distintos niveles de organización, así como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas se tomen las medidas oportunas frente a conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos de las personas de la organización. También velarán para que las medidas, políticas y estratégicas, definidas en el Consejo sean debidamente implantadas. Se reúne como mínimo trimestralmente. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
 - a) proponer la designación del auditor, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación;
 - b) revisar las cuentas de la sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección;
 - c) servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros;
 - d) comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y revisar la designación y sustitución de sus responsables;
 - e) supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
 - f) revisar los folletos de emisión y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y sus órganos de supervisión.

Son sus miembros D. Buenaventura Garriga Brutau, que la preside como Vicepresidente Primero del Consejo de Administración del Banco, D. Miguel Bósser Rovira y D. Francesc Casas Selvas, considerados como consejeros externos no ejecutivos con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

En la próxima Junta General Ordinaria del Banco convocada para los días 23 y 24 de abril en primera y segunda convocatoria, se propone la modificación del artículo 59 de los Estatutos Sociales del Banco y la introducción de un nuevo artículo, el 59bis, donde se regula la constitución de una Comisión de Auditoría y Control formada por tres consejeros, todos ellos no ejecutivos, que se nombrarán por el Consejo de Administración, adaptando estrictamente el contenido del mencionado artículo a lo dispuesto en el artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

- La Comisión de Control Presupuestario controla y supervisa la redacción, formulación y ejecución de los presupuestos del Grupo para que se ajusten a los objetivos aprobados por el Consejo de Administración, al que informará de las desviaciones y sus causas, así como de la necesidad de las alternativas y actuaciones

que en su caso propongan los órganos ejecutivos. Se reúne como mínimo trimestralmente. Son sus miembros D. Joan Llonch Andreu, que la preside como Vicepresidente Segundo del Consejo de Administración del Banco, D. Francesc Casas Selvas y D. Esteban M^a Faus Mompert.

- La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene la responsabilidad de evaluar el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas comisiones y elevará al Consejo las correspondientes propuestas. Se reúne como mínimo anualmente.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;
- b) elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta;
- c) proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del Presidente del Consejo, los Consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección del Banco y los sistemas de participación del Consejo en los beneficios sociales;
- d) revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos;
- e) velar por la transparencia de las retribuciones;

Son sus miembros D. Héctor Luís Colonques Moreno que la preside D. Buenaventura Garriga Brutau y D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán.

- Corresponderá a la Comisión de Operaciones, que se reúne semanalmente:
 - a) determinar y proponer al Consejo pleno los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación;
 - b) determinar y proponer al Consejo pleno la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, *swaps* y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgos de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el Grupo;
 - c) determinar y proponer al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma;
 - d) determinar y proponer al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y asunción de los riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los anteriores apartados;
 - e) decidir sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Operaciones, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores;
 - f) seguir y controlar la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en la letra d);

- g) reportar mensualmente al pleno del Consejo las operaciones aprobadas y realizadas en el mes anterior, así como las desviaciones y anomalías observadas y las medidas tomadas para su corrección;
- h) informar trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles de riesgo asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del Grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VAR aprobados por el propio Consejo; y
- i) someter a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren las letras a) y b) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas.

Son sus miembros D. José Olliu Creus, que la preside como Presidente del Consejo de Administración del Banco, D. Juan Manuel Desvalls Maristany, D. Miguel Bósser Rovira, D. Joan Llonch Andreu, D. Juan M^a Nin Génova y D. José Permanyer Cunillera.

Secretario

El Secretario, no Consejero, fue nombrado por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 13 de abril de 2000 de conformidad con lo establecido en el artículo 55 de los Estatutos Sociales, teniendo derecho a voz pero no a voto. Sus funciones resultan de lo establecido en el mencionado artículo 55 de los Estatutos Sociales y en el artículo 10 del Reglamento del Consejo de Administración.

Reglamento Interno de Conducta

Banco Sabadell dispone de un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los mercados de valores, aprobado por el Consejo de Administración de 29 de marzo de 2001, de aplicación a todo el Grupo, el cual da cumplimiento a lo exigido por el Real Decreto 629/1993 y contiene los criterios que aplica la entidad en materia de operaciones de empleados y administradores en los mercados de valores, control de conflictos de intereses y gestión de información reservada y privilegiada, régimen de autocartera y comunicación de hechos relevantes. Se trata de un documento confidencial y no público.

El Banco entiende que dicho reglamento cumple los requerimientos de la mencionada Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

Medidas acordadas y que se proponen por el Banco, dando cumplimiento a las recomendaciones de la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad en los Mercados y en las Sociedades Cotizadas -Informe Aldama-.

Debemos mencionar significativamente y siguiendo con las recomendaciones efectuadas por la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad en los Mercados y en las Sociedades Cotizadas -Informe Aldama-, que el Consejo de Administración del Banco en su sesión del pasado 27 de febrero aprobó por unanimidad, previo informe de la Comisión de Auditoría, el Informe del Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A. informando de aquellos aspectos que hacen expresa referencia a cuestiones informativas sobre los principios de la actuación corporativa de la entidad.

Se han desglosado en el Informe Anual de la compañía los distintos aspectos relativos a la remuneración de los Consejeros y la Alta Dirección.

Las Cuentas Anuales del Banco y las del propio Grupo consolidado correspondientes al ejercicio de 2002 presentadas al Consejo de Administración para su formulación, fueron previamente certificadas en cuanto a su exactitud e integridad por el Presidente, los Consejeros Directores Generales y el Subdirector General-Director de Control.

Ampliando el derecho de información se ha hecho constar en la Convocatoria de Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco el acceso que pueden tener los accionistas a la página *web* del Grupo de empresas Banco Sabadell, con el objeto de obtener toda la información documental, así como a tener acceso al contenido literal de las propuestas de acuerdo. Asimismo podrán los Sres. Accionistas, en los términos y con los requisitos que se señalan en el artículo 41 de los Estatutos Sociales, presentar propuestas que tengan relación directa con el Orden del Día.

También es de destacar que se ha propuesto en la próxima Junta General Ordinaria del Banco, convocada para los próximos días 23 y 24 de abril en primera y segunda convocatoria, la aprobación de la modificación de determinados artículos de sus Estatutos Sociales, con el fin de adaptarlos a la mencionada Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y a las recomendaciones que efectúa el Informe Aldama. También se propone la aprobación de un Reglamento de Junta General de Accionistas de Banco de Sabadell, que tiene por objeto determinar, en el marco de los Estatutos Sociales, los principios de actuación de la Junta General de Accionistas del Banco y las reglas básicas de su desarrollo, con el fin de garantizar los derechos de los accionistas y la transparencia informativa.

6.1.2 Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado.

A la fecha de registro del presente Folleto, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado son las siguientes:

Nombre	Cargo
D. José Oliu Creus	Presidente Ejecutivo
D. Juan M ^a Nin Genova (1)	Consejero - Director General
D. José Permanyer Cunillera	Consejero - Director General
D. José Luis Negro Rodríguez	Interventor General
D. Juan Cruz Alcalde Merino	Director de Organización y Recursos
D. Juan Antonio Alcaraz García (2)	Director de Banca de Empresas
D. Miquel Montes Güell	Director de Negocio Electrónico y Tecnología
D. Jaime Puig Balsells (3)	Director de Banca Comercial
D. José Tarrés Busquets	Director de Riesgos y Recuperaciones
D. Francisco Vallejo Vallejo	Director de Banco Herrero
D. Tomás Varela Muiña	Director de Control
D. Eugenio Vilardell Talló	Director de Internacional y BS Capital

(1) El Consejo de Administración de Banco Sabadell, en su reunión de fecha 9 de enero de 2002, acordó el nombramiento de D. Juan M^a Nin Genova como Director General de Banco Sabadell, desdoblando así la Dirección General (véase más información en el apartado 7.1.2. del presente Folleto).

