



Informe anual 2002
121º Ejercicio

BancoSabadell



Informe anual 2002
121º Ejercicio

BancoSabadell



4	Carta del Presidente	
6	Datos del Grupo	
8	La acción Banco Sabadell	
12	Crecimiento y consolidación	
15	Informe financiero	
16	Balance	
23	Cuenta de resultados	
29	Información complementaria de las empresas del Grupo	
34	Negocio	
34	Expansión y canales	
36	Banca Comercial	
38	Banco Herrero	
40	Solbank	
40	Banco Asturias	
41	ActivoBank	
42	Banca de Empresas	
44	Banca Privada	
46	Banca Seguros	
47	Gestión de activos	
48	BS Internacional	

Índice

50	Negocios complementarios de capital
50	Inmobiliaria
50	Capital-desarrollo
51	Otros bancos y sociedades participadas
52	Tesorería y Mercado de Capitales
54	Riesgos y <i>ratings</i>

82 Consejo de Administración

84 Comisión Ejecutiva

86 Equipo directivo



56	Tecnología	89	Información legal
58	Gestión de las personas y el conocimiento	91	Informe de auditoría
60	Calidad	92	Cuentas anuales
62	Cumplimiento normativo	140	Informe de gestión
63	Proyección exterior y retorno social		
66	Informe anual del Gobierno Corporativo		
		145	Datos de contacto con el Grupo

Carta del Presidente



Apreciados/as accionistas:

Me complace presentarles el Informe anual correspondiente al año 2002, un ejercicio marcado por la desaceleración económica en los principales países de la OCDE y por un incremento de la incertidumbre sobre el futuro, factores que han conllevado un entorno económico muy negativo en los mercados bursátiles y, al mismo tiempo, han provocado sucesivas reducciones de los tipos de interés, hechos todos ellos que han definido un difícil escenario para las entidades financieras.

Este incierto contexto internacional ha tenido importantes repercusiones en la economía española, aunque no ha sido un obstáculo para que ésta se haya comportado mejor que la de la mayoría de nuestros socios europeos, con un crecimiento del PIB del 2 % y un mantenimiento de la creación de puestos de trabajo a lo largo del año.

Durante el 2002, la esperada recuperación económica se ha ido alejando en todo el mundo, ayudada por el clima de intranquilidad general que han provocado, primero, los episodios de graves irregularidades societarias registradas y las crisis del sector tecnológico y de Latinoamérica y, después, el ambiente prebélico y de tensiones en los equilibrios políticos internacionales.

En este entorno, el Banco ha cerrado un ejercicio de importante consolidación con unos resultados ajustados al objetivo que se había fijado para el año. La inver-

sión en clientes y los recursos gestionados se han incrementado en un 13,3 % y un 7 %, respectivamente, mientras que el beneficio neto atribuido ha sido un 1,8 % superior al del 2001, tras un importante esfuerzo de inversión y saneamiento.

Iniciado cuatro años atrás, el proceso de renovación tecnológica del Grupo ha progresado significativamente en este ejercicio con la entrada en funcionamiento del núcleo central de la nueva plataforma y, al mismo tiempo, se ha avanzado notablemente en la unificación de los sistemas de las diferentes entidades que configuran hoy el Grupo como consecuencia de las adquisiciones realizadas (Solbank, Banco Herrero, ActivoBank).

El Banco ha afianzado su modelo de actuación comercial, estructurado por negocios, con una clara delimitación de responsabilidades ejecutivas y con marcas distintas que recogen ofertas territoriales y comerciales diferenciadas, lo que posibilita no tan solo el crecimiento logrado durante el año 2002, sino que también configura un modelo estable sobre el que se fundamentará el crecimiento de la entidad.

La prudencia, una mayor transparencia contable y la aplicación de las mejores prácticas de gobierno societario han sido preocupaciones constantes del Consejo de Administración, habiendo sido tareas prioritarias la consolidación del sistema de gobierno que tenemos reglamentado desde el año 2000 y la introducción de pequeños matices, que, tras el correspondiente debate, se han creído adecuados a las



recomendaciones del Informe de la llamada Comisión Aldama, constituida por el Gobierno y que recoge recomendaciones de buen gobierno societario.

En el informe que tienen en sus manos, encontrarán amplia información sobre el sistema de gobierno de la sociedad y de las distintas partidas contables del balance y la cuenta de resultados consolidados, así como el informe legal auditado y una exposición detallada de las diversas actividades desarrolladas por el Banco y su Grupo durante el año 2002, ya sean derivadas del negocio o bien complementarias de la propia actividad financiera, que dan relieve y proyección a la entidad y a sus accionistas.

El Banco Sabadell ha cerrado el año extremando los criterios de prudencia, habiendo realizado el esfuerzo preciso para situarse en una posición competitiva muy buena y para posibilitar el crecimiento futuro; se han superado los obstáculos tecnológicos y habiendo completado prácticamente la integración de las entidades fusionadas. Así, pues, hoy, el Banco está preparado para ser más eficiente y competitivo y para poder afrontar el año 2003 y los siguientes con optimismo.

Cordialmente,
José Oliu Creus

Abril de 2003

Datos del Grupo

En miles de euros

Magnitudes	2002	2001	% 02/01
Fondos propios (*)	2.050.348	2.355.664	(13,0)
Activos totales	27.224.222	26.547.498	2,5
Inversión crediticia bruta de clientes	21.382.665	18.876.855	13,3
Recursos de clientes en balance,	20.954.679	19.746.270	6,1
de los que: depósitos de clientes	19.169.389	17.832.466	7,5
Patrimonio en fondos de inversión	4.569.605	4.669.690	(2,1)
Patrimonio en fondos de pensiones	1.522.807	1.348.559	12,9
Provisiones matemáticas de seguros	2.253.352	1.871.180	20,4
Recursos gestionados de clientes	27.439.343	25.648.979	7,0

En miles de euros

Resultados			
Margen de intermediación	714.379	703.124	1,6
Margen básico	999.447	983.645	1,6
Margen ordinario	1.008.064	1.040.023	(3,1)
Margen de explotación	291.999	433.242	(32,6)
Beneficio antes de impuestos	260.279	361.707	(28,0)
Beneficio atribuido al Grupo	220.416	216.510	1,8

Ratios	%	%
<i>Rentabilidad y eficiencia:</i>		
ROA (beneficio neto sobre activos totales medios)	0,86	0,93
ROE (beneficio atribuido al Grupo sobre recursos propios medios) (**)	13,56	15,51
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen ordinario)	66,18	53,29
Eficiencia básica (gastos generales de administración sobre margen básico)	66,75	56,34
<i>Ratios de capital (normativa BIS) :</i>		
Total	11,85	11,46
TIER I	8,16	8,72
<i>Gestión del riesgo:</i>		
Ratio de morosidad	0,47	0,46
Ratio de cobertura de morosidad	351,07	334,94
Ratio de cobertura de morosidad (con garantías hipotecarias)	373,71	359,19

Medios	Número	Número
Oficinas	921	918
Empleados	7.637	7.788

A 31 de diciembre

Acciones		
Número de acciones	204.002.736	204.002.736
Número de accionistas	48.977	50.573
Valor de cotización de la acción (euros)	13,80	14,90
Beneficio por acción (euros)	1,08	1,06
Dividendo por acción (euros)	0,50	0,50
Dividendo total (miles de euros)	102.001	102.001

(*) Después de la distribución de resultados.

(**) Sin incluir primas de emisión complementarias de las acciones emitidas para la operación de cambio con el Banco Comercial Portugués, S.A. y Caixa Holding, S.A.
En caso de incluirse, la ROE sería del 10,02% en 2002 y del 9,59% en 2001.

La acción Banco Sabadell

Tras casi dos años de cotización desde que salieron a bolsa, el día 18 de abril de 2001, las acciones del Banco Sabadell se han convertido en una interesante alternativa de inversión para los inversores que desean obtener una buena rentabilidad por dividendo asumiendo un riesgo moderado.

El Banco Sabadell ha consolidado durante este período una base de accionistas que se aproxima a los 50.000, lo que contrasta con los 40.212 accionistas que tenía el Banco cuando salió a bolsa.

	2002	2001	2000
Tramos de acciones	Número de accionistas	Número de accionistas	Número de accionistas
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
Más de 350.000	22	20	22
Total	48.977	50.573	40.097

			2002
Número de acciones	Número de accionistas	Acciones por tramos	% Sobre capital
Hasta 3.500	41.781	29.876.673	14,65
De 3.501 a 35.000	6.532	61.789.939	30,29
De 35.001 a 70.000	385	18.675.734	9,15
De 70.001 a 350.000	257	33.504.789	16,42
Más de 350.000	22	60.155.601	29,49
Total	48.977	204.002.736	100,00

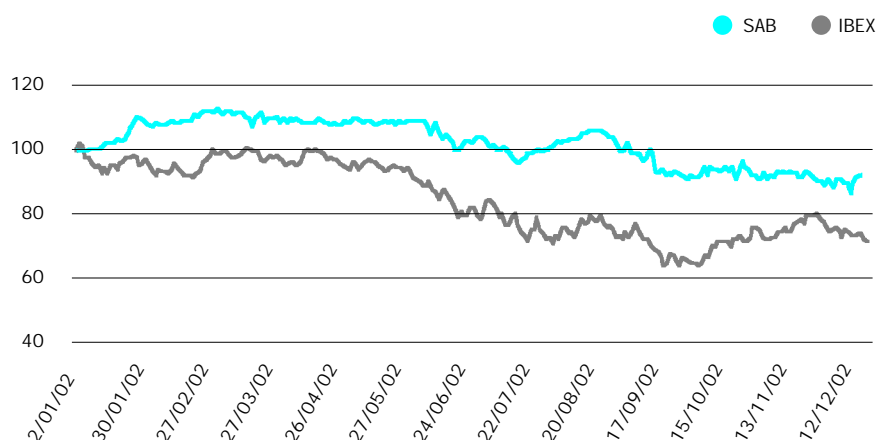
La evolución de la acción Banco Sabadell durante el ejercicio del 2002 no ha permanecido ajena a la situación general de los mercados bursátiles, que, este año, han profundizado aún más en la crisis que atraviesan desde el estallido de la burbuja tecnológica, en el 2000.

Durante este año, los mercados han tenido que digerir, entre otros, las consecuencias de los atentados del 11 de septiembre de 2001, que acentuaron la crisis mundial y lastraron las cuentas de resultados de las grandes compañías internacionales; los escándalos contables de destacadas empresas estadounidenses (Enron y WorldCom, entre otras), que deterioraron la confianza de los inversores en los mercados; la crisis de América Latina, encabezada por Argentina y contagiada a sus vecinos del Mercosur, a la que se añadió la incertidumbre que se extendió en los mercados financieros por el futuro político de Brasil, con las consecuencias que esta crisis ha tenido para las cuentas de las empresas españolas con más intereses en esta región, y, finalmente, las tensiones geopolíticas internacionales, con la amenaza de guerra entre los Estados Unidos e Irak como su más claro exponente, un hecho que ha impuesto un clima de inseguridad con el consiguiente efecto sobre el precio del petróleo, que vuelve a configurarse como un obstáculo para la recuperación económica mundial.

Aun así, el precio de la acción Banco Sabadell se ha comportado mejor que el mercado y se ha situado, durante buena parte del año, por encima del precio del ejercicio anterior. La acción alcanzó el máximo anual el 11 de marzo de 2002, cuando llegó a los 16,87 euros.

Como puede apreciarse en el cuadro adjunto, el índice selectivo de referencia de la bolsa española, el IBEX 35, había descendido un 28,11% desde el inicio del año

2002, mientras que el precio de la acción SAB sólo había bajado un 7,38%. Al cierre del ejercicio de 2002, el precio de cotización de la acción Banco Sabadell fue de 13,80 euros, lo que equivale a una capitalización bursátil de 2.815 millones de euros y sitúa la entidad en el decimotercer lugar por capitalización, si se compara con las sociedades seleccionadas que cotizan en el IBEX 35. Si formase parte de él, la acción Banco Sabadell se situaría en la mitad superior de este índice selectivo de referencia.



En cuanto a la liquidez de la acción, el volumen medio de títulos negociados diariamente durante el ejercicio se ha situado alrededor de las 59.000 acciones (equivalente a una rotación del capital del 0,60% mensual). Se aprecia, además, una tendencia al alza a lo largo del año (el volumen medio, en los meses de noviembre y diciembre, se situó en los 73.106 y 101.096 títulos diarios, respectivamente).