(2) El Consejo de Administración de Banco Sabadell, en su reunión de fecha 18 de diciembre de 2002, nombró a D. Juan Antonio Alcaraz García como Subdirector General de Banco Sabadell, con el cargo de Director de Banca de Empresas.

(3) El Consejo de Administración de Banco Sabadell, en su reunión de fecha 27 de febrero de 2002, acordó el nombramiento de D. Jaime Puig Balsells como Subdirector General de Banco Sabadell, con el cargo de Director de Banca Comercial.

6.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO 6.1

6.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición. Los siguientes cuadros, a 28 de febrero de 2003, recogen la participación directa, indirecta y representada en el capital del Banco de los miembros del Consejo de Administración y de la Dirección General, solos o conjuntamente con otras personas o a través de personas jurídicas en las que tengan participación, significativa o no.

Miembros del Consejo de Administración

Nombre	Número de acciones			Total Participació	%
	Participació Directa	Participació Indirecta	Participació Representada		
D. José Oliu Creus	211.771	500.000	0	711.771	0,3489
D. Buenaventura Garriga Brutau	175.000	0	0	175.000	0,0858
D. Joan Llonch Andreu	140.121	0	0	140.121	0,0687
D. Miguel Bósser Rovira	47.715	0	0	47.715	0,0234
D. Francesc Casas Selvas	165.180	0	0	165.180	0,0810
D. Héctor Luis Colonques Moreno	8.467	459.872	0	468.339	0,2296
D. Juan Manuel Desvalls Maristany	47.635	0	0	47.635	0,0234
D. Esteban M ^a Faus Mompert	20.132	0	0	20.132	0,0099
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	68.000	0	0	68.000	0,0333
D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves (1)	350	0	17.340.232	17.340.582	8,5002
D. Juan M ^a Nin Genova	100.000	0	0	100.000	0,0490
D. José Permanyer Cunillera	136.306	29.935	0	166.241	0,0815
TOTAL	1.120.677	989.807	17.340.232	19.450.716	9,5345

(1) Representa las acciones del Banco Comercial Portugués (8,5%).

La participación de los miembros del Consejo en el capital social del Banco, ha pasado del 1,4055% comunicada en el anterior Folleto Informativo Continuado, verificado con fecha 17 de julio de 2002, al 1,0345% a 28 de febrero de 2003, sin considerar la participación representada; si tenemos en cuenta esta última, la participación ha pasado del 9,9055% del anterior Folleto al 9,5345% del presente Folleto.

La participación indirecta de D. José Oliu Creus la ostenta a través de la sociedad Torrellimona, S.A. que controla y de cuyo capital posee en más de un 99%.

La participación indirecta de D. Héctor Luis Colonques Moreno la ostenta a través de dos sociedades, Mosel International, S.A. y Mosel Ibérica, S.A., que controla y de las que posee de cada una de ellas el 28,71% del capital.

La participación indirecta de D. José Permanyer Cunillera la ostenta a través de la sociedad Cisant, S.L. que controla y de la que posee el 40% del capital.

En la última Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de marzo de 2002, el 43,68% de accionistas, representativos del 64,81% del capital social, delegó su voto en el Consejo de Administración.

Miembros de la Dirección General

Nombre	Número de acciones			%
	Participación Directa	Participación Indirecta	Total Participación	
D. José Oliu Creus (*)				
D. Juan M ^a Nin Genova (*)				
D. José Permanyer Cunillera (*)				
D. José Luis Negro Rodriguez	153.675	0	153.675	0,0753
D. Juan Cruz Alcalde Merino	29.910	0	29.910	0,0147
D. Juan Antonio Alcaraz García	24.000	0	24.000	0,0118
D. Miquel Montes Güell	29.910	0	29.910	0,0147
D. Jaime Puig Balsells	1.495	0	1.495	0,0007
D. José Tarrés Busquets	40.872	0	40.872	0,0200
D. Francisco Vallejo Vallejo	97.578	0	97.578	0,0478
D. Tomás Varela Muiña	8.120	0	8.120	0,0040
D. Eugenio Vilardell Talló	46.169	0	46.169	0,0226
TOTAL	431.729	0	431.729	0,2116

(*) La participación directa e indirecta figura incorporada en el cuadro "Miembros del Consejo de Administración" de este mismo capítulo.

6.2.2. Participación de dichas personas o de las que representen en las transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

Los miembros del Consejo de Administración y los altos directivos no participan, ni han participado en el año 2002, en transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad.

Operaciones con partes vinculadas

En fecha 28 de febrero de 2003, no existen entre Banco Sabadell y las entidades del Grupo Banco Sabadell, otras operaciones significativas distintas a las de la propia actividad, las cuales se efectuaron según condiciones de mercado del momento de su realización, y que figuran descritas en los apartados 4.3 y 5.1.1 del presente Folleto.

Tampoco hay operaciones de Banco Sabadell, o sociedades del Grupo Banco Sabadell, con otras entidades sin participación accionarial del Banco o del Grupo, cuyo único objeto social sea exclusivamente el cumplimiento de un contrato suscrito con Banco Sabadell o sociedades del Grupo, o cuyos resultados dependan mayoritariamente de la ejecución de dicho contrato.

A continuación se detalla la financiación concedida, a 31 de diciembre de 2002, a sociedades que no forman parte del Grupo, en las que los Consejeros y Dirección General ocupan un cargo de responsabilidad o tienen una participación significativa. Las operaciones se efectuaron según condiciones de mercado, a un tipo de interés medio del 3,81%.

Nombre	(miles €)
D. José Oliu Creus	927
D. Buenaventura Garriga Brutau	9.497
D. Miguel Bósser Rovira	3.259
D. Francesc Casas Selvas	4.333
D. Héctor Luis Colonques Moreno	12.014
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	10.199
D. José Permanyer Cunillera	601
TOTAL	40.830

No se han incluido las operaciones con el accionista significativo grupo BCP, presidido por el Sr. Jardim. Dichas operaciones, así como las efectuadas con el otro accionista significativo, "la Caixa", son las correspondientes a las habituales del propio negocio bancario, descritas en los apartados 4.3 y 5.1.1, las cuales se han efectuado según condiciones de mercado de cada momento.

6.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por las citadas personas en los dos últimos ejercicios cerrados, cualquiera que sea su causa.

La retribución de los miembros del órgano de Administración y de la Dirección General de la sociedad ha sido en los ejercicios 2001 y 2002, la que se indica en el siguiente cuadro:

(miles €)	Consejo Administración		Dirección General	
	2002	2001	2002	2001
Retribuciones salariales	0	633	4.776	2.616
Fijas	0	499	2.549	1.752
Variables	0	134	2.227	864
Atenciones estatutarias	1.566	1.525	0	0
Dietas	0	0	0	0
Total	1.566	2.158	4.776	2.616

El desglose de las retribuciones percibidas por los consejeros ha sido el siguiente:

(miles €)	Atenciones estatutarias	Compromisos por pensiones	TOTAL
D. José Olliu Creus	240	36	276
D. Buenaventura Garriga Brutau	153	18	171
D. Joan Llonch Andreu	153	18	171
D. Miguel Bósser Rovira	120	18	138
D. Francesc Casas Selvas	120	18	138
D. Héctor Luis Colonques Moreno	120	18	138
D. Juan Manuel Desvalls Maristany	120	18	138
D. Esteban M ^a Faus Mompert	120	18	138
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	120	18	138
D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	120	0	120
D. Juan M ^a Nin Genova	90	13	103
D. José Permanyer Cunillera	90	13	103
TOTAL	1.566	206	1.772

Aparte de los conceptos mencionados anteriormente, el Consejo de Administración y la Dirección General no han percibido ningún otro tipo de remuneración del resto de sociedades del Grupo Banco Sabadell.