Mes	Cotización última euro	Cotización máxima euro	Cotización mínima euro	IBEX final de mes	Volumen medio diario (títulos)
Diciembre de 2001	14,90			8.397,6	
Enero de 2002	16,25	16,25	14,81	8.050,4	44.577
Febrero de 2002	16,50	16,63	16,00	8.135,5	61.187
Marzo de 2002	16,72	16,87	15,50	8.249,7	62.529
Abril de 2002	16,20	16,59	16,05	8.154,4	58.405
Mayo de 2002	16,29	16,45	16,06	7.949,9	50.603
Junio de 2002	15,08	16,35	14,85	6.913,0	55.222
Julio de 2002	14,90	15,59	14,00	6.249,3	53.045
Agosto de 2002	15,83	15,90	14,75	6.435,7	30.908
Septiembre de 2002	13,88	15,83	13,80	5.431,7	55.796
Octubre de 2002	14,49	14,49	13,58	6.139,4	61.387
Noviembre de 2002	13,99	14,15	13,56	6.685,6	73.106
Diciembre de 2002	13,80	13,95	12,96	6.036,9	101.096
Variación	-7,38%			-28,11%	

Tal y como se anticipó al cierre del pasado ejercicio, durante el año 2002 se ha desarrollado un Programa de Relaciones con Inversores Institucionales, que ha consistido en visitar, de forma personalizada, a los principales bancos, gestoras de fondos de inversión y de pensiones, compañías de seguros, etc. situados en las principales

plazas financieras europeas (Londres, París, Frankfurt, Munich, Ginebra, Zurich, Dublín, Milán, Madrid y Barcelona).

En todas estas visitas pudo contrastarse un creciente interés por invertir en las acciones del Banco Sabadell, que se materializa en el seguimiento diario de la evolución de la acción, puesto que encaja en los objetivos de inversión de estos inversores institucionales en lo referente a capitalización bursátil del banco. En relación con los volúmenes de negociación, la acción debería situarse en los niveles que estos inversores se autoimponen para entrar en el capital de una entidad y que todavía superan los volúmenes observados en la acción SAB, si bien los volúmenes de los últimos meses del año la sitúan en la senda correcta para que pueda incorporarse en las carteras de estos inversores institucionales.

A continuación, se detallan los datos más significativos de la evolución de la acción y del Grupo en los últimos seis años, así como las ratios bursátiles más señaladas de la acción al acabar el ejercicio.

	(1) Número de acciones*	(2) <i>Cash</i> <i>flow</i>	(2) Beneficio total	(2) (3) Recursos propios	(3) (4) Valor contable por acción
1997	140,9	278,6	135,0	861	6,11
1998	140,9	307,5	155,4	963	6,84
1999	156,1	340,7	176,0	1.182	7,57
2000	173,4	426,2	199,4	1.595	9,20
2001	204,0	519,9	216,5	2.356	11,55
2002	204,0	420,2	220,4	2.050	10,05

* Cifra ajustada por las ampliaciones realizadas para BCP (año 2000) y "la Caixa" (año 2001) y la ampliación liberada llevada a cabo el año 2001

(1) Millones de acciones

(2) Millones de euros

(3) El volumen de recursos propios y el valor contable por acción han disminuido como consecuencia de la amortización del fondo de comercio generado en la compra de Banco Herrero contra prima de emisión de acciones

(4) Euros

Precio 30.12.2002	13,80
PER 2002	12,77 x
P/VC (5) 2002	1,37 x
P/CF (6) 2002	6,70 x
Rentabilidad dividendo 2002	3,62%

(5) Precio / Valor contable

(6) Precio / Cash-Flow

Crecimiento y consolidación

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.

En julio se llevó a cabo la migración hacia los nuevos sistemas. Se llegó así a la fase principal de un proyecto iniciado hace tres años cuya finalidad era unificar en una sola plataforma a todas las sociedades del Grupo, proceso que conlleva una inversión total de 96 millones de euros en cinco años, de los que el 70% ya se han utilizado al cierre del ejercicio del año 2002.

El Grupo dispone ahora de la mejor tecnología para encarar los próximos años con la tranquilidad de poder asegurar un servicio competitivo y de calidad a los clientes y con la homogeneidad interna y escalabilidad suficientes para absorber el crecimiento futuro, ya sea orgánico o derivado de los procesos de integración.

El ejercicio del año 2002 se ha cerrado con un balance consolidado de 27.224,22

millones de euros, un 2,5% más que el pasado año. A 31 de diciembre de 2002, la cuenta de resultados consolidada totalizaba un beneficio neto de 231,18 millones de euros, un 2,3% superior al del 2001. Una vez distribuidos los beneficios a minoritarios, el resultado neto atribuido ha sido de 220,42 millones de euros, con un incremento interanual del 1,8%.

La inversión bruta a clientes ha aumentado un 13,3%, hasta los 21.383 millones de euros. Los recursos gestionados de clientes se han situado en los 27.439,34 millones de euros, un 7% más que hace un año, y los recursos en balance han alcanzado los 20.954,68 millones de euros, lo que supone un 6,1% del crecimiento.

Estos incrementos de inversión y de recursos se han obtenido, además, manteniendo estable la ratio de morosidad (0,47%), una de las mejores de la banca española. La cobertura sobre riesgos en mora es ahora del 351,07% y llega al 373,71% si se contemplan las garantías hipotecarias formalizadas.

El grupo inmobiliario, con la sociedad filial Landscape al frente, ha alcanzado su madurez en el 2002 y se ha consolidado como uno de los más activos del sector, con una aportación muy positiva a los resultados del Grupo y una inversión total de 744 millones de euros.

Por otra parte, durante el año 2003 entrará en funcionamiento el nuevo edificio que Landscape ha construido en Sant Cugat del Vallès con una inversión de 30 millo-



nes de euros, destinado al alquiler de oficinas y que acogerá, entre otras, unidades adscritas a diferentes direcciones de negocio del Grupo.

El Banco Sabadell ha tomado el control de ActivoBank, el banco por Internet, con la compra del 53,38% del capital social al Banco Comercial Portugués y otros accionistas minoritarios. Su integración al Grupo posibilitará una notable ergonomía de costes y sinergias con la banca comercial, porque permitirá que todo el Grupo utilice el valor añadido derivado de la inversión tecnológica realizada en ActivoBank, a la vez que esta entidad se acerca al *break-even* y mejora notablemente su rentabilidad a medio plazo.

ActivoBank es una de las marcas enseña de banca directa y será, a partir de ahora, la marca del Grupo en banca a distancia por Internet.

La compra de ActivoBank ha supuesto también la del 100% de la agencia de valores Ibersecurities, entidad destinada a ser un *broker* de referencia en el mercado español, lo que permitirá que el Grupo refuerce la aportación de valor a los clientes en las áreas de gestión de activos, banca privada y banca personal.

El 2002, un año lleno de incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros, ha sido especialmente bueno para el negocio de banca-seguros –que incluye la comercialización de seguros y planes y fondos de pensiones–, que ha crecido un 15% y ha aumentado un 28,4% su aportación a los beneficios consolidados. Los contratos de

seguros, como consecuencia de la intensa actividad comercial llevada a cabo, se han incrementado en un 24,8% y las primas de seguros de riesgo han sido un 33,8% superiores a las registradas el pasado año, al cierre del ejercicio.

La operativa en capital-desarrollo, que el Grupo vehicula a través de las sociedades Bidsa y Aurica XXI, ha sido otra de las actividades consolidadas en el 2002, habiendo superado los 100 millones de euros de inversión en participaciones minoritarias en empresas con rentabilidad contrastada y proyectos sólidos de desarrollo.

Entre los proyectos de negocio puestos en marcha en el seno del Grupo en años anteriores, y que se han consolidado en el año 2002, destacan Dexia Sabadell Banco Local y BancSabadell d'Andorra.

Dexia Sabadell Banco Local, entidad dirigida a la financiación a medio y largo plazo de las administraciones públicas, constituida junto con el grupo franco-belga Dexia, superaba, al cierre del ejercicio, los 2.000 millones de euros de inversión y ha conseguido una rentabilidad positiva en el 2002.

BancSabadell d'Andorra, entidad del Grupo que cuenta con destacados y numerosos socios andorranos, ha alcanzado el *break-even* en el 2002 y afronta el nuevo ejercicio con expectativas positivas de beneficios. A 31 de diciembre, este banco gestionaba unos recursos de 456,10 millones de euros, mientras que la inversión crediticia era de 89,30 millones de euros.



En el transcurso del ejercicio, se han consolidado la organización interna y el modelo de negocio y se han establecido las correspondientes directrices de actuación comercial y de eficiencia. El Banco Sabadell y su Grupo cuentan ahora con un equipo directivo conjuntado y una organización fuerte y bien enfocada a los clientes, que se estructura por negocios y marcas diferentes, especializados por segmentos y áreas territoriales.

Por otra parte, ha continuado el fortalecimiento del equipo directivo y la renovación de la plantilla y se han alcanzado importantes acuerdos con los representantes de los empleados. Estos pactos han permitido formalizar la homologación de las condiciones salariales y de los beneficios sociales de todos los empleados del Grupo y aprobar un nuevo reglamento del Plan de Pensiones de la plantilla y su total externalización, con lo que se ha conseguido la plena homogeneización de todos sus beneficiarios.

Informe financiero

Balance consolidado

En miles de euros

Activo	2002	2001	% 02/01
Caja y depósitos en bancos centrales	356.282	497.531	(28,4)
Deudas del Estado	883.611	378.512	133,4
Entidades de crédito	2.430.132	3.711.126	(34,5)
Créditos sobre clientes	20.727.341	18.735.305	10,6
Obligaciones y otros valores de renta fija	737.063	733.176	0,5
Acciones y participaciones	551.116	540.879	1,9
Fondo de comercio de consolidación	217.664	674.006	(67,7)
Activos materiales	454.860	448.171	1,5
Pérdidas en sociedades consolidadas	99.899	90.589	10,3
Cuentas de periodificación y otros activos	766.254	738.203	3,8
Total activo	27.224.222	26.547.498	2,5

En miles de euros

Pasivo	2002	2001	% 02/01
Entidades de crédito	2.796.113	2.595.413	7,7
Débitos a clientes	17.234.210	16.974.409	1,5
Débitos representados por valores negociables	3.125.262	2.467.654	26,6
Cuentas de periodificación y otros pasivos	796.699	963.050	(17,3)
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	138.255	370.154	(62,6)
Pasivos subordinados	595.207	304.207	95,7
Recursos propios	2.044.823	2.334.908	(12,4)
Intereses minoritarios	262.478	311.818	(15,8)
Beneficios consolidados del ejercicio	231.175	225.885	2,3
Total pasivo	27.224.222	26.547.498	2,5

En miles de euros

Cuentas de orden	2002	2001	% 02/01
Pasivos contingentes	3.218.817	2.773.942	16,0
Compromisos	7.914.469	6.435.537	23,0
Total cuentas de orden	11.133.286	9.209.479	20,9

Inversión crediticia

Hasta el 31 de diciembre, la inversión crediticia bruta de clientes ha aumentado un 13,3% y asciende a 21.383 millones de euros. En inversión destacan los préstamos hipotecarios, que se incrementan en 1.909 millones de euros, un 25,1% más en relación con el año pasado. Dentro de este apartado, cabe destacar la financiación a promotores, que ha aumentado en un 33%.

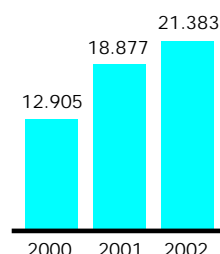
También han experimentado un fuerte incremento, del 110,5%, los activos titulizados, debido a la titulización efectuada en junio de 2002 por un importe de 600 millones de euros.

Es igualmente destacable, dentro del sector residente, el aumento de las cuentas de crédito, que lo han hecho en 507 millones de euros, un 17,8%.