Según se prevé en los estatutos de Banco Sabadell, la remuneración de los Consejeros se deducirá del beneficio líquido, y consistirá en una participación en las ganancias que no podrá exceder del 3% de dicho beneficio líquido, quedando ampliamente facultado el Consejo para fijar dentro del límite máximo antes expresado su retribución anual, la que podrá asimismo distribuir libremente entre sus miembros y Consejeros Honorarios, en su caso, siempre que se hayan cubierto las dotaciones a Reservas Obligatorias y se haya reconocido a los accionistas un dividendo del 4%.

6.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.

No existen obligaciones contraídas que no hayan sido exteriorizadas mediante contrato de seguro, con independencia del complemento de pensiones que pueda corresponder a quienes tuvieran la condición de empleados el 8 de marzo de 1980, por los compromisos que al respecto contempla el Convenio Colectivo de Banca, informados en el apartado 4.6.3.

Las primas correspondientes a los derechos devengados en el año 2002 han ascendido a 206 miles de euros para el conjunto de los Consejeros en activo a 31 de diciembre de 2002 y a 828 miles de euros para el conjunto de los componentes de la Dirección General de la sociedad también a 31 de diciembre de 2002.

6.2.5. Importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el emisor a favor de las mencionadas personas y todavía en vigor.

Los riesgos concedidos por el Banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los Consejeros de la sociedad dominante a 31 de diciembre de 2002 ascienden a 4.983 miles de euros en dicha fecha (3.098 miles de euros a 31 de diciembre de 2001); la financiación concedida a empresas en las que dichos Consejeros ocupan un cargo de responsabilidad, o tienen una participación significativa asciende a 40.830 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 (86.546 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

En cuanto a la financiación concedida a la Dirección General de la sociedad, a 31 de diciembre de 2002 ascendió a 2.652 miles de euros, y se suscribió según condiciones de mercado en el momento de su concesión.

6.2.6. Mención de las principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la sociedad, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha sociedad

A fecha 28 de febrero de 2003, y según la información que tenemos disponible, es la siguiente:

Nombre	Sociedad	Cargo
D. José Oliu Creus	BanSabadell Holding, S.A.	Presidente
	Fundación Bosch i Cardellach	Patrono
	Fundación de Estudios de Economía Aplicada	Patrono
D. Buenaventura Garriga Brutau	Mikalor, S.A.	Administrador
	Sabadell Banca Privada, S.A.	Presidente
	Grupo Mikalor, S.L.	Presidente
	Bagamo, S.A.	Administrador
	BanSabadell Holding, S.L.	Consejero
D. Joan Llonch Andreu	Fundació Banc Sabadell	Patrono
	Companyia d'Agües de Sabadell, S.A.	Consejero
	Ribatallada, S.A.	Presidente
	Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Vicepresidente
	Sinia XXI, S.A.	Presidente
	BanSabadell Holding, S.L.	Consejero
	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
	Fundació Durancamps Casas	Patrono
D. Miguel Bösser Rovira	M. Bosser, S.A.	Administrador
	Bossabo Tres, S.L.	Administrador
	SSOB Internacional, S.A.	Administrador
	Business One, S.A.	Liquidador
D. Francesc Casas Selvas	Aidronoc, S.L.	Administrador
	Inmobiliaria Condove, S.A.	Consejero
	Sogefi Filtration, S.A.	Director General
	Fundació Industries de la Informació	Patrono
	Fundació Parc Taulí	Repr. Consej. Persona Jurídica
D. Héctor Luis Colonques Moreno	Venis, S.A.	Consejero Delegado
	Porcelanosa, S.A.	Consejero Delegado
	Banco de Asturias, S.A.	Presidente
D. Juan Manuel Desvallés Maristany	BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Presidente
	BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A.	Presidente
	BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	Presidente
	Fundació Banc Sabadell	Patrono
	BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	Presidente
D. Esteban M ^a Faus Mompert	Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Presidente
	Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Presidente
	BanSabadell Reassurances, S.A.	Consejero
	Europea Pall Mall	Consejero
	BanSabadell Caf, Ltd.	Secretario
	Sumba, S.A.	Presidente
	Corver, S.A.	Presidente
D. Joaquin Folch-Rusiñol Corachán	Industrias Titán, S.A.	Presidente
	Fábricas Folch, S.A.	Presidente

Nombre	Sociedad	Cargo	
D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Português, S.A.	Presidente	
	BCP Investimento - Banco Comercial Português de Investimento, S.A.	Presidente	
	Banco de Investimento Imobiliário, S.A.	Presidente	
	CrediBanco - Banco de Crédito Pessoal, S.A.	Presidente	
	Banco Expresso Atlântico, S.A.	Presidente	
	Banco Comercial de Macau, S.A. (Macau)	Presidente	
	ServiBanca - Empresa de Prestação de Serviços, A.C.E.	Presidente	
	Fundação Banco Comercial Português	Presidente	
	Seguros e Pensões Internacional, B.V. (Holanda)	Consejero	
	Eureka, B.V. (Holanda)	Presidente	
	BCP Participações Financeiras, SGPS, Sociedade Unipessoal, Lda.	Gerente	
	BCP Internacional II, Sociedade Unipessoal, SGPS, Lda.	Gerente	
	BPA Internacional, SGPS, Sociedade Unipessoal, Lda.	Gerente	
	Bank Millenium, S.A.	Miembro del Consejo Supervisor	
	Association Achmea	Miembro del Consejo de Dirección	
	Interbanco, S.A.	Presidente	
	EDP - Electricidade de Portugal, S.A.	Consejero	
	Banca IntesaBci SpA	Consejero	
	NovaBank, S.A.	Consejero	
	ONI SGPS S.A.	Consejero	
	Leasefactor, SGPS, S.A.	Presidente	
	Banco Português do Atlântico (USA), Inc.	Presidente	
	Banco ActivoBank (Portugal), S.A.	Presidente	
	Seguros e Pensões Gere S.G.P.S., S.A.	Presidente	
	Portuguese Banking Association	Vicepresidente	
	D. Juan Mª Nin Genova	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Presidente
		BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Presidente
		Fundación Consejo España-Estados Unidos	Patrono
	D. José Permanyer Cunillera	Sabadell Banca Privada, S.A.	Consejero
		Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Presidente
		BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Consejero
		Societat Rectora de la Borsa de Valors de Barcelona, S.A.	Consejero
		Sabadell Aseguradora, Cia.Seguros y Reaseguros	Consejero
Landscape Promocions Immobiliaries, S.L.		Presidente	
Landscape Augusta, S.L.		Presidente	
Landscape Inversions, S.L.		Presidente	
BanSabadell Grup, A.I.E.		Presidente	
BancSabadell d'Andorra, S.A.		Consejero	
Grup Assegurador Sabadell, A.I.E.		Consejero	
Formol y Derivados, S.A.		Consejero	
Derivados Forestales, S.A.		Consejero	
D. José Luis Negro Rodríguez		Activobank, S.A.	Consejero
		Sabadell Banca Privada, S.A.	Consejero
	Servicio de Compensación y Liquidación de Valores	Consejero	
	Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Consejero	
	BanSabadell Réassurances, S.A.	Consejero	
	Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Consejero	
	Banco de Asturias, S.A.	Consejero	
	Servicios Reunidos, S.A.	Repr.Consej.Persona Juridica	
	Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Repr.Consej.Persona Juridica	
	Europea Pall Mall	Consejero	
D. Juan Cruz Alcalde Merino	BanSabadell Grup, A.I.E.	Consejero	
	Managerland, S.A.	Presidente	
D. Miquel Montes Guell	E-xtend Force, S.A.	Presidente	
	E-xtend Now, S.L	Presidente	
	Logistic Financial Network, S.L.	Consejero	
	Solintec, S.A.	Presidente	
	Fundació Industries de la Informació	Patrono	
D. Jaume Puig Balsells	E-xtend Now, S.L	Consejero	
	Managerland, S.A.	Consejero	
	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero	
	BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Consejero	
D. José Tarrés Busquets	Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Consejero	
	BanSabadell Leasing, E.F.C.,S.A.	Consejero	
	Managerland, S.A.	Consejero	
	BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A	Consejero	
	BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Consejero	
	E-xtend Now, S.L	Consejero	
	World Trade Area, S.A.	Vicepresidente	
	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero	

Nombre	Sociedad	Cargo
D. Francisco Vallejo Vallejo	Banco de Asturias, S.A.	Consejero
	Mapfre Seguros Generales, S.A.	Consejero
	Cia. Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A.	Consejero
	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero
	BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Consejero
D. Tomás Varela Muiña	Fundación Banco Herrero	Patrono
	BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Presidente
	BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	Consejero
	Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Consejero
	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Consejero
D. Eugenio Vilardell Talló	BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Consejero
	Hobalear, S.A.	Administrador
	Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Consejero
	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Presidente
	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Presidente
	Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Consejero
	BanSabadell Reassurances, S.A.	Consejero
	SBD Creixent, S.A.	Repr. Consej. Persona Jurídica
	Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Presidente
	Landscape Promocions Immobiliaries, S.L.	Consejero
	Landscape Augusta, S.L.	Consejero
	Landscape Inversions, S.L.	Consejero
	Derivados Forestales, S.A.	Consejero
	Formol y Derivados, S.A.	Consejero
	FS Colaboración y Asistencia	Repr. Consej. Persona Jurídica
Promociones e Inversiones Geranio, S.A.	Repr. Consej. Persona Jurídica	
BanSabadell Finance	Presidente	
BanSabadell Caf, Ltd.	Presidente	
BanSabadell Finanziaria	Presidente	
Aquaria de Inv. Corp. S.L.	Repr. Consej. Persona Jurídica	

6.3. PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA

No existen participaciones del capital social de Banco Sabadell que permitan a persona física o jurídica, directa o indirectamente, ejercer un control sobre la sociedad emisora.

6.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA

No existe ningún precepto estatutario que limite, en forma alguna, la adquisición de participaciones significativas.

6.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA CON INDICACIÓN DE SUS TITULARES

A 28 de febrero de 2003, los titulares de participaciones significativas en el capital social de Banco Sabadell por un importe superior al 5% del mismo son los siguientes:

Entidad	Participació directa	Participació indirecta	Número de acciones
BCP Investment, B.V.	8,50%	--	17.340.232
Banco Comercial Portuguès	--	8,50%	17.340.232
Caixa Holding, S.A.	15,00%	--	30.600.416
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	--	15,00%	30.600.416

La participación indirecta de Banco Comercial Portuguès (BCP) la ostenta a través de una filial al 100% de dicha entidad (B.C.P. Investment, B.V.) y fue adquirida en virtud de unos pactos suscritos el 9 de marzo de 2000 y modificados el 19 de septiembre del mismo año.

Estos pactos, entre otros puntos, prevén que durante un plazo de 25 años la participación de BCP no supere el 20% del capital del Banco, así como que no disminuya por debajo del número de acciones recibidas en la ampliación de capital elevada a pública el 17 de mayo de 2000, que fueron 2.477.176 acciones, o las que procedan de la misma por operaciones societarias como el desdoblamiento aprobado el 30 de noviembre de 2000. No hay obligación alguna de acudir a las ampliaciones de capital. La participación actual de 8,5% resulta de la dilución experimentada por la original del 10% al realizarse la ampliación de capital, elevada a público el 18 de enero de 2001, en virtud de la cual Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") entró en el capital del Banco a través de una filial, participada al 100%, Caixa Holding, S.A.

La participación de "la Caixa", actualmente del 15%, también se encuentra regulada por un contrato, suscrito en este caso el 20 de septiembre de 2000, que establece que la misma es estrictamente financiera y, por tanto, sin intervención en la gestión del Banco ni representación en su Consejo de Administración. También regula que no superará el 20%, ni disminuirá por debajo del 10% durante los 5 primeros años contados desde que se admitan a negociación en mercado secundario, que fue el 18 de abril de 2001.

La limitación de participación máxima del 20% no se aplicará en ambos casos en el supuesto de que un tercero presente una OPA sobre las acciones de Banco Sabadell, actuación que tanto BCP como "la Caixa" se han comprometido expresamente a no realizar como no sea en respuesta a otra previa.

- 6.6. **NÚMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA**
 A 31 de diciembre de 2002 el Banco tenía 48.977 accionistas. El desglose del número de accionistas por tramos es el siguiente (las acciones a 31 de diciembre de 2000 se han multiplicado por siete a efectos de su comparabilidad tras el desdoblamiento efectuado en el 2000 y la ampliación de capital efectuada en el 2001):

Número de acciones	Número de accionistas		
	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
Hasta 3.500	41.781	43.273	32.482
De 3.501 a 35.000	6.532	6.628	6.934
De 35.001 a 70.000	385	397	410
De 70.001 a 350.000	257	255	249
De 350.001 a 1.000.000	17	17	21
Más de 1.000.000	5	3	1
Total	48.977	50.573	40.097

- 6.7. **IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS Y ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA**

No existen prestamistas ni depositantes que participen en las deudas o depósitos a largo plazo del Grupo Banco Sabadell en más de un 10% del total.

- 6.8. **EXISTENCIA DE CLIENTES SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS**

No existen clientes o prestatarios que participen en más del 5% de los créditos concedidos por el Grupo.

6.9. ESQUEMAS DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DEL EMISOR

No existe en la entidad política alguna en materia de participación del personal de la entidad en el capital de la sociedad.

6.10. RELACIÓN CON LOS AUDITORES

Durante 2002 las retribuciones al Grupo PricewaterhouseCoopers por trabajos adicionales distintos de los servicios de auditoría del Grupo Banco Sabadell ascendieron a 1.089 miles de euros, lo que supone un 61,09% de la facturación de esta firma al Grupo. Estos trabajos corresponden básicamente al estudio sobre el cumplimiento de la Ley Orgánica de Protección de Datos (LOPD), al análisis y definición funcional del portal de la Alta Dirección y al proyecto sobre el nuevo acuerdo de capital de Basilea (Basilea 2).

CAPÍTULO 7 EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

7.1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

7.1.1. Evolución de la cifra de negocios

A continuación se presentan el balance individual a 28 de febrero de 2003 comparado con el del mismo período del año anterior.