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

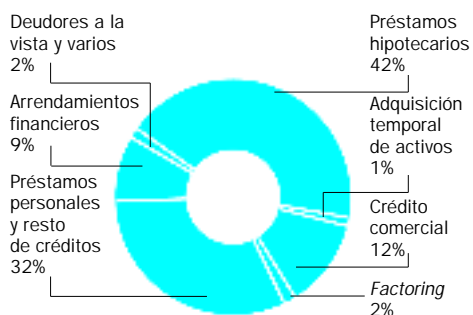
	2002	2001	% 02/01
Crédito a las administraciones públicas	114.932	222.566	(48,4)
Crédito comercial	2.267.762	2.120.304	7,0
Préstamos con garantía hipotecaria	8.425.504	7.004.854	20,3
Préstamos personales	2.616.500	2.581.505	1,4
Cuentas de crédito	3.358.669	2.852.165	17,8
Deudores con otras garantías reales	274.793	182.189	50,8
Deudores a la vista y varios	323.530	444.533	(27,2)
Adquisición temporal de activos	218.437	260.622	(16,2)
Arrendamiento financiero	1.754.690	1.533.138	14,5
Operaciones de <i>factoring</i>	461.534	400.764	15,2
Crédito al sector residente	19.701.419	17.380.074	13,4
Crédito comercial	31.168	27.558	13,1
Préstamos con garantía hipotecaria	274.410	215.763	27,2
Préstamos personales	697.590	963.200	(27,6)
Cuentas de crédito	70.284	70.433	(0,2)
Deudores con otras garantías reales	33.640	22.764	47,8
Deudores a la vista y varios	25.086	27.784	(9,7)
Arrendamiento financiero	9.553	4.384	117,9
Operaciones de <i>factoring</i>	218	208	4,8
Crédito al sector no residente	1.141.949	1.332.094	(14,3)

Inversión crediticia
bruta de clientes
En millones de euros

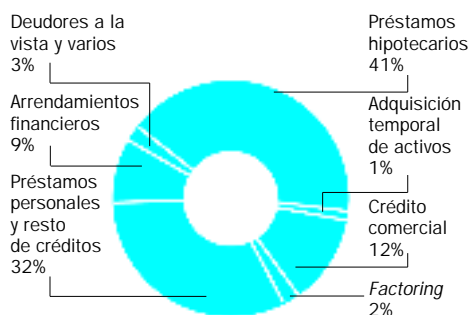


Activos dudosos	102.544	88.968	15,3
Total inversión crediticia bruta	21.060.844	19.023.702	10,7
Fondos de insolvencias	(333.503)	(288.397)	15,6
Total inversión crediticia neta	20.727.341	18.735.305	10,6
Adquisición temporal de activos y otros	(497.468)	(536.032)	(7,2)
Activos titulizados	819.289	389.185	110,5
Fondos de insolvencias	333.503	288.397	15,6
Total inversión crediticia bruta de clientes	21.382.665	18.876.855	13,3

Crédito al sector residente
a 31.12.2002



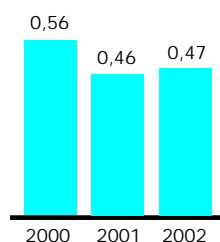
Crédito al sector residente
a 31.12.2001



Gestión del riesgo

La política de control riguroso del riesgo y su meticuloso seguimiento han permitido que, a 31 de diciembre de 2002, la ratio de morosidad (0,47%) se mantuviera prácticamente en los mismos niveles que en el ejercicio anterior (0,46%), siendo una de las mejores de la banca española. La cobertura ha alcanzado el 351,07% y llega al 373,71% si se tienen en cuenta las garantías hipotecarias.

Ratio de morosidad (%)



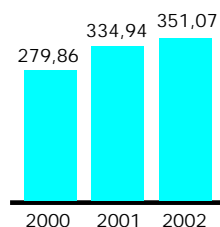
En miles de euros

	2002	2001	% 02/01
Riesgos morosos y dudosos:			
Saldo inicial ejercicio ^(1 de enero)	100.861	84.347	19,6
Incremento por nueva morosidad	172.480	118.200	45,9
Recuperaciones	(97.021)	(66.270)	46,4
Amortizaciones	(61.703)	(35.416)	74,2
Total riesgos morosos y dudosos	114.617	100.861	13,6
Inversión crediticia bruta			
	21.060.844	19.023.702	10,7
Pasivos contingentes	3.218.817	2.773.942	16,0
Total riesgos	24.279.661	21.797.644	11,4
Ratio de morosidad (%)	0,47	0,46	
Fondo para insolvencias cobertura específica			
	54.422	52.969	2,7
Fondo para insolvencias cobertura genérica	207.931	183.670	13,2
Fondo para insolvencias cobertura estadística	140.037	101.193	38,4
Total fondo para insolvencias	402.390	337.832	19,1
Ratio de cobertura de morosidad (%)	351,07	334,94	
Ratio de cobertura de morosidad (%) (con garantías hipotecarias)	373,71	359,19	

Cobertura de la morosidad

Cabe destacar, dentro del apartado de cobertura de la morosidad, el incremento que ha experimentado el saldo del fondo de provisión para insolvencias, un 19,1%. Es importante tener en cuenta que el incremento que año tras año va nutriendo este fondo posibilitaría, con el saldo existente a final de ejercicio, la cobertura de más de tres veces la cifra actual de morosidad.

Ratio de cobertura de morosidad (%)



	Riesgos	2002 Cobertura necesaria	Riesgos	2001 Cobertura necesaria	% 02/01 Cobertura necesaria
Riesgos morosos y dudosos con cobertura específica	97.080	48.199	92.304	48.113	0,2
Riesgos morosos y dudosos sin necesidad de cobertura	17.537	—	8.557	—	—
Otras coberturas específicas	—	6.223	—	4.856	28,2
Riesgos morosos y dudosos y cobertura específica	114.617	54.422	100.861	52.969	2,7
Riesgos con cobertura genérica general (1%)	18.859.900	188.599	16.858.773	168.587	11,9
Riesgos con cobertura genérica reducida (0,5%)	3.866.319	19.332	3.017.105	15.083	28,2
Riesgos con cobertura genérica	22.726.219	207.931	19.875.878	183.670	13,2
Cobertura estadística		140.037		101.193	38,4
Total cobertura necesaria		402.390		337.832	19,1
Otras coberturas adicionales		0		0	0,0
Fondo de provisión para insolvencias		402.390		337.832	19,1
Superávit de cobertura		287.773		236.971	21,4

Cartera de títulos

El total de la cartera de títulos del Grupo Banco Sabadell ha aumentado un 31,4% con respecto al del cierre del ejercicio anterior. Este crecimiento se ha debido casi en su totalidad al incremento habido en las inversiones en Deudas del Estado, que ha sido de un 133,4%.

	2002	2001	% 02/01
Letras del Tesoro	52.607	93.242	(43,6)
Otra deuda pública	831.004	285.270	191,3
Menos: fondo de fluctuación de valores	0	0	0,0
Deudas del Estado	883.611	378.512	133,4
Valores de renta fija	737.063	733.176	0,5
Otros valores de renta fija	744.148	744.673	(0,1)
Menos: fondo de fluctuación de valores	(7.085)	(11.497)	(38,4)
Acciones y participaciones	551.116	540.879	1,9
En empresas del Grupo y asociadas	219.911	165.340	33,0
Participaciones	168.966	146.883	15,0
Otros títulos de renta variable	200.037	294.625	(32,1)
Menos: fondo de fluctuación de valores	(37.798)	(65.969)	(42,7)
Otros títulos	1.288.179	1.274.055	1,1
Total cartera de títulos	2.171.790	1.652.567	31,4

Recursos de clientes en balance

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 se han producido tres emisiones de Euronotas, que han incidido en un aumento de 658 millones de euros en el saldo de la partida de empréstitos y otros valores, lo que en términos porcentuales significa un 26,6%.

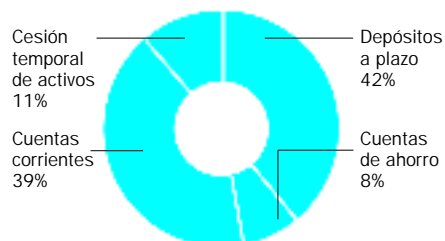
Cabe destacar, igualmente, el incremento de pasivos subordinados, fruto de una emisión realizada en el último trimestre de 2002, de 300 millones de euros.

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.

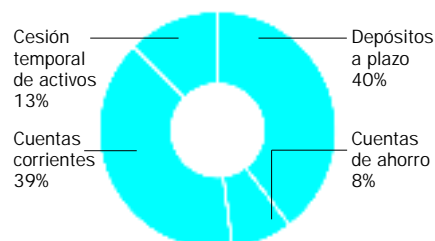
En miles de euros

	2002	2001	% 02/01
Acreeedores administraciones públicas	150.950	130.536	15,6
Cuentas corrientes	6.080.047	5.976.618	1,7
Cuentas de ahorro	1.261.227	1.286.410	(2,0)
Imposiciones a plazo	6.495.506	5.983.336	8,6
Cesión temporal de activos	1.776.869	1.900.101	(6,5)
Acreeedores del sector residente	15.613.649	15.146.465	3,1
Cuentas corrientes	559.110	497.232	12,4
Cuentas de ahorro	9.086	9.262	(1,9)
Imposiciones a plazo	892.994	1.177.303	(24,1)
Cesión temporal de activos	8.421	13.611	(38,1)
Acreeedores del sector no residente	1.469.611	1.697.408	(13,4)
Empréstitos y otros valores negociables	3.125.262	2.467.654	26,6
Pasivos subordinados	595.207	304.207	95,7
Total recursos de clientes en balance	20.954.679	19.746.270	6,1

Recursos del sector residente
a 31.12.2002



Recursos del sector residente
a 31.12.2001



Patrimonio gestionado en fondos de inversión y de pensiones

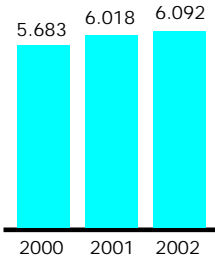
El patrimonio gestionado por el Grupo Banco Sabadell ha alcanzado un volumen total 7.965 millones de euros al cierre del ejercicio. Descontado el efecto de los fondos de inversión principales, el volumen gestionado para inversores finales es de 6.092 millones de euros, con un incremento del 1,2% respecto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

Patrimonio gestionado en fondos de inversión y de pensiones
En millones de euros



pondiente 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.

En miles de euros

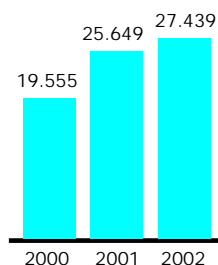
	2002	2001	% 02/01
FIM de renta variable	210.060	286.045	(26,6)
FIM mixtos	821.777	1.250.647	(34,3)
FIM de renta fija	1.480.599	1.322.589	11,9
FIM garantizados	1.679.501	1.399.115	20,0
SIMCAV y SIM	377.668	411.294	(8,2)
Fondos de inversión	4.569.605	4.669.690	(2,1)
Individuales	698.760	670.591	4,2
Empresas	804.592	665.997	20,8
Asociativos	19.455	11.971	62,5
Fondos de pensiones	1.522.807	1.348.559	12,9
Total fondos	6.092.412	6.018.249	1,2

Recursos gestionados de clientes

El total de recursos gestionados de clientes alcanza a 31 de diciembre de 2002 un saldo de 27.439 millones de euros, que supone un incremento del 7,0% respecto al ejercicio precedente.

De las partidas no comentadas en capítulos anteriores, cabe destacar la correspondiente a seguros, que ha obtenido un importante crecimiento, cifrado en un 20,4%, destacando particularmente el del producto Horizonte Patrimonio.

Recursos gestionados de clientes
En millones de euros



En miles de euros

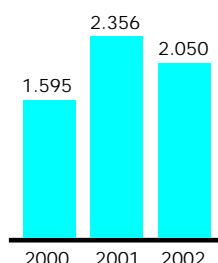
	2002	2001	% 02/01
Acreedores administraciones públicas	150.950	130.536	15,6
Acreedores del sector residente	15.613.649	15.146.465	3,1
Acreedores del sector no residente	1.469.611	1.697.408	(13,4)
Empréstitos y otros valores negociables	3.125.262	2.467.654	26,6
Pasivos subordinados	595.207	304.207	95,7
Fondos de inversión	4.569.605	4.669.690	(2,1)
Fondos de pensiones	1.522.807	1.348.559	12,9
Seguros (provisiones matemáticas)	2.253.352	1.871.180	20,4
Otros recursos	645.170	670.633	(3,8)
Ajustes de consolidación	(2.506.270)	(2.657.353)	(5,7)
Total recursos gestionados de clientes	27.439.343	25.648.979	7,0



Fondos propios

La variación más importante de este capítulo ha sido la correspondiente a reservas, que ha estado motivada por la fusión por absorción de Banco Herrero, S.A. por parte de Banco de Sabadell, S.A.

Fondos propios
En millones de euros



En miles de euros

	2002	2001	% 02/01
Capital	102.001	102.001	0,0
Reservas	1.743.539	2.062.367	(15,5)
Reservas en sociedades consolidadas	199.283	170.540	16,9
Pérdidas en sociedades consolidadas	(99.899)	(90.589)	10,3
Acciones propias	(12.991)	(3.164)	310,6
Beneficio atribuido al Grupo	220.416	216.510	1,8
A deducir: dividendo del ejercicio	(102.001)	(102.001)	0,0
Total fondos propios	2.050.348	2.355.664	(13,0)

Ratios de capital

En miles de euros

	2002	2001	% 02/01
Capital	102.001	102.001	0,0
Reservas	2.024.191	2.308.176	(12,3)
Minoritarios	262.037	311.818	(16,0)
Otros conceptos	6.420	132.465	(95,2)
Deducciones	(344.029)	(878.335)	(60,8)
Recursos de primera categoría	2.050.620	1.976.125	3,8
TIER I (%)	8,16	8,72	
Pasivos subordinados	591.000	300.000	97,0
Reservas de revalorización	37.046	37.046	0,0
Provisiones genéricas y otros	298.250	284.865	4,7
Recursos de segunda categoría	926.296	621.911	48,9
TIER II (%)	3,69	2,74	
Base de capital	2.976.916	2.598.036	14,6
Ratio BIS (%)	11,85	11,46	
Recursos propios mínimos exigibles	2.009.891	1.814.362	10,8
Exedente de recursos	967.025	783.674	23,4
Promemoria:			
Activos ponderados por riesgo de crédito	24.761.486	22.048.964	12,3

Cuenta de resultados

El beneficio consolidado neto del Grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2002 ha sido de 231,17 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 compañías de seguros y de las sociedades inmobiliarias.