Balances de Banco Sabadell

ACTIVO (miles €)	28/02/2003	28/02/2002	Difer. ABS	% Incr.
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	359.455	356.898	2.557	0,72
Caja	128.596	203.234	(74.638)	(36,73)
Banco de España	199.640	119.366	80.274	67,25
Otros bancos centrales	31.219	34.298	(3.079)	(8,98)
DEUDAS DEL ESTADO	994.358	281.307	713.051	253,48
ENTIDADES DE CRÉDITO	5.138.215	4.774.154	364.061	7,63
A la vista	546.002	287.781	258.221	89,73
Otros créditos	4.592.213	4.486.373	105.840	2,36
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	18.340.183	13.248.536	5.091.647	38,43
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	657.736	672.452	(14.716)	(2,19)
De emisión pública	18.878	87.318	(68.440)	(78,38)
Otros emisores	638.858	585.134	53.724	9,18
Promemoria: títulos propios	0	0	0	0,00
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	87.679	122.188	(34.509)	(28,24)
PARTICIPACIONES	80.891	136.997	(56.106)	(40,95)
En entidades de crédito	55.883	122.358	(66.475)	(54,33)
Otras participaciones	25.008	14.639	10.369	70,83
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	676.352	1.206.365	(530.013)	(43,93)
En entidades de crédito	235.158	823.000	(587.842)	(71,43)
Otras	441.194	383.365	57.829	15,08
ACTIVOS INMATERIALES	9.813	11.774	(1.961)	(16,66)
Gastos de constitución y de primer establecimiento	4	16	(12)	(75,00)
Otros gastos amortizables	9.809	11.758	(1.949)	(16,58)
ACTIVOS MATERIALES	343.937	263.664	80.273	30,45
Terrenos y edificios de uso propio	179.833	154.755	25.078	16,20
Otros inmuebles	14.816	9.707	5.109	52,63
Mobiliario, instalaciones y otros	149.288	99.202	50.086	50,49
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	0	0,00
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0	0,00
Resto	0	0	0	0,00
ACCIONES PROPIAS	17.394	3.519	13.875	394,29
Promemoria: nominal	839	152	687	451,97
OTROS ACTIVOS	596.434	411.640	184.794	44,89
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	208.400	161.559	46.841	28,99
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0	0	0	0,00
TOTAL ACTIVO	27.510.847	21.651.053	5.859.794	27,06

PASIVO (miles €)	28/02/2003	28/02/2002	Difer. ABS	% Incr.
ENTIDADES DE CRÉDITO	3.459.165	2.827.765	631.400	22,33
A la vista	355.989	209.910	146.079	69,59
A plazo o con preaviso	3.103.176	2.617.855	485.321	18,54
DÉBITOS A CLIENTES	19.469.818	14.662.856	4.806.962	32,78
Depósitos de ahorro	17.647.592	13.158.607	4.488.985	34,11
A la vista	8.052.890	5.856.834	2.196.056	37,50
A plazo	9.594.702	7.301.773	2.292.929	31,40
Otros débitos	1.822.226	1.504.249	317.977	21,14
A la vista	143	0	143	--
A plazo	1.822.083	1.504.249	317.834	21,13
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	825.776	505.005	320.771	63,52
Bonos y obligaciones en circulación	0	0	0	0,00
Pagarés y otros valores	825.776	505.005	320.771	63,52
OTROS PASIVOS	546.340	446.688	99.652	22,31
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	240.591	213.499	27.092	12,69
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	125.397	160.163	(34.766)	(21,71)
Fondo de pensionistas	0	75.178	(75.178)	(100,00)
Provisión para impuestos	0	0	0	0,00
Otras provisiones	125.397	84.985	40.412	47,55
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	3.237	0	3.237	--
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	0	0	0	0,00
PASIVOS SUBORDINADOS	850.000	550.000	300.000	54,55
CAPITAL SUSCRITO	102.001	102.001	0	0,00
PRIMAS DE EMISIÓN	749.609	1.116.706	(367.097)	(32,87)
RESERVAS	903.199	873.699	29.500	3,38
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	34.900	34.900	0	0,00
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	200.814	157.771	43.043	27,28
TOTAL PASIVO	27.510.847	21.651.053	5.859.794	27,06

CUENTAS DE ORDEN (miles €)	28/02/2003	28/02/2002	Difer. ABS	% Incr.
PASIVOS CONTINGENTES	7.365.488	5.584.063	1.781.425	31,90
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0	0	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	84	0	84	--
Fianzas, avales y cauciones	6.978.524	5.266.857	1.711.667	32,50
Otros pasivos contingentes	386.880	317.206	69.674	21,96
COMPROMISOS	7.307.811	5.439.864	1.867.947	34,34
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0	0	0,00
Disponibles por terceros	6.370.854	4.473.704	1.897.150	42,41
Otros compromisos	936.957	966.160	(29.203)	(3,02)
SUMA CUENTAS DE ORDEN	14.673.299	11.023.927	3.649.372	33,10

Comentarios

Con carácter general, la variación interanual de los saldos del balance a 28 de febrero de 2003 respecto a los de la misma fecha del ejercicio anterior, obedece en buena medida a la fusión de Banco Sabadell y Banco Herrero, que tuvo lugar en septiembre de 2002.

Asimismo, cabe destacar las siguientes variaciones:

- El aumento del saldo del epígrafe "Deudas del Estado" es debido básicamente al incremento de los bonos del Estado a vencimiento en casi 700 millones de euros.

- La disminución de “Acciones y otros títulos de renta variable” es atribuible en gran parte al menor saldo en fondos de inversión, así como de diferentes títulos de la cartera ordinaria.
- La reducción en “Participaciones” es consecuencia de la reclasificación de la participación en ActivoBank, que pasó a “Participaciones en empresas del Grupo”, a raíz de la adquisición del 100% de las acciones de esta entidad.
- La disminución de las “Participaciones en empresas del Grupo” ha estado motivada por la fusión por absorción de Banco Herrero, S.A. al eliminar el valor de la participación afectando igualmente a la prima de emisión al haber amortizado el fondo de comercio generado contra esta partida de acuerdo con la normativa bancaria.
- El incremento interanual de los “Pagarés y otros valores” es como consecuencia, principalmente, de diferentes emisiones de *Euro Medium Term Notes* llevadas a cabo durante el último año.
- Dentro del apartado “Fondo de pensionistas” se ha cancelado el fondo constituido debido a la exteriorización de los fondos de pensiones internos a finales de 2002.
- Los “Pasivos subordinados” se han incrementado debido a la emisión subordinada del mes de diciembre de 2002, de 300 millones de euros correspondiente al programa de *Euro Medium Term Notes*.

7.1.2. Tendencias más recientes

Coyuntura económica general y sectorial

(fuente: interna Banco Sabadell)

La economía española continuó perdiendo dinamismo en 2002. Según estimaciones del Banco de España, el PIB creció un 2,0%, desde el 2,7% del año anterior. La economía volvió a exhibir un mejor comportamiento que la media europea, por lo que continuó el proceso de convergencia real con los países del área. El impulso recibido por la inversión en construcción contrasta con la debilitada inversión en equipo. El consumo privado, por su parte, moderó su ritmo de crecimiento, con una desaceleración apreciable del crédito dirigido al mismo. De cara a 2003, el actual clima general de incertidumbre, el escaso dinamismo de la economía internacional y la fortaleza del euro podrían limitar el potencial de crecimiento de la economía española.

La inflación mantuvo la senda ascendente iniciada a mediados de 2001, persistiendo un diferencial de precios importante respecto a la media europea a raíz de factores como la falta de competencia existente en algunos sectores, sobre todo servicios, o la mayor fortaleza relativa de la demanda interna española. En particular, el índice de precios de consumo de diciembre aumentó un 4,0% anual, situándose así el diferencial con la zona euro en 1,7 puntos porcentuales. Por otra parte, el índice subyacente se estabilizó en 2002 en tasas de crecimiento superiores al 3,5% anual. De cara a los próximos meses, un crecimiento económico moderado y un euro fuerte deberían contribuir a una evolución más favorable de la inflación. La posibilidad de que el precio del crudo permanezca en

niveles elevados, en el actual contexto de incertidumbre geopolítica, puede dificultar ese mejor comportamiento de los precios.

En este contexto, la política monetaria para el conjunto de la zona euro siguió resultando especialmente expansiva para la economía española. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo inalterado el tipo de interés de referencia en la primera mitad de 2002, ante las expectativas de recuperación económica en el conjunto de la zona euro. En el cuarto trimestre, sin embargo, la máxima autoridad monetaria europea redujo el tipo de interés de referencia en medio punto porcentual, hasta el 2,75%, ante la persistencia de los riesgos a la baja sobre el crecimiento económico y la relajación de las presiones inflacionistas. De cara a los próximos meses, el BCE podría volver a reducir el tipo de interés de referencia conforme constatare que el crecimiento económico de la zona euro permanece por debajo del potencial y la inflación se sitúa de forma clara por debajo del límite que tiene establecido en el 2,0% anual.

Las cuentas públicas finalizaron 2002 con un déficit público del 0,2% del PIB. Para 2003, el gobierno confía, nuevamente, en conseguir el equilibrio presupuestario, a pesar del optimismo en las previsiones de crecimiento en que se basa el presupuesto y la introducción de medidas de carácter expansivo como la reforma sobre el IRPF o la reforma de la ley reguladora de las haciendas locales.

Hechos más recientes a destacar

Nuevo director de Banca de Empresas

En el mes de enero de 2003, D. Juan Antonio Alcaraz García se ha incorporado al Grupo Banco Sabadell como nuevo Director de Banca de Empresas, en sustitución de D. Josep Tarrés Busquets, que se ha hecho cargo de la Dirección de Riesgos y Recuperaciones, una vez se ha producido la jubilación de su actual director, D. Jaume Ventura Ubach.

Nacido en Madrid hace 41 años, el Sr. Alcaraz es licenciado en Administración y Dirección de Empresas por el Colegio Universitario de Estudios Financieros (CUNEF) y cuenta con una amplia experiencia en la alta dirección bancaria, habiendo sido, en los últimos cinco años, el Director Territorial de Cataluña del grupo bancario Santander Central Hispano.

Nuevos consejeros de Sabadell Banca Privada

El Consejo de Administración de Sabadell Banca Privada, en la reunión que ha tenido lugar el 31 de enero de 2003, ha acordado el nombramiento de D. Juan José de Abaitúa Suñer y de D. Manuel Garí Eguilior como nuevos Vocales del Consejo de Administración de esta entidad filial del Grupo Banco Sabadell, especializada en la gestión de patrimonios.

Los señores de Abaitúa y Garí se incorporan al Consejo como consejeros independientes en sustitución de los directivos del Grupo, D. José Passarell Vilargunte y D. Eugenio Vilardell Talló.

Sus nombramientos se inscriben en la voluntad de potenciar los órganos directivos de las empresas del Grupo con las aportaciones de reconocidos profesionales independientes.

Integración de ActivoBank como unidad de negocio de banca comercial y cabecera de la banca por Internet del Grupo Banco Sabadell

El Banco Sabadell ha cubierto una nueva etapa en su estrategia de desarrollo multicanal y multimarca con la incorporación de ActivoBank como unidad de negocio del Grupo, con una oferta financiera especializada en banca personal, que actuará únicamente a través del canal de Internet.

Esta unidad de negocio estará integrada en el conjunto de la oferta de banca comercial que configuran las diferentes marcas y entidades del Grupo Banco Sabadell.

Desde la toma de control de ActivoBank por parte del Banco Sabadell, en octubre de 2002, se ha venido adaptando y reduciendo la estructura del personal de ActivoBank, apoyándose en la estructura tecnológica del Grupo Banco Sabadell.

El nuevo papel de ActivoBank en el seno del Grupo Banco Sabadell le permitirá mejorar sustancialmente su eficiencia al utilizar todos los servicios corporativos y aprovechar plenamente las sinergias existentes, tanto las comerciales como las derivadas de los diferentes desarrollos tecnológicos. Con todo ello se prevé que el negocio de ActivoBank alcance el *break even* durante el año 2003 y que registre resultados positivos en el siguiente ejercicio.

Por su parte, Ibersecurities, con Juan Bastos como primer ejecutivo, operará de forma independiente, como agencia de valores y bolsa con el objetivo de potenciar su protagonismo como *broker* de referencia en el mercado español. La previsión es que, en el 2003, Ibersecurities mantenga sus resultados positivos y, de cara al 2004, se incrementen por las sinergias operativas y comerciales derivadas de la actividad de la red del Grupo Banco Sabadell.

Renovación de la plataforma tecnológica SIBIS

El Grupo Banco Sabadell se encuentra inmerso en la unificación tecnológica de todos los bancos del Grupo en la plataforma SIBIS, de nueva generación, desarrollada sobre la base de una estructura abierta que integra sistemas interactivos de gestión y de telecomunicación en un entorno intuitivo y de fácil utilización, orientado a la actividad comercial y a la eficiencia y que estará prácticamente renovada a mediados del año 2004.

SIBIS representa un coste total de 96 millones de euros aproximadamente en 4 años, donde las inversiones en *hardware* y *software* suponen el 80% frente a un 20% de gastos, siendo en el año 2002 el que ha supuesto una mayor inversión.

A finales del 2002 se superó el ecuador del proyecto en cuanto a consumo de horas de desarrollo necesarias, de las que se habían ejecutado el 60%. Por otro lado, la plataforma tecnológica (infraestructura) quedó totalmente desplegada durante el ejercicio.

El proyecto prevé la puesta en marcha de la operativa en bloques escalonados. Actualmente, con las puestas en marcha realizadas hasta el momento, se ha trasladado más del 60% de la operativa del Grupo a la nueva plataforma.

Al finalizar el ejercicio 2003 se espera haber trasladado un 80% de la operativa del Grupo a la nueva plataforma, centrando el esfuerzo en el traspaso de las aplicaciones informáticas de productos de inversión y parabancarios.

Integración operativa y tecnológica de Banco Herrero

El último trimestre del año 2002 comenzó la integración del Banco Herrero a la operativa y los productos del resto del Grupo Banco Sabadell, un proceso que finalizará el próximo 18 de mayo con la puesta en marcha de toda la operativa a través de las plataformas del Grupo: SIBIS y BOSS.

Este proceso ha implicado durante el mes de enero de 2003 la entrada en una segunda fase de formación, la conceptual, con el objetivo de formar a los empleados de Banco Herrero en los nuevos productos y la terminología utilizada en el resto del Grupo Banco Sabadell. La tercera fase de la formación, la operativa, la más larga e importante, empezó el 3 de febrero de 2003 y durará hasta el 17 de marzo, momento en el cual se iniciarán las prácticas con terminales SIBIS con el objetivo que todos los empleados de Banco Herrero practiquen con el sistema que utilizarán a partir del 18 de mayo de 2003.

En cuanto al proceso de integración tecnológico tiene un coste estimado de 30 millones de euros (54% inversión y 46% gasto) que se distribuyen a lo largo de los ejercicios 2002 y 2003 y permitirá obtener unos ahorros de costes tecnológicos a partir del año 2004 de más de 7 millones de euros anuales, lo que permitirá al Grupo Banco Sabadell recuperar la inversión antes de que finalice el año 2007.

Fusión de Banco Asturias por Banco Sabadell

La fusión por absorción del Banco Asturias por parte del Banco Sabadell será una de las propuestas de acuerdo a ser trasladadas a las Juntas Generales Ordinarias de las respectivas entidades. Está previsto que la Junta General de Accionistas de Banco Sabadell se celebre el día 24 de abril de 2003 y la de Banco Asturias el 22 de abril de 2003. Como acto previo a la fusión entre ambas entidades bancarias, se procederá a la fusión de Banco Asturias con su filial al 100% BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. mediante absorción de la última por la primera.

Banco Herrero se convertirá dentro del Grupo en la marca de banca comercial única en el Principado de Asturias, así como en las comunidades cántabra y castellano-leonesa, aprovechando de ese modo la fuerza de la marca Banco Herrero en esas Comunidades Autónomas tras más de noventa años de historia. Con la fusión por absorción de Banco Asturias por parte de Banco Sabadell y tras la integración operativa y tecnológica de Banco Herrero, la red actual de Banco Asturias pasará en su totalidad a la marca Banco Herrero, dando lugar a una sola marca y unidad de negocios de banca comercial regional con una única Dirección en Oviedo.