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.

En miles de euros

	2002	% S/ATM	2001	% S/ATM	% 02/01
Productos financieros	1.317.711	4,93	1.380.429	5,67	(4,5)
Costes financieros	(603.332)	(2,26)	(677.305)	(2,78)	(10,9)
Margen de intermediación	714.379	2,67	703.124	2,89	1,6
Comisiones netas	285.068	1,07	280.521	1,15	1,6
Margen básico	999.447	3,74	983.645	4,04	1,6
Resultado operaciones financieras	8.617	0,03	56.378	0,23	(84,7)
Margen ordinario	1.008.064	3,77	1.040.023	4,27	(3,1)
Otros productos de explotación	16.228	0,06	8.802	0,04	84,4
Gastos generales de administración	(667.148)	(2,49)	(554.218)	(2,28)	20,4
Gastos de personal	(380.927)	(1,42)	(361.483)	(1,49)	5,4
Gastos generales y tributos	(286.221)	(1,07)	(192.735)	(0,79)	48,5
Amortizaciones inmovilizado	(57.301)	(0,21)	(49.816)	(0,20)	15,0
Otras cargas de explotación	(7.844)	(0,03)	(11.549)	(0,05)	(32,1)
Margen de explotación	291.999	1,09	433.242	1,78	(32,6)
Resultados sociedades puestas en equivalencia	45.496	0,17	34.898	0,14	30,4
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(127.113)	(0,48)	(35.063)	(0,14)	262,5
Resultados por operaciones Grupo	(26.551)	(0,10)	(553)	0,00	—
Amortización y provisiones para insolvencias	(101.083)	(0,38)	(73.336)	(0,30)	37,8
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(705)	0,00	0	0,00	—
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	126.263	0,47	0	0,00	—
Resultados extraordinarios (neto)	51.973	0,19	2.519	0,01	—
Beneficio antes de impuestos	260.279	0,97	361.707	1,49	(28,0)
Impuesto sobre sociedades	(29.104)	(0,11)	(135.822)	(0,56)	(78,6)
Beneficio consolidado neto	231.175	0,86	225.885	0,93	2,3
Resultado atribuido a la minoría	10.759		9.375		14,8
Beneficio atribuido al Grupo	220.416		216.510		1,8

Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos

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 provenientes 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.

Rendimiento medio de los empleos:

En miles de euros

	Volumen	2002 Tipos	Resultados	Volumen	2001 Tipos	Resultados
Caja y bancos centrales	423.006	1,95	8.231	323.918	3,09	9.993
Entidades de crédito	2.919.292	3,96	115.713	3.280.125	4,79	157.269
Créditos a clientes	19.610.628	5,68	1.114.554	17.010.535	6,73	1.145.204
Cartera renta fija y deudas Estado	1.420.285	4,15	58.964	1.235.654	4,73	58.423
Cartera renta variable	525.444	3,85	20.249	541.153	1,76	9.540
Activos medios remunerados	24.898.655	5,29	1.317.711	22.391.385	6,17	1.380.429
Activos sin rendimiento	1.847.117	—	—	1.943.598	—	—
Activos totales medios	26.745.772	4,93	1.317.711	24.334.983	5,67	1.380.429

Coste medio de los recursos:

En miles de euros

	Volumen	2002 Tipos	Resultados	Volumen	2001 Tipos	Resultados
Entidades de crédito	5.168.706	(4,05)	(209.206)	3.872.546	(4,92)	(190.514)
Recursos de clientes	15.430.181	(2,11)	(324.914)	14.097.773	(2,80)	(394.755)
Cesiones temporales activos	2.146.894	(3,22)	(69.212)	2.102.349	(4,38)	(92.036)
Recursos medios con coste	22.745.781	(2,65)	(603.332)	20.072.668	(3,37)	(677.305)
Otros pasivos sin coste	1.674.656	—	—	1.959.970	—	—
Recursos propios	2.325.335	—	—	2.302.345	—	—
Recursos totales medios	26.745.772	(2,26)	(603.332)	24.334.983	(2,78)	(677.305)

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, lo 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.

	2002	2001	% 02/01
Operaciones de activo	58.273	57.590	1,2
Avaes y otras garantías	38.119	36.370	4,8
Cedidas a otras entidades	(10.119)	(11.551)	(12,4)
Comisiones derivadas de operaciones de activo	86.273	82.409	4,7
Tarjetas	57.747	53.256	8,4
Órdenes de pago	37.230	35.965	3,5
Valores	14.804	19.030	(22,2)
Cuentas a la vista	12.990	9.534	36,2
Cambio de billetes y divisas	4.624	6.446	(28,3)
Seguros de vida	5.456	3.878	40,7
Otras operaciones	5.636	1.054	434,7
Cedidas a otras entidades	(13.851)	(14.168)	(2,2)
Comisiones de gestión	124.636	114.995	8,4
Fondos de inversión	57.954	67.030	(13,5)
Planes de pensiones	16.205	16.087	0,7
Comisiones de fondos de inversión y pensiones	74.159	83.117	(10,8)
Total comisiones netas	285.068	280.521	1,6

Gastos generales de administración

Dentro de este apartado se contemplan los gastos de personal y los gastos generales y tributos. Los primeros presentan un incremento del 5,4% con respecto al año anterior, mientras que los gastos generales y tributos han aumentado un 48,5%, debido en gran parte a los mayores gastos en tecnología y de desarrollo e implantación de la nueva plataforma de sistemas de información y comunicación.

	2002	2001	% 02/01
Sueldos y salarios	(281.687)	(271.036)	3,9
Cargas sociales	(70.836)	(66.526)	6,5
Otros gastos de personal	(28.404)	(23.921)	18,7
Gastos de personal	(380.927)	(361.483)	5,4
Inmuebles e instalaciones	(39.369)	(37.471)	5,1
Material e impresos	(8.680)	(8.329)	4,2
Informática	(117.332)	(40.744)	188,0
Comunicaciones	(13.219)	(12.564)	5,2
Publicidad y propaganda	(15.823)	(18.343)	(13,7)
Gastos de representación	(9.937)	(9.828)	1,1
Informes técnicos y gastos judiciales	(12.129)	(6.618)	83,3
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(8.629)	(7.120)	21,2
Otros gastos	(31.946)	(27.857)	14,7
Contribuciones e impuestos	(29.157)	(23.861)	22,2
Gastos generales y tributos	(286.221)	(192.735)	48,5
Total gastos generales de administración	(667.148)	(554.218)	20,4



Desglose de los gastos generales de administración entre recurrentes y no recurrentes

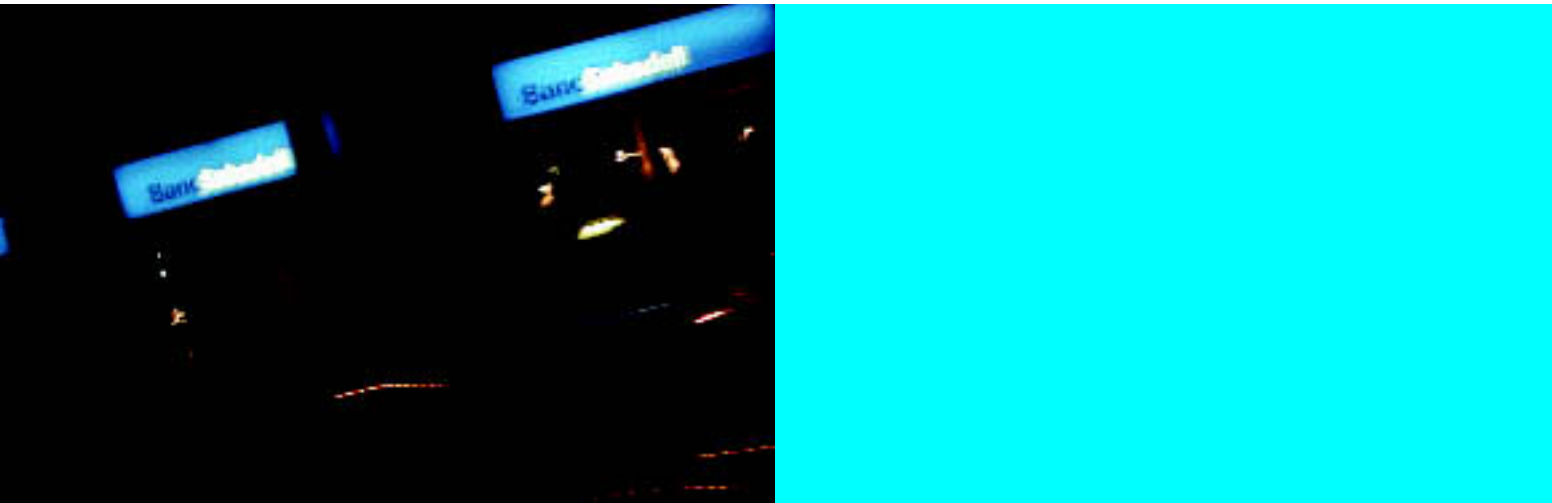
Como puede observarse en el desglose de los gastos recurrentes y no recurrentes que figura a continuación, los primeros han crecido un 4,5%, cifra que teniendo en cuenta la evolución de las magnitudes del negocio puede considerarse dentro de unos parámetros más que satisfactorios.

Con relación al fuerte incremento de los gastos no recurrentes, cabe destacar entre otros los siguientes motivos:

- La implantación de la nueva plataforma tecnológica SIBIS, que en el año 2002 ha requerido el esfuerzo más importante, consiguiendo que más de la mitad de la operativa transaccional ya pase por ella.
- La plataforma/integración de Banco Herrero por gastos tecnológicos incurridos, derivados de la adaptación progresiva de los procesos operativos.
- También la amortización extraordinaria de *software*, que con criterios de prudencia y saneamiento se ha efectuado sobre las aplicaciones que se han sustituido o se van a sustituir en muy breve tiempo en función de la implementación de la nueva plataforma informática (SIBIS), y los gastos por adquisición de licencias y otros, cuyo ciclo de vida es corto, han afectado en casi 48 millones de euros.

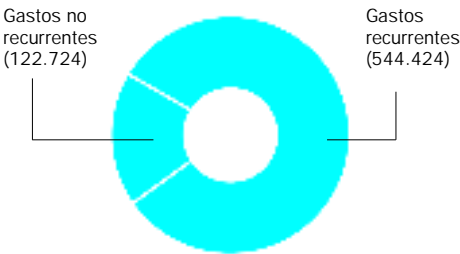
- Por lo que respecta a los gastos de ActivoBank, cabe indicar que el incremento es debido a que en el ejercicio de 2001 la participación del Banco Sabadell fue de un 45% durante aproximadamente seis meses. En cambio, en el ejercicio de 2002, ésta ha sido durante nueve meses del 45% y en los tres meses finales del año, del 100%. También la amortización acelerada del *software* ha repercutido en este último ejercicio.

En miles de euros			
	2002	2001	% 02/01
Gastos recurrentes	(544.424)	(520.790)	4,5
Implantación SIBIS/ nueva plataforma	(20.091)	(9.554)	110,3
Plataforma/integración Banco Herrero	(17.483)	(10.825)	61,5
Amortización acelerada <i>software</i>	(47.907)	0	—
ActivoBank	(20.068)	(11.134)	80,2
Otros proyectos	(17.175)	(1.915)	—
Gastos no recurrentes	(122.724)	(33.428)	267,1
Total gastos generales de administración	(667.148)	(554.218)	20,4

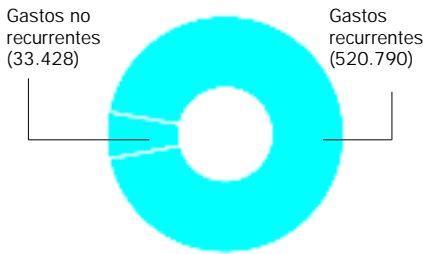


La existencia de programas encaminados a reducir de forma muy significativa todas estas líneas de gasto extraordinario habidas durante 2002 permitirá una disminución global de los gastos generales de administración en el próximo ejercicio, optimizando al máximo los efectos de la inversión tecnológica, lo que repercutirá notablemente en la ratio de eficiencia potencial del Grupo.

Gastos generales de administración a 31.12.2002



Gastos generales de administración a 31.12.2001



Banco de Sabadell, S.A.

Balance

En miles de euros

Activo	2002	2001
Caja y depósitos en bancos centrales	333.834	311.677
Deudas del Estado	878.860	291.154
Entidades de crédito	4.912.665	5.101.291
Créditos sobre clientes	17.646.238	12.935.294
Obligaciones y otros valores de renta fija	702.923	680.366
Acciones y participaciones	795.143	1.601.649
Activos materiales	342.931	265.866
Cuentas de periodificación y otros activos	676.604	551.239
Total activo	26.289.198	21.738.536

En miles de euros

Pasivo	2002	2001
Entidades de crédito	3.630.381	3.017.063
Débitos a clientes y por valores negociables	19.111.729	15.000.749
Cuentas de periodificación y otros pasivos	577.143	595.916
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	129.422	289.731
Pasivos subordinados	850.000	550.000
Recursos propios	1.789.709	2.127.306
Beneficios del ejercicio	200.814	157.771
Total pasivo	26.289.198	21.738.536

En miles de euros

Cuentas de orden	2002	2001
Pasivos contingentes	7.338.472	5.510.068
Compromisos	7.330.428	5.304.641
Total cuentas de orden	14.668.900	10.814.709

Cuenta de resultados

En miles de euros

	2002	2001
Productos financieros	1.275.893	1.110.325
Costes financieros	(601.450)	(579.195)
Margen de intermediación	674.443	531.130
Comisiones netas	230.393	193.125
Margen básico	904.836	724.255
Resultado operaciones financieras	5.078	51.511
Margen ordinario	909.914	775.766
Costes operativos	(556.705)	(419.718)
Amortizaciones inmovilizado	(39.920)	(36.757)
Margen de explotación	313.289	319.291
Amortizaciones y saneamientos (neto)	(108.884)	(80.558)
Beneficio antes de impuestos	204.405	238.733
Impuesto sobre sociedades	(3.591)	(80.962)
Beneficio neto	200.814	157.771

Balance

En miles de euros

Activo	2002	2001
Caja y depósitos en bancos centrales	14.926	26.891
Deudas del Estado	2.641	245
Entidades de crédito	309.753	204.261
Créditos sobre clientes	451.661	508.710
Obligaciones y otros valores de renta fija	5	6
Acciones y participaciones	6.328	7.635
Activos materiales	6.982	9.811
Cuentas de periodificación y otros activos	16.319	24.659
Total activo	808.615	782.218

En miles de euros

Pasivo	2002	2001
Entidades de crédito	146.399	153.248
Débitos a clientes y por valores negociables	580.482	536.374
Cuentas de periodificación y otros pasivos	17.112	13.680
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	1.929	16.594
Recursos propios	58.079	57.518
Beneficios del ejercicio	4.614	4.804
Total pasivo	808.615	782.218

En miles de euros

Cuentas de orden	2002	2001
Pasivos contingentes	103.068	123.439
Compromisos	204.728	233.718
Total cuentas de orden	307.796	357.157

Cuenta de resultados

En miles de euros

	2002	2001
Productos financieros	34.329	40.384
Costes financieros	(16.840)	(18.012)
Margen de intermediación	17.489	22.372
Comisiones netas	5.859	7.128
Margen básico	23.348	29.500
Resultado operaciones financieras	960	834
Margen ordinario	24.308	30.334
Costes operativos	(14.166)	(18.331)
Amortizaciones inmovilizado	(1.287)	(1.291)
Margen de explotación	8.855	10.712
Amortizaciones y saneamientos (neto)	(4.266)	(2.847)
Beneficio antes de impuestos	4.589	7.865
Impuesto sobre sociedades	25	(3.061)
Beneficio neto	4.614	4.804



Balance

En miles de euros

Activo	2002	2001
Caja y depósitos en bancos centrales	3.123	1.023
Deudas del Estado	2.109	2.222
Entidades de crédito	494.621	343.693
Créditos sobre clientes	56.532	49.003
Obligaciones y otros valores de renta fija	1	4
Acciones y participaciones	6.544	6.529
Activos materiales	943	161
Cuentas de periodificación y otros activos	885	1.343
Total activo	564.758	403.978

En miles de euros

Pasivo	2002	2001
Entidades de crédito	120.206	9.097
Débitos a clientes y por valores negociables	403.829	353.083
Cuentas de periodificación y otros pasivos	1.790	1.040
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	168	90
Recursos propios	37.668	36.949
Beneficios del ejercicio	1.097	3.719
Total pasivo	564.758	403.978

En miles de euros

Cuentas de orden	2002	2001
Pasivos contingentes	20.188	14.217
Compromisos	13.719	14.098
Total cuentas de orden	33.907	28.315

Cuenta de resultados

En miles de euros

	2002	2001
Productos financieros	13.516	14.023
Costes financieros	(11.436)	(11.596)
Margen de intermediación	2.080	2.427
Comisiones netas	6.737	7.560
Margen básico	8.817	9.987
Resultado operaciones financieras	(498)	96
Margen ordinario	8.319	10.083
Costes operativos	(5.586)	(3.966)
Amortizaciones inmovilizado	(52)	(31)
Margen de explotación	2.681	6.086
Amortizaciones y saneamientos (neto)	(988)	(415)
Beneficio antes de impuestos	1.693	5.671
Impuesto sobre sociedades	(596)	(1.952)
Beneficio neto	1.097	3.719

Balance de otras sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2002

En miles de euros

Activo	ActivoBank	BanSabadell Hipotecaria	BanSabadell Leasing	BanSabadell Factoring
Caja y depósitos en bancos centrales	434	327	0	105
Deudas del Estado	0	0	0	0
Entidades de crédito	118.581	35	0	5.371
Créditos sobre clientes	1.844	452.610	1.572.816	486.993
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.427	0	0	0
Acciones y participaciones	4.121	0	0	0
Activos materiales	2.208	294	30.325	1
Cuentas de periodificación y otros activos	70.224	1.360	23.788	1.498
Pérdidas consolidadas del ejercicio	40.425	0	0	0
Total activo	239.264	454.626	1.626.929	493.968

En miles de euros

Pasivo				
Entidades de crédito	2.904	371.534	1.484.673	443.931
Débitos a clientes y por valores negociables	90.438	23.285	0	0
Cuentas de periodificación y otros pasivos	10.079	5.076	67.524	27.141
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	1.837	0	2.291	0
Pasivos subordinados	0	0	24.040	9.005
Provisiones técnicas	0	0	0	0
Recursos propios	158.508	50.232	43.802	12.895
Beneficios del ejercicio	0	4.499	4.599	996
Resultados de ejercicios anteriores	(24.502)	0	0	0
Total pasivo	239.264	454.626	1.626.929	493.968

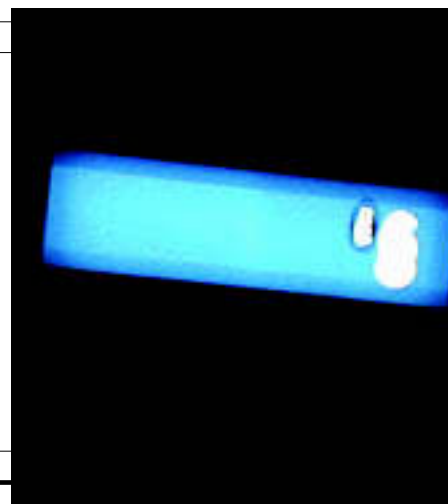
En miles de euros

Cuentas de orden				
Pasivos contingentes	0	0	0	0
Compromisos	68	4.387	7.354	514.274
Total cuentas de orden	68	4.387	7.354	514.274

BanSabadell Finance	Solbank Leasing	BanAsturias Leasing	BanSabadell Vida	BanSabadell Correduría	BanSabadell Inversión	BanSabadell Pensiones
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	61.091	0	15.631	0
19.790	0	0	1.310.359	4.557	37.903	22.893
10.141	94.671	35.135	15.742	524	0	41
0	0	0	675.826	0	0	0
1.328	0	0	236.610	0	0	0
1.274	0	0	8	10	0	2
1.425	323	3.312	18.619	2.000	21	0
0	0	0	0	0	0	0
33.958	94.994	38.447	2.318.255	7.091	53.555	22.936

8.865	76.547	31.414	1.568	508	1.599	333
5.300	0	0	0	1.119	0	69
1.554	4.171	471	18.679	8	11.258	726
2.952	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	2.208.007	0	0	0
14.005	13.462	6.384	76.245	2.379	29.514	19.445
1.282	814	178	13.756	3.077	11.184	2.363
0	0	0	0	0	0	0
33.958	94.994	38.447	2.318.255	7.091	53.555	22.936

1.611	0	0	0	0	4	0
0	0	0	0	0	0	0
1.611	0	0	0	0	4	0



Negocio

Expansión y canales

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 la marca Banco Sabadell, las cinco nuevas implantaciones que se han llevado a cabo se han centrado especialmente en áreas con un alto componente empresarial, como son las conurbaciones urbanas de Madrid y de Barcelona. Durante el ejercicio se ha reconvertido también una oficina de Madrid ya existente en oficina específica de banca de empresas.

Las aperturas de oficinas con la marca Solbank han sido 21 y se han situado en zonas turísticas con un elevado número de residentes extranjeros como Andalucía, Baleares, Comunidad Valenciana y Canarias, conforme al plan de expansión a medio plazo definido, con lo que se ha incrementado ampliamente la cobertura en estas zonas.

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 Banca Privada	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 la búsqueda de una vía de innovación y de aprovechamiento de las ventajas que ofrecen las nuevas tecnologías, la actividad se ha orientado hacia dos aspectos concretos: continuar el desarrollo de nuevos productos y servicios para las empresas clientes del Grupo, accesibles a través de los canales a distancia, e impulsar su utilización.

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.

A través de Managerland-BStrade se ha consolidado la oferta de productos en línea del Grupo, como, por ejemplo, las transferencias de internacional, el envío de remesas LCR y RIBA, la apertura de cartas de crédito de importación, la consulta y gestión de órdenes de pago recibidas o la consulta de expedientes documentarios.

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.

Para facilitar la comunicación con los clientes, se ha puesto en marcha *BSInfo-empresa*, revista electrónica mensual o *newsletter* para empresas, que contiene

informaciones tanto internas de productos, servicios o novedades del Grupo, como externas, realizadas por colaboradores de primera línea del ámbito profesional y empresarial.

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 alcan-



zando los 1.415,08 millones de euros, lo que supone un aumento interanual del 7,9%.

La actividad comercial en el segmento de las pymes (con una facturación igual o inferior a 6.000 euros) se ha centrado especialmente en los productos de financiación comercial, los seguros, la banca a distancia por Internet y el negocio internacional especializado.

El asesoramiento personal y la información técnica son actividades fundamentales en el segmento de empresas que operan en comercio exterior. Este año se han llevado a cabo también de forma muy activa, propiciando la asistencia y la participación de unas mil empresas en los diferentes actos divulgativos y formativos organizados.

Durante el transcurso del año se han lanzado al mercado dos nuevos fondos de inversión, Tesorería Pyme y Tesorería Empresas, destinados a facilitar la gestión del capital circulante de los clientes de banca comercial y lograr unas mejores expectativas de rentabilidad.

Por otra parte, y en colaboración con e-xtendnow, empresa del Grupo participada con Siemens, especializada en soluciones de *e-business* para empresas, se han creado más de 6.400 nuevas webs para empresas, que les permiten facilitar información corporativa y comercial y, a la vez, abrir un nuevo canal para sus ventas. En este sentido, también se subraya el papel del Grupo, porque la pasarela de pagos que se incor-

pora a cada web y las tarjetas de identificación que se facilitan permiten vehicular la operativa de compraventa segura mediante Internet entre el cliente y su proveedor.

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.

A pesar del incierto contexto económico y de la tendencia a la baja de los tipos de interés, se ha sabido mantener una alta competitividad y unos buenos niveles de contratación en planes de pensiones gracias al lanzamiento de nuevos planes garantizados y una comercialización intensa basada en incentivos por aportación.

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.

La actividad en seguros, en sus variedades de hogar, automóvil y salud, ha registrado también un gran dinamismo en el año 2002, sobre todo en los que se han formalizado vinculados a operaciones de riesgo, en la que se ha alcanzado una relación de 70 sobre 100, dependiendo en función de sus diferentes modalidades. Los seguros de vida-ahorro han registrado un incremento interanual superior al 16%.



La intensa actividad de venta cruzada de productos y de servicios y la labor de fidelización de clientes que se ha realizado durante el ejercicio han conllevado un crecimiento del uso de las tarjetas de crédito y otros medios de pago. Como consecuencia, el Grupo ha ampliado la cuota de mercado en este ámbito de negocio mediante las comisiones por servicios. En este apartado destaca especialmente la tarjeta Visa Shopping, de pago aplazado de consumo o crédito *revolving*, con más de 7.000 tarjetas emitidas durante el año.

También ha sido muy importante la actividad realizada durante el ejercicio entre los colectivos profesionales, donde no sólo se ha mantenido el liderazgo alcanzado en los últimos años sino que se ha incrementado la cuota de penetración en este segmento, gracias a la incorporación a la oferta específica de productos y servicios de nuevos colegios y asociaciones.

Al cierre del ejercicio del 2002, tecnoCredit, empresa del Grupo participada con el Colegio de Ingenieros Técnicos Industriales de Cataluña, especializada en la atención de los profesionales colegiados, contaba con más de doscientos colectivos adheridos, que superan los 245.000 colegiados asociados de todos los confines del Estado.

En este apartado destaca especialmente la puesta en marcha, en el 2002, del visado electrónico de documentos mediante certificados digitales, producto tecnológico desarrollado por el Grupo que, junto con la creación de webs, ha tenido una gran

aceptación por parte de los colegios profesionales, de forma que, al acabar el ejercicio, se habían formalizado un buen número de contratos.

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 pymes. 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 Herrero cuenta hoy con 265 oficinas que configuran una red comercial densa, importante en banca de particulares, que hace que esta marca se perciba,



en su ámbito de influencia, como la de una entidad bancaria que aglutina modernidad y orientación al servicio. Esta posición y el conocimiento exhaustivo de sus mercados de influencia confieren a Banco Herrero una ventaja de posicionamiento competitivo respecto al resto de entidades que ha aconsejado mantener la marca y potenciarla.

En la búsqueda de una especialización superior y de una mejor aproximación al cliente, la red Banco Herrero homologó su estructura organizativa a la del Grupo y creó las Direcciones de Banca Comercial, para clientes particulares, comercios y pymes, y la de Banca de Empresas, para empresas con una facturación anual superior a los seis millones de euros. Esta nueva organización de los negocios se ha ido consolidando a lo largo del 2002 y se traduce en una mayor eficiencia comercial.

La inversión crediticia se ha incrementado durante el ejercicio en un 16,68% respecto al cierre del año anterior y ha alcanzado los 3.327 millones de euros. La inversión con garantía hipotecaria, que era el 64% del total al acabar el año, y los productos de financiación especializada (*leasing*, *renting*, *factoring* y *confirming*), han sido sus componentes más dinámicos.

El crecimiento de la inversión se ha realizado sin perjuicio de una cuidadosa política de selección del riesgo que ha permitido mantener en mínimos históricos el índice de morosidad, que, al cierre del ejercicio, era de un 0,61% sobre la inversión. Los

fondos de cobertura se han fortalecido y han llegado al 273,04%, que alcanzan el 323,79% si se tienen en cuenta las garantías hipotecarias.

Dos lanzamientos comerciales han contribuido al crecimiento de la inversión durante el año 2002: la Hipoteca con Tarifa Multiopción y el Préstamo Coche con Cuota Reducida.

El primer producto es una modalidad de hipoteca en la que el cliente, en función de los productos y servicios que tenga contratados o que contrate con Banco Herrero, puede optar entre cuatro tarifas, todas de tipo variable, referenciadas al EURIBOR.

El Préstamo Coche con Cuota Reducida permite que el cliente se beneficie de pagos mensuales inferiores a los de un préstamo convencional, ya que deja una última cuota final amortizable con la venta del vehículo.

Por otra parte, los recursos gestionados de clientes han aumentado un 7,61% durante el año y han alcanzado, al cierre contable anual, los 4.146 millones de euros. Este incremento ha sido desigual por epígrafes; así, mientras que los recursos invertibles han crecido un 6,11%, los no invertibles lo han hecho un 12,29%.

El Plan Ahorro Herrero ha ratificado la gran acogida que tuvo entre los clientes cuando se lanzó y ha provocado que el capítulo de seguros de ahorro creciera un 69,37% durante el año. Los fondos de inversión han mejorado su saldo en un 17,48%, muy por encima de la media del mercado, como consecuencia, en buena



parte, del éxito del lanzamiento de productos garantizados que, preservando el capital de los clientes, ofrecen la oportunidad de beneficiarse del rendimiento potencial de los mercados.

A finales del 2002, Banco Herrero lanzó un ambicioso programa de servicios para los mayores, denominado Club Herrero 3. Este programa proporciona a los clientes un completo servicio de información, orientación y asistencia, de forma personal y durante las 24 horas del día. Este nuevo servicio ha despertado mucho interés entre los medios de comunicación y ha sido premiado por el Grupo Editorial Júbilo, especializado en información para los mayores, como la mejor iniciativa financiera del año 2002.

La respuesta de los clientes ha sido también entusiástica desde el primer día y se han superado todos los objetivos establecidos en su lanzamiento. De cara al primer trimestre de 2002, las estimaciones indican que se superarán los 20.000 asociados al Club.

En línea con los años anteriores, ha seguido acrecentándose la actividad de Banco Herrero como emisor de medios de pago. Las compras con la tarjeta de la marca en comercios aumentaron un 18,19% en el 2002, con el apoyo del programa de fidelización de clientes Puntos Herrero, que repartió más de 20.000 regalos durante el año. También cabe destacar el impulso del *revolving* o crédito rotativo del producto CompraFácil, del que, al cierre del ejercicio, se habían emitido 19.348 tarjetas.

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.

El alto nivel de especialización de esta red del Grupo y de los equipos que se le han adscrito han permitido captar 22.328 nuevos clientes e incrementar los recursos gestionados un 30,3% más que el pasado año, con lo que, a 31 de diciembre de 2002, los volúmenes totales gestionados bajo esta marca eran de 1.241,3 millones de euros.

En el transcurso del ejercicio, se han abierto 21 nuevas oficinas, principalmente en las islas Baleares y las Canarias, áreas que, junto con la costa de Levante y de Andalucía Oriental, concentran la casi totalidad de la oferta turística residencial orientada al comprador europeo.



Solbank se dirige a sus clientes en su propio idioma, sea cual sea el canal de relación escogido por éstos: oficina, banca telefónica o Internet. El inglés y el alemán son los idiomas más utilizados, pero desde este año también se ha añadido el francés, de modo que todas las comunicaciones, ya sean verbales o escritas, tanto de carácter comercial como operativo, son emitidas, como mínimo, en estos tres idiomas.

En agosto del 2002 se firmó un importante acuerdo de prescripción y colaboración comercial con el G25, un grupo de cajas de ahorro alemán que incluye a las más importantes del país. El objetivo del acuerdo es mejorar la calidad del servicio financiero y el asesoramiento que necesitan los miles de clientes compartidos.

Durante el ejercicio, también se han formalizado relaciones y acuerdos de colaboración en el mismo sentido con diferentes bancos ingleses y nórdicos.

Banco Asturias

Esta entidad, con identidad propia en el seno del Grupo y plenamente integrada en su organización corporativa y de negocio, fue adquirida 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.

El ejercicio correspondiente al 2002 ha estado caracterizado por el hecho de que,

durante el mes de mayo, de acuerdo con el plan de reordenación de la red de oficinas del Grupo, se han traspasado 14 oficinas a Banco Herrero.

Esta circunstancia no ha sido óbice, no obstante, para que el total del balance haya crecido el 3,57%. Destaca el comportamiento de los recursos gestionados de clientes, que han alcanzado los 696 millones de euros, lo que implica un aumento interanual del 3,73%. De esta partida son importantes los débitos a clientes, que se han incrementado el 9,36% en relación con el año pasado.

La morosidad se ha comportado de modo excelente y se ha reducido un 35% durante el año, por lo que la ratio sobre la inversión crediticia es ahora del 0,29% –de las mejores del sector–, con una cobertura, si se incluyen las garantías hipotecarias, del 690%.

A lo largo del ejercicio del 2002 es de destacar la notable actividad comercial llevada a cabo por los equipos de gestión del Banco Asturias, que se ha traducido en un incremento significativo de la contratación de productos y de la fidelización de los clientes.

ActivoBank

Nacido de una iniciativa conjunta con el Banco Comercial Português –como banco independiente y multicanal especializado en la gestión de activos financieros vía Inter-



net 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, a pesar de la caída de los mercados de valores por tercer año consecutivo. El entorno económico desfavorable y la incertidumbre en la evolución de los mercados han llevado las inversiones hacia productos y posiciones de poco riesgo, exigiendo a ActivoBank una gestión de su oferta cada vez más profesional y creativa para transformar los depósitos de alta remuneración en patrimonio gestionado con productos rentables para sus clientes y para el Banco.

De este modo, la actividad comercial, basada inicialmente en la utilización de medios de comunicación y *marketing* masivos, se ha transformado en una gestión más activa y enfocada a la búsqueda de los clientes objetivo, con el soporte de canales diversos y empleando herramientas de *marketing* directo más sofisticadas, lo que ha permitido mejorar la fidelización de los clientes y disminuir significativamente su coste de captación.

Así, los gastos de *marketing* se han reducido un 50% mientras que el patrimonio de los clientes en depósitos estructurados ha crecido un 48%; los fondos de inver-

sión, un 152%; los fondos de pensiones, un 1.142%, y los valores, un 85%. Todo ello ha comportado un notable esfuerzo de gestión para sustituir el patrimonio de los clientes situado en depósitos tradicionales, que descendieron un 77%.

Este proceso de adaptación al entorno y al cambio de las políticas internas ha motivado una sensible adecuación de los recursos humanos del Banco dirigida a mejorar y especializar la oferta de los productos y a reducir su coste.

Se ha seguido enriqueciendo la oferta de productos y de servicios con nuevas emisiones de productos estructurados, la ampliación de la oferta de fondos de inversión, el acceso a nuevos mercados de valores internacionales, el lanzamiento de la contratación de *warrants* y futuros sobre índices y, sobre todo, el lanzamiento de Credibolsa Activo, el primer servicio en línea del Estado español de compra de acciones a crédito o apalancada bajo la modalidad de “créditos al mercado”, que ha sido escogido por el semanario *Actualidad Económica* como una de las mejores ideas del año 2002. ActivoBank dispone hoy de una de las propuestas de servicios de inversión en línea para particulares más atractivas del mercado español.

En el último trimestre del año, el Banco Sabadell se hizo con el 100% de ActivoBank e Ibersecurities, Agencia de Valores y Bolsa, después de comprar el 53,38% que poseían el BCP y los minoritarios por 56,89 millones de euros, lo que permitirá aprovechar plenamente las sinergias de tipo comercial y mejorar de forma importante la eficiencia.



Con esta decisión estratégica, ActivoBank mejorará su eficiencia gracias a la utilización total de los servicios corporativos y el Grupo dispondrá de una marca propia en el negocio de banca en línea, con un fuerte potencial de crecimiento, a medio y largo plazo, tendrá un centro de I+D de banca a distancia y el asesoramiento cualificado en los mercados de valores y productos de inversión que aporta Ibersecurities.

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. Los volúmenes financiados bajo el resto de las líneas subvencionadas han aumentado un 15,23% en relación con el año pasado.

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.

Así mismo, la puesta en marcha durante este ejercicio del servicio Confirmiline permite gestionar con más agilidad y eficacia toda la operativa de *confirming* de las empresas beneficiarias, por medio de Internet.

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. La financiación de promociones ha crecido un 33% respecto al



cierre del año 2001 y se han superado los 959 millones de euros.

Se ha creado el Centro de Subrogaciones, unidad encargada de coordinar la gestión comercial de las subrogaciones de las hipotecas para los compradores de los inmuebles financiados al promotor. En el transcurso del ejercicio, el Grupo ha participado con un *stand* propio en los principales certámenes del sector inmobiliario, destacando por su importancia el Barcelona Meeting Point y el Salón Inmobiliario de Madrid.

El Grupo ha seguido comportándose de forma muy activa en inversiones en operaciones sindicadas y estructuradas a lo largo del ejercicio. Con esto, se ha reforzado la cuota en estos mercados y el posicionamiento como entidad a tener en cuenta por parte de los principales clientes y entidades financieras del país. Durante el 2002 se han analizado más de 160 proyectos y se han aprobado operaciones por un total de 663 millones de euros, un 79% más que en el 2001.

El sector turístico y hotelero ha sido uno de los más afectados por el incierto contexto económico general del año 2002, hecho que ha provocado una disminución de nuevas inversiones en el sector. A pesar de ello, el Grupo Banco Sabadell se ha mantenido activo, con proyectos de financiación aprobados por un total de 417 millones de euros y una destacada presencia en los ámbitos representativos del sector.

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.

Durante el año 2002, el Grupo ha participado en la tercera edición de la Feria de Servicios al Exportador EXPORTA, organizada por el Instituto de Crédito a la Exportación (ICEX), y en la Feria Empresa-Món, organizada por el Consorcio de Promoción Comercial de Cataluña (COPCA). También se han celebrado diferentes seminarios y jornadas sobre diversos aspectos del negocio internacional, dirigidos a los clientes, con un destacado número de participantes.

En el apartado de crédito oficial a la exportación, destaca el acuerdo firmado a principios del 2002 con una delegación de bancos iraníes, en cuyo marco se ha establecido una línea de crédito comprador por un importe total de 250 millones de dólares que permite la financiación de las exportaciones realizadas a aquel país. Con China se han contratado operaciones por un importe de 80 millones de dólares, siendo importantes también las financiaciones efectuadas en México y Turquía, al amparo de otras líneas de crédito comprador.

Toda esta actividad desarrollada durante el ejercicio ha afirmado la posición consolidada de que goza el Grupo en el ámbito del negocio internacional.

En cuanto a los servicios bancarios a empresas, es importante destacar el incre-



mento que se ha alcanzado en la emisión de avales. La eficiencia y agilidad en su entrega a los clientes se manifiestan en los volúmenes alcanzados, que, durante el ejercicio del año 2002, sumaban 1.298,7 millones de euros, con un crecimiento del 32,5%, respecto al 2001.

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.

En este sentido, se ha cambiado la imagen corporativa y se ha trasladado la oficina de Madrid a la calle Serrano de la misma capital, con lo que se han podido ampliar las instalaciones y se ha implantado un nuevo diseño –o *layout*– expresamente pensado para las necesidades de los clientes de banca privada y para la actividad que desarrolla, con un interiorismo novedoso y una clara apuesta por

el incremento del protagonismo del Grupo en este mercado de gran potencial.

El proceso de inversión que refleja la cuenta de resultados se ha concretado también en otros aspectos clave para el correcto desarrollo del negocio, como son, las herramientas tecnológicas, tanto de gestión interna como en sistemas de información a clientes, que hoy ya son operativas.

Los nuevos sistemas de información permiten a los clientes no sólo visualizar de una forma agregada sus inversiones, valoradas a precio de mercado, sino también analizar con mayor profundidad y claridad el nivel de riesgo implícito en sus inversiones, tanto por lo que respecta a tipos de activos –ya sean de renta fija, variable o derivados–, divisas, áreas geográficas o sectores de la actividad económica. Si bien ésta es una clara aportación de valor a los clientes, disponer de una herramienta de este tipo también es especialmente importante en el contexto de los mercados financieros actuales, que continúan caracterizados por su elevada volatilidad.

Por otra parte, se ha seguido innovando en el diseño de productos financieros y, a lo largo del año, se han facilitado nuevas oportunidades de inversión a los clientes, con la garantía del capital invertido y participando de las potenciales ganancias, derivadas de una previsible evolución positiva de determinados activos.

Aun así, la inversión estratégica más relevante se refiere a la multigestión, concepto nuevo en nuestro país, que ha de significar una clara aportación de valor a



los clientes por la mejora que representa en cuanto a las capacidades de análisis y de gestión de activos. La multigestión parte del análisis y selección de las mejores instituciones de inversión colectiva (IIC) y, por tanto, de los mejores gestores, entendiendo que se trata de aquellos que, históricamente, han tenido un mejor estilo de gestión y comportamiento respecto al tipo de activos o ámbito geográfico en el que invierten.

Esta mejora tecnológica de desarrollo propio refuerza el principio de independencia que debe regir la actividad de gestión patrimonial de terceros y permite a los clientes, con el asesoramiento profesional de Sabadell Banca Privada, estructurar de forma adecuada su patrimonio financiero, según el nivel de riesgo asumible, y canalizar sus inversiones a través de las mejores instituciones de inversión colectiva a escala mundial. La normativa tributaria recientemente publicada favorece también la multigestión en la medida que permite la movilidad de inversiones canalizadas a través de las IIC.

Como se ha mencionado con anterioridad, el año 2002, al igual que los dos ejercicios precedentes, se ha caracterizado por un elevado grado de inestabilidad y un comportamiento negativo de los mercados financieros, con unos tipos de interés que han alcanzado mínimos históricos. En este entorno, la cifra de recursos gestionados por Sabadell Banca Privada ha tenido una evolución positiva y se ha incrementado el número de clientes de su segmento de mercado objetivo. Un dato suficientemente

relevante es la cantidad de SIMCAV y de *Dedicated Funds* gestionados que, al cierre del ejercicio, sumaba 86 instituciones.

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%.

Los beneficios después de impuestos de las tres principales filiales que operan en este ámbito de negocio han sido de 19,2 millones de euros, un 28,4% más que el año anterior.



Estos significativos crecimientos de los volúmenes y de los beneficios durante el año 2002 han sido conseguidos gracias a la intensa tarea comercial llevada a cabo para dar salida al interés que tiene este tipo de productos de previsión, tanto entre los particulares como entre las empresas, y por la alta tasa de retención y de recurrencia que ofrecen.

Este año, BanSabadell Vida ha tenido un crecimiento del 16,9% en sus provisiones matemáticas, hasta llegar a los 2.188 millones de euros, y unos beneficios netos de 13,8 millones de euros, un 36,2% más que en el 2001.

Este crecimiento se ha debido básicamente a la buena aceptación que han tenido los productos de interés garantizado entre los particulares; el éxito creciente de los productos de rentas para los jubilados y la excelente evolución de las primas y los resultados del seguro de vida-riesgo, un producto de protección muy vinculado a la evolución del bienestar social.

En cuanto a BanSabadell Pensiones, esta sociedad ha incrementado un 12,2% los fondos administrados, hasta llegar a los 1.513 millones de euros, de los que 718,2 corresponden a Planes de Pensiones Individuales y Asociativos, que han aumentado un 5,2%, y 795,5 millones de euros a Planes de Pensiones de Empresa, que han crecido un 19,4%, en relación con el pasado año.

En el contexto negativo que ha caracterizado al año 2002 en cuanto a la evo-

lución de los mercados de capitales, estos crecimientos destacan de forma positiva. A pesar de las revalorizaciones negativas, los crecimientos netos positivos indican la confianza de los inversores en este instrumento de ahorro-jubilación a largo plazo. En este sentido, destaca el hecho de que las aportaciones de los clientes individuales hayan crecido, respecto al 2001, un 21,1%, hasta los 116 millones de euros, y las aportaciones de los clientes empresa hayan llegado a los 167,5 millones de euros.

El crecimiento de los Planes de Pensiones de Empresa se ha debido básicamente al proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores, que acabó el 16 de noviembre de 2002. Aunque los ingresos por comisiones se han mantenido estables respecto al 2001, el beneficio neto se ha visto reducido un 9,4%, por las fuertes inversiones realizadas en desarrollos tecnológicos.

BanSabadell Correduría ha cerrado el año 2002 con 29,3 millones de euros de primas intermediadas, cifra que representa un incremento del 43,8% sobre el 2001. El beneficio después de impuestos ha crecido un 37% y ha superado los 3 millones de euros. El número de contratos intermediados, tanto de particulares como de empresas, ha crecido un 14,6% y ha alcanzado la cifra de 107.900.

A pesar de las enormes dificultades del mercado, BanSabadell Correduría ha con-



tinuado comercializando con éxito un conjunto de productos de protección de riesgo sobre los bienes y el patrimonio, muy enfocados a los clientes particulares y a empresas del Grupo, basados en la calidad del producto, la adaptación a las necesidades del cliente y la calidad de gestión, especialmente en caso de siniestro.

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.

El año 2002 ha sido difícil para la inversión colectiva a causa de la tendencia a la baja de las bolsas internacionales y de la depreciación del dólar. En este contexto, se ha contraído la entrada de ahorro en los fondos de inversión y los patrimonios gestionados se han devaluado por el fuerte retroceso de las cotizaciones bursátiles. El hecho de haber ofrecido de forma continuada fondos garantizados y los resultados positivos conseguidos en los fondos de renta fija han servido para paliar la situación y aumentar la cuota de mercado a pesar de la complicada coyuntura y el mal comportamiento general de los fondos de renta variable.

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.

Los fondos de inversión en renta fija internacional han vuelto a alcanzar rentabilidades excelentes en el 2002. Durante el ejercicio, la agencia de calificación Lipper, especializada en análisis de fondos de inversión, y el diario económico *Cinco Días* han otorgado el premio España 2002 a Herrero Fondo Internacional, F.I.M. como mejor fondo nacional de renta fija global, reconociendo la superioridad de la revalorización acumulada en el transcurso del año.

El interés de los inversores para protegerse de la volatilidad existente en los mercados de capitales explica el importante esfuerzo dedicado a lo largo de todo el año a la construcción de nuevas estrategias de inversión para la renovación de los fondos garantizados que, durante el ejercicio, han alcanzado su vencimiento. Este año se han renovado garantías de revalorización sobre doce fondos de inversión garantizados que suman 1.134 millones de euros a 31 de diciembre. El conjunto de fondos garantizados representa, al cierre del año, 1.661 millones de euros de patrimonio.

En paralelo, a lo largo del año se ha completado la organización de los fondos de inversión mobiliaria, siguiendo el sistema de fondos principales y fondos subordina-



dos, con la finalidad de concentrar la decisión y ejecución de las inversiones de todos los fondos siguiendo los modelos de gestión del Grupo Banco Sabadell.

BS 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.

Durante el ejercicio se ha cerrado la oficina de representación en Buenos Aires (Argentina), ante la imposibilidad de cumplir sus objetivos debido a la difícil situación de aquel país. También se ha optimizado la presencia del Grupo en Alemania

con el traslado de la oficina de representación de Munich a Frankfurt.

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.

Una mención especial merece la oficina de representación en Pequín (China), abierta en 1991 y hoy plenamente consolidada, que desarrolla una actividad muy destacada entre la banca extranjera representada en aquel país, como reconocen tanto los organismos españoles como las autoridades chinas, que han distinguido al Banco Sabadell como banco modelo del año 2002. Nuestra representación ofrece una gama muy completa de servicios a los clientes del Grupo que se interesan por el mercado chino, enclave imprescindible de referencia para la mayoría de sectores productivos.

La presencia en Teherán, que ha cumplido ya tres años, nos ha permitido firmar un acuerdo global de crédito comprador con el Banco Central de Irán y toda la banca iraní, a través del que podemos poner a disposición de los clientes exportadores un excelente instrumento de financiación que está restringido a un número muy seleccionado de bancos de todo el mundo.

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

Por otra parte, y en línea con la voluntad de apoyar a nuestros clientes nacionales en su negocio internacional, se ha firmado un acuerdo con el G-25, el Grupo alemán de cajas de ahorros más significativas de aquel país, lo que facilitará la operativa de importación y exportación de los clientes y sus opciones financieras con Alemania.

También este año se han seguido mejorando los productos financieros internacionales de acuerdo con los requisitos que diferencian cada país, con la voluntad de ofrecer el mismo servicio que los clientes reciben en el mercado nacional.

Mención aparte merecen nuestras participadas Banco del Bajío (México) y Centro Financiero BHD (República Dominicana): la primera, como banco regional implantado en el estado mexicano de Guanajuato, y la segunda, como segundo banco comercial de aquel país caribeño, que realizan una contribución apreciable a nuestra cuenta de resultados y nos permiten, así mismo, tener una puerta abierta altamente calificada en ambos países, de especial interés para la inversión española en el exterior, fundamentalmente vinculada al sector turístico.

Finalmente, cabe citar que este año el Banco Sabadell ha alcanzado la presidencia de la Mediterranean Banking Network, grupo de bancos comerciales de diferentes países del Mediterráneo que colaboran e intercambian negocios de una forma privilegiada.



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.

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).

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 Inversión Desa-

rrollo (BIDSA), filial al 100% del Grupo, y Aurica XXI, S.C.R., S.A., constituida conjuntamente 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. Durante el año 2002 se han tomado participaciones financieras en empresas como el Grupo Derivados Forestales, Aquaria (Grupo Astral) o Minicentrales Hidroeléctricas.

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 disfruta de un gran prestigio y reconocimiento a escala mundial, 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.

En el transcurso del año, Dexia ha formalizado operaciones que superan los 790 millones de euros, el 42,4% de ellas con diferentes corporaciones locales, el 36,6% con entidades dependientes de comunidades autónomas y el resto con Diputaciones provinciales y otros organismos del Estado.

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.

Tesorería y Mercado de Capitales

En el 2002, el crecimiento económico internacional se ha reducido. En el primer semestre del año, la favorable evolución de los índices de confianza empresarial hizo que se creyera en una recuperación sólida de la actividad. Durante la segunda mitad del año, sin embargo, este optimismo desapareció ante el débil escenario que dibujaban los datos de crecimiento económico y la acentuación de la incertidumbre asociada con una posible guerra en Irak. La inflación, por su parte, se ha ido conteniendo en ambos lados del Atlántico, con el apoyo de un moderado crecimiento.

En cuanto a los mercados bursátiles, los principales índices han registrado caídas por tercer año consecutivo. Aspectos como las dudas generadas sobre la fiabilidad de los estados contables de las empresas, la continua revisión a la baja de las estimaciones del consenso de crecimiento de beneficios y el temor a nue-



vos ataques terroristas explican este comportamiento.

Los bancos centrales de las principales regiones desarrolladas mantuvieron sin cambios los tipos de interés de referencia en la primera mitad de 2002, después de las bajas implementadas en el 2001 y con las expectativas de recuperación económica.

Durante la segunda mitad del año, no obstante, la renovada preocupación por el crecimiento económico provocó que la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE) redujeran el tipo de interés de referencia en medio punto porcentual, hasta el 1,25% y el 2,75, respectivamente. Así mismo, en Japón, la debilidad económica provocó la inyección de más liquidez al mercado, con un aumento tanto del objetivo de reservas como de la cantidad de bonos a largo plazo que compra cada mes.

En los mercados de divisas, el euro ha mantenido una clara tendencia apreciativa frente al dólar y se ha consolidado por encima de la paridad. La divisa europea terminó el año en 1,05 USD/EUR desde los 0,89 USD/EUR de finales del 2001, lo que representa una apreciación superior al 15%. Aspectos como la debilitada economía norteamericana, los tipos de interés reducidos que existen en el país y el persistente desequilibrio exterior de Estados Unidos explican este comportamiento.

El contexto general de desaceleración económica y de bajas en los tipos de interés ha favorecido el incremento de las operaciones de cobertura de riesgo de tipo

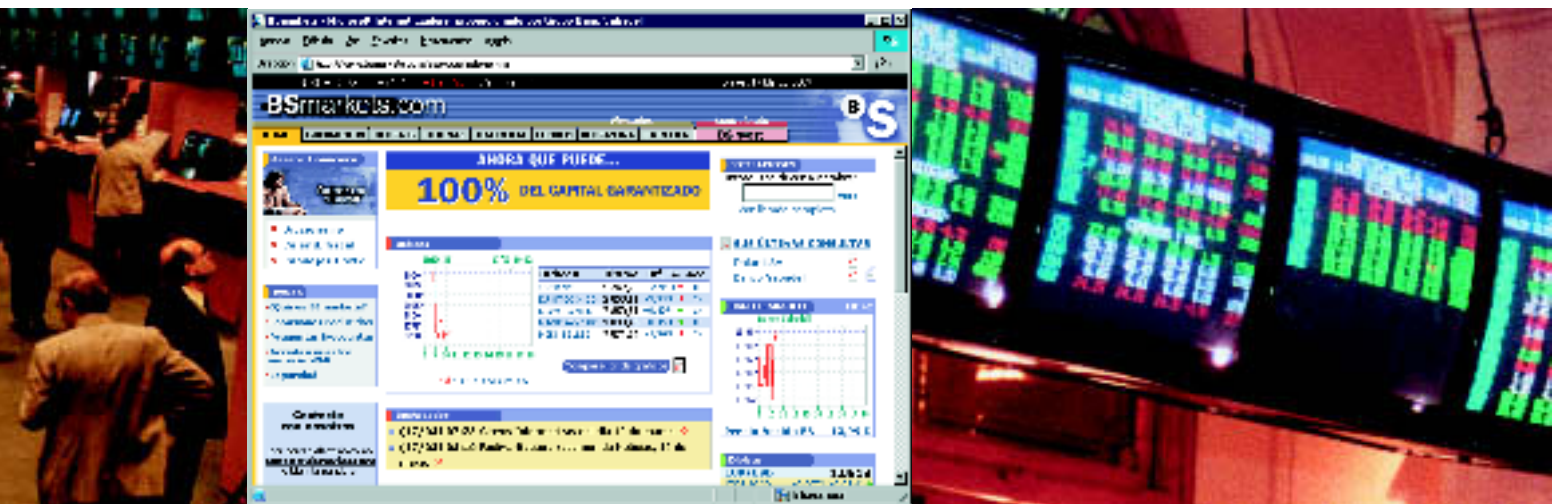
de interés por parte de empresas con endeudamiento a medio y largo plazo, que han sabido aprovechar la coyuntura favorable. En relación con el mercado de divisas, la fuerte depreciación del dólar durante la parte final del año ha enfatizado la conveniencia de disponer de productos de cobertura de riesgo de cambio, un producto con demanda creciente.

Durante el ejercicio, el Grupo ha participado en el aseguramiento y la colocación de acciones de la oferta pública de venta (OPV) de las empresas ENAGAS y Banesto y ha mantenido, asimismo, una participación activo en los mercados de renta fija.

La política de inversión ha seguido llevándose a cabo con la máxima prudencia con los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración y realizando un seguimiento continuado de todas las inversiones. Así, a 31 de diciembre de 2002, el VaR (valor en riesgo) a diez días y con una confianza del 99% era de 8,8 millones de euros, con un promedio durante todo el ejercicio de 10,44 millones de euros y un máximo de 12,52 millones de euros.

Financiación

En cuanto a la política de 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 de una forma eficiente. En ese sentido, en abril se renovó el



Programa Marco Internacional del Euro Medium Term Notes, creado en el 1998. También se amplió su límite de emisión hasta los 4.000 millones de euros de saldo vivo. Al amparo de este programa, durante el 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 la Deuda Subordinada por un importe de 300 millones de euros.

Esta emisión ha sido calificada por el Banco de España como recursos propios computables, lo que ha permitido reforzar la base de recursos propios del Grupo e incrementar el coeficiente de solvencia (ratio BIS) hasta el 11,85%, superando ampliamente la mínima ratio de solvencia exigida, que es del 8%.

A lo largo del año, el Banco Sabadell ha firmado sendos convenios de promoción de fondos de titulización para favorecer la financiación de las pequeñas y medianas empresas con la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía, en mayo, y con la Consejería de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña, en diciembre.

En el marco del convenio firmado con la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía, en junio se constituyó un nuevo fondo de titulización de activos (FTPyme TdA Sabadell 1) por un importe de 600 millones de euros. Por otro lado, durante el mes de febrero, se registró en la CNMV el Programa de paga-

rés de empresa del Banco Sabadell, con un límite máximo del saldo vivo de 1.200 millones de euros, ampliable a 1.500 millones de euros.

Riesgos y ratings

El riesgo es inherente al negocio bancario. Si se gestiona y se controla con eficiencia, es una fuente de creación de valor y proporciona una ventaja competitiva.

La gestión y el control del riesgo en el Grupo Banco Sabadell se basa en la preservación de un nivel de solvencia coherente con el nivel de riesgo asumido y siempre de acuerdo con los criterios del supervisor que se establezcan con esa finalidad.

En ese sentido, se está llevando a cabo un notable esfuerzo en referencia a nuevas técnicas de gestión del riesgo, que no resulta ajeno a los resultados que se están consiguiendo en este ámbito.

Políticas y procedimientos

Se han establecido los principios que marcan la gestión del riesgo, entre los que destacan una política de prudencia que asegure un crecimiento equilibrado y rentable de la actividad; una gestión y un control integral del riesgo independientemente de las unidades que lo generan; un seguimiento continuo basándose en alertas anticipa-



das, y una adelantada metodología de medida del riesgo.

Modelos internos de medida del riesgo de crédito

En los últimos años, se han desarrollado modelos adelantados de medida del riesgo de crédito, basados en instrumentos predictivos de *rating* y *scoring*, adaptados a todos los segmentos y tipos de contraparte (empresas, particulares, entidades financieras, riesgo-país, etc.) que permiten discriminar las operaciones y anticipar estadísticamente la probabilidad de mora.

También se dispone de modelos de medida de severidad y exposición, así como de un modelo de cartera. Esto permite establecer la pérdida esperada y la asignación de capital económico para cada contraparte. Estos modelos de medida están integrados en la gestión y son la base para la valoración de rentabilidades ajustadas a riesgo (RaRoC) y la discriminación en precios de las operaciones.

Riesgo operacional

El Banco Sabadell cuenta, desde hace unos años, con un marco de gestión de este tipo de riesgo, fundamentado en indicadores ligados a las numerosas actividades y operativas que efectúa la entidad y que proporcionan alertas anticipadas basándose en unos estándares de calidad definidos previamente.

También ha sido pionero en el desarrollo de un marco metodológico de valoración del riesgo operacional basado en experiencia histórica, con técnicas de cuantificación del riesgo homologables con los requerimientos de Basilea que permiten determinar el capital necesario.

Gestión del capital

Actualmente, el nuevo acuerdo de capital llamado Basilea II está en fase de diseño. Marcará las pautas del nuevo marco supervisor en cuanto a la adecuación de capital regulador y pretende adaptar el capital necesario de las entidades a los perfiles de riesgo particulares de cada una de ellas.

El Banco Sabadell ha participado de una forma activa en este proceso, aportando su caso particular a través de los cuestionarios canalizados por el supervisor en relación con modelos adelantados de medida del riesgo.

Desde hace unos años, contamos con la calificación de las más prestigiosas agencias de *rating* internacionales, lo que es una condición necesaria para conseguir captar recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales.

En el 2002 no se ha producido ningún cambio en las calificaciones otorgadas al Banco Sabadell, que se resumen en el siguiente cuadro:



Agencia	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Otros
FITCH	A+	F1	—	Legal 4
Moody's	A1	Prime 1	Estable	Fortaleza B
Standard & Poor's	A	A-1	Estable	—

Tecnología

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.

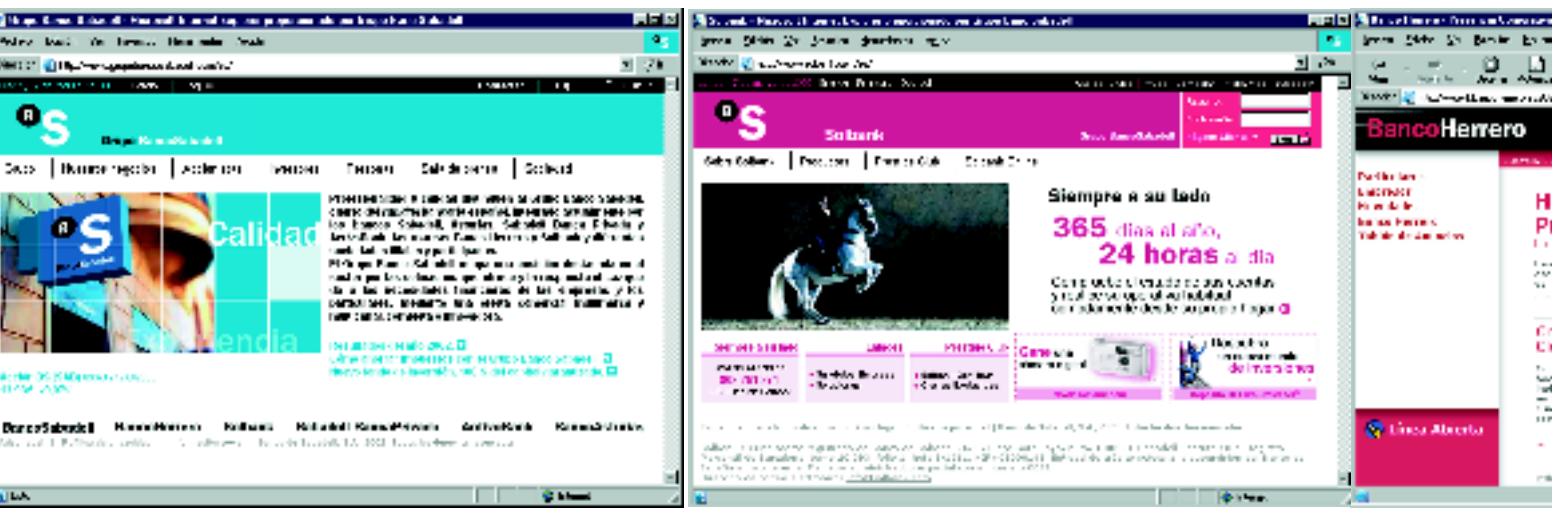
Otra de las áreas de atención ha sido la presencia del Grupo Banco Sabadell en Internet. Se ha iniciado un proyecto, que acabará en el 2003, para adecuar nuestra estrategia de Internet a la estrategia multimarca del Grupo y para reforzar la oferta tanto en productos como en servicios.

El primer paso en este sentido ha sido la puesta en marcha del portal corporativo –www.grupobancosabadell.com– 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 comer-



cialización 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.

Gestión de las personas y el conocimiento

La ampliación y la difusión del conocimiento es una de las claves del éxito de una empresa y, por ello, en el 2002, se ha realizado un notable esfuerzo en formación interna, con una inversión que se ha incrementado en un 166%, y se ha consolidado la plataforma de formación en línea, BS-Campus, lo que ha permitido seguir con el Plan de Formación para la adaptación a la nueva plataforma tecnológica iniciado el año anterior. Todo ello ha comportado superar las 100.000 horas de formación impartida a más de 5.000 empleados y abordar con garantías el futuro plan de integración de Banco Herrero.

Así mismo, se ha consolidado la línea de colaboración con la Universidad Abierta de Cataluña y con el Instituto de Educación Continua de la Universidad Pompeu Fabra, incorporando a la oferta interna de formación para directivos dos nuevos cursos superiores de *marketing* y dirección de empresas.

Como nexo de unión entre todos los empleados del Grupo, en el año 2002 se ha puesto en marcha el portal del empleado, a través de una intranet o red de comunicación interna. Este instrumento favorece la integración e información de los empleados del Grupo, con agilidad, reducción de costes y mejora del servicio. En este portal, el empleado obtiene el acceso a datos personales, información administrativa, circuitos de trabajo, políticas de recursos humanos