Fusión de las filiales BanSabadell Leasing, Solbank Leasing y BanSabadell Factoring por Banco Sabadell

Dentro de la política de reestructuración del Grupo Banco Sabadell que afecta a diversas sociedades del Grupo, y con el objeto de optimizar sus recursos y eliminar duplicidades ante la similitud de las actividades desarrolladas por las mismas, se ha considerado oportuno llevar a cabo el proceso de fusión de las siguientes sociedades:

- Fusión de Banco Sabadell con sus filiales al 100% BanSabadell Leasing y Solbank Leasing mediante absorción de las dos últimas por la primera.
- Fusión de Banco Sabadell con su filial al 100% BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. mediante absorción de esta última por la primera.

Todas estas fusiones se llevarán a cabo de forma simultánea y a través de ellas se pretende conseguir una organización más racional de la gestión de la entidad, así como una mejora en su estructura productiva con una reducción muy significativa en sus costes en todos los aspectos, no provocando con ello una modificación sustancial del patrimonio del Grupo ni de sus activos.

Estas fusiones figuran incluidas en las propuestas de acuerdo que se presentarán para su aprobación en las Juntas Generales Ordinarias de estas sociedades a celebrar el día 24 de abril de 2003.

Plan de calidad

El Grupo Banco Sabadell continuará haciendo énfasis en el liderazgo en términos de calidad de servicio.

La política de calidad del Grupo Banco Sabadell tiene como enfoque estratégico mejorar la propuesta de valor a sus clientes a través de productos y servicios libres de defectos –y por lo tanto de costes de no calidad- y ajustados a sus necesidades, lo que debe generar unos niveles de confianza y prestigio acordes con su modelo de negocio y mercados objetivo.

El Plan de Calidad está dividido en cuatro fases finalizando la última de ellas en el año 2005 con la implantación final del Modelo de Gestión de la Calidad de Grupo Banco Sabadell.

La primera fase, que se ha llevado a cabo durante el año 2002 se ha caracterizado por la puesta en marcha de actividades que han generado, a corto plazo y sobre toda la organización, un mensaje inequívoco de la apuesta decidida de la Alta Dirección por la calidad. Ello se concretó en el relanzamiento de estándares de calidad en la red de oficinas y los consiguientes cuadros de mando para su gestión efectiva, en la obtención de 2 certificaciones ISO 9001:2000 (BanSabadell Leasing y el Servicio de Atención al Cliente), y en la instauración de premios a la calidad para los mejores gestores, directores y oficinas.

La fase 2 que se desarrollará el año 2003 tiene como objetivo consolidar los hábitos de gestión de la calidad, enfocar a cliente/negocio los procesos internos y estandarizar procedimientos internos. Todo ello se va a concretar a través de una generalización en la implantación de la norma ISO 9001 en distintos ámbitos organizativos (*Contact Center*, Cuentas a plazo, Cuentas a la vista, Nóminas, Transferencias, Recibos, Recaudación de impuestos, *Factoring*, *Confirming*, Seguros, Fondos de inversión, Recursos humanos, Correspondencia, Archivo, Transportes, Seguridad y Obras e Instalaciones), puesto que dicha norma obliga a las empresas a construir un Sistema de Calidad completo y coherente, organizando los procesos internos con un enfoque al cliente. Además, el proceso de certificación a través de auditorías externas independientes crea,

necesariamente, una disciplina de trabajo en la medición de la calidad “fabricada”, en el registro análisis y tratamiento de las no conformidades, en la revisión de la política de calidad y, en general, en la instauración de un proceso de mejora continua.

Incorporación de un nuevo miembro al Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Banco Sabadell prevé incorporar a D. José Manuel Lara Bosch como consejero independiente tras la próxima Junta General de Accionistas, que se celebrará en el mes de abril de 2003.

El Sr. Lara Bosch nació en Barcelona hace 56 años y es consejero-delegado del grupo editorial Planeta. También es el presidente del Instituto de la Empresa Familiar y vocal del consejo de administración de Fira de Barcelona, entre otras instituciones.

EFG Private Bank y Banco Sabadell formalizan un acuerdo de colaboración en banca privada internacional

En fecha 28 de febrero de 2003, Banco Sabadell y el banco suizo EFG Private Bank, S.A. han suscrito un acuerdo de cooperación global, destinado a fomentar la colaboración mutua y la mejor atención a los clientes de banca privada internacional.

El acuerdo suscrito tiene un amplio alcance y en virtud del mismo, la filial BanSabadell Finance, radicada en Ginebra, se incorporará a la estrategia de banca privada internacional de EFG Private Bank, S.A., con el objetivo de aprovechar al máximo las sinergias existentes.

Banco de Sabadell, S.A. ha procedido a vender en esa fecha a EFG Private Bank, S.A. la totalidad de las acciones que integran el capital de la compañía BanSabadell Finance, S.A. con domicilio social en Ginebra (Suiza). El importe inicial pagado por las citadas acciones asciende a 16.062 miles de euros, obteniendo unas plusvalías de 2.728 miles de euros

EFG Private Bank, S.A. pertenece al EHGBank Group, quinto grupo bancario suizo por capitalización. Se trata de un grupo bancario independiente formado por profesionales procedentes de otros bancos privados suizos con presencia en los cinco continentes.

Ampliación de capital de Banco Comercial Portugués

En virtud del acuerdo adoptado el 20 de marzo de 2003 por el Consejo de Administración de Banco Sabadell, en fecha 25 de marzo de 2003 se remitió a Banco Comercial Portugués la notificación de la intención de Banco Sabadell de ejercitar el 100% de los derechos de suscripción preferente con relación a la ampliación de capital de BCP en trámite, lo que dará lugar a la suscripción final de 29.006.113 nuevas acciones de BCP suponiendo un desembolso de 29 millones de euros.

7.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO

El contenido de este apartado se refiere a estimaciones e intenciones susceptibles de ser realizadas o no.

7.2.1. Estimaciones de las perspectivas de la entidad y de su Grupo

Objetivos

En un entorno como el anteriormente expuesto no exento de incertidumbre el Grupo Banco Sabadell ha determinado como sus prioridades para el 2003 las que se detallan a continuación:

Crecimiento en inversión y recursos:

El Grupo Banco Sabadell ha presupuestado para el ejercicio en curso los siguientes incrementos de volúmenes:

- Incremento de la inversión crediticia: 11,7%
- Incremento de los recursos en balance de clientes: 8,9%
- Incremento de los recursos fuera de balance de clientes: 12,5%

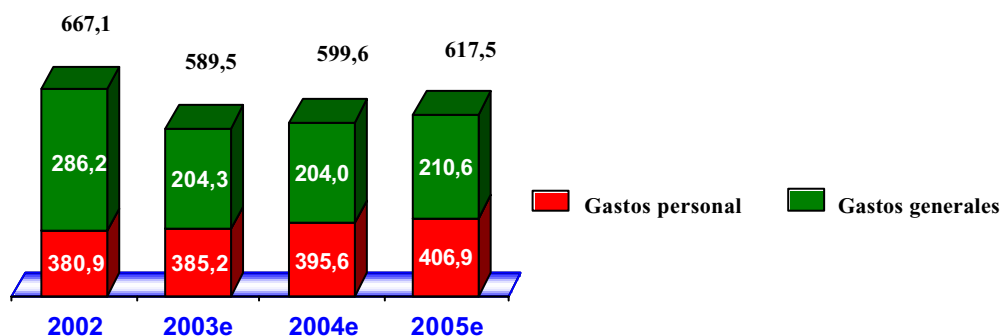
Programa de actuaciones especiales para la reducción de costes (Programa FIT@):

El programa FIT@ es un compendio de actuaciones concretas en los diversos ámbitos de la organización con el objetivo último de reducir tanto los gastos administrativos como los de personal.

La reducción de costes cuantificada para el período 2003-2005 se eleva a 35,5 millones de euros, de los cuales 19,7 millones de euros de reducción en la línea de gastos de personal y el resto en la línea de otros gastos administrativos.

Las actuaciones se concretarán en la racionalización de procesos, una nueva configuración de puntos de servicio, entre las que cabría destacar la internetización de parte de la operativa actual de clientes en oficinas, así como la racionalización de consumos, una gestión más eficiente de los aprovisionamientos y la introducción de mejoras operativas.

Estos elementos unidos al hecho que durante el ejercicio 2002 se han realizado actuaciones encaminadas a reducir el impacto de las amortizaciones y gastos de los ejercicios posteriores, tales como la amortización acelerada de la antigua plataforma informática, etc., permite al Grupo Banco Sabadell asumir un compromiso de reducción de la línea de gastos de explotación, un compromiso que se traduce en la siguiente previsión de gastos de explotación para el periodo 2003-2005:



7.2.2. Políticas de distribución de resultados, de inversiones, de saneamientos y amortizaciones, de ampliación de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamiento general a medio y largo plazo.

Política de distribución de resultados

Es intención del Banco el seguir con la política de situar el porcentaje que representa el dividendo repartido sobre el beneficio total, conocido como *pay-out*, en una cifra cercana al 50% del total de beneficios del Grupo Banco Sabadell, todo ello en función del carácter ordinario o extraordinario del beneficio y enmarcado dentro de una política de gestión eficiente del capital encaminada a la consecución de un equilibrio adecuado a largo plazo entre los niveles deseables de solvencia y apalancamiento. El 2 de noviembre de 2002 se abonó un dividendo a cuenta de los beneficios de ese ejercicio de 0,24 euros por acción que, junto al dividendo complementario que está previsto repartir, 0,26 euros por acción, una vez se haya celebrado la Junta General de Accionistas prevista para el 24 de abril de 2003, totaliza 0,50 euros el importe por acción correspondiente al ejercicio de 2002, significando un *pay-out* del 46,28%.

Política de inversión

El Grupo Banco Sabadell está inmerso en un ambicioso proyecto de renovación de su plataforma informática, conocido como SIBIS, que incluye la modernización de los equipos y la mejora significativa de la eficiencia de los procesos transaccionales.

La nueva plataforma permitirá la consecución de progresivos incrementos de productividad y absorber el crecimiento del Grupo, ya sea orgánico o derivado de nuevas integraciones, como en el caso de Banco Herrero y ActivoBank.

Está previsto que el proyecto haya finalizado en su totalidad en el ejercicio de 2004, habiendo supuesto una inversión de aproximadamente 96 millones de euros (ver apartado 7.1.2).

Política de provisiones, saneamientos y amortizaciones

Es intención del Grupo Banco Sabadell continuar con su tradicional política de mantener altos niveles de provisiones para insolvencias y de cobertura de morosidad, cumpliendo escrupulosamente la normativa que dicte al respecto el Banco de España.

Política de ampliaciones de capital

En el epígrafe 3.3.4 del presente Folleto se explica detalladamente la evolución del capital social en los tres últimos años, incluyendo la ampliación elevada a público el 18 de enero de 2001 y la ampliación liberada de una acción nueva por cada seis antiguas, con cargo a reservas y que fue elevada a público el 23 de mayo de 2001.

Cualquier otra ampliación de capital que pudiera realizarse en el futuro se llevaría a cabo para hacer frente a una adquisición relevante, a un intercambio accionarial con otra entidad con la que se puedan explotar oportunidades de negocio de mutuo interés o a necesidades de negocio que fueran generadoras de valor por sí mismas.

Política de emisión de obligaciones y endeudamiento en general a medio y largo plazo

La política de financiación del Grupo tiene como objetivo garantizar un crecimiento estable de la actividad crediticia, una gestión de la liquidez de máxima prudencia y la diversificación hacia otras fuentes de financiación que complementen la sólida base que representan los depósitos de clientes. En este sentido, el Grupo Banco Sabadell ha continuado con la línea iniciada en años anteriores y mantiene diversos programas y actuaciones estables en los mercados de capitales, como el programa de *Euro Medium Term Notes*, establecido en 1998 y que se ha renovado con fecha de 25 de abril de 2002, aumentando el saldo vivo máximo de 3.000 millones de euros a 4.000 millones de euros.

Al amparo de este programa, durante 2002 se realizaron cuatro emisiones por un total de 1.051 millones de euros, todas ellas en los mercados de capitales internacionales y dirigidas a inversores institucionales. Adicionalmente, una de estas emisiones fue de deuda subordinada por un importe de 300 millones de euros, estando dirigida por Barclays Capital y Société Generale Investment Banking. Esta emisión ha sido calificada por el Banco de España como recursos propios computables, por lo que ha permitido reforzar la base de recursos propios del Grupo y elevar el coeficiente de solvencia (ratio BIS) hasta el 11,85%.

En este mismo sentido, el 18 de febrero de 2003 ha sido inscrito en los registros oficiales de la CNMV el Folleto Informativo Reducido del Programa de Pagarés de Empresa de Elevada Liquidez 2003 de Banco Sabadell por un saldo vivo máximo de 1.200 millones de euros, ampliables a 1.500 millones de euros previa comunicación a la CNMV.

Asimismo, el 3 de marzo de 2003 ha sido inscrito en los registros oficiales de la CNMV el Folleto Informativo Reducido de Programa de Emisión de Valores de Renta Fija Simple (Red4) por un saldo vivo máximo de 3.000 millones de euros.

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el pasado 21 de marzo de 2002 se acordó autorizar al Consejo de Administración, por el plazo de tres años, para emitir obligaciones, bonos o valores análogos no convertibles en acciones, y para desarrollar un programa de pagarés bancarios, todo ello bajo las denominaciones indicadas u otras similares o equivalentes. El Consejo podrá establecer libremente el importe total de cada emisión o programa y los vencimientos, tipo de interés y resto de condiciones aplicables a cada una, sin que las obligaciones o los pagarés en circulación puedan exceder en ningún momento de los límites establecidos por la ley.

A lo largo del año 2002, Banco Sabadell ha firmado sendos convenios de promoción de fondos de titulización para favorecer la financiación de las pequeñas y medianas empresas. Estos convenios fueron suscritos con la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía en el mes de mayo, y con la Conselleria de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña en el mes de diciembre. En el ámbito del convenio firmado entre Banco Sabadell y la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía, durante el mes de junio se constituyó un nuevo fondo de titulización de activos FTPYME TDA Sabadell 1 por un importe de 600 millones de euros. El convenio firmado con la Conselleria de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña expresa el interés de Banco Sabadell por participar en el programa de titulización de activos promovido por la Generalitat de Cataluña

mediante un fondo con la denominación FTGENCAT. Con fecha 20 de marzo de 2003 se registró la comunicación previa del fondo de titulización de activos GC FTGENCAT II, en el que Banco Sabadell participa en calidad de cedente de activos en el marco del mencionado convenio.

Banco Sabadell tiene actualmente otorgadas calificaciones por tres agencias de *rating* internacionales (*Standard & Poor's*, *Moody's* y *FITCH*), condición necesaria para conseguir la captación de recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales. Durante el año 2002 no se han producido cambios en lo que respecta a estas calificaciones (ver apartado 4.3.5).

Este Folleto informativo continuado ha sido revisado por la Comisión de Auditoría, como órgano delegado del Consejo de Administración, en función de las atribuciones otorgadas por éste.

D. José Luis Negro Rodríguez
Interventor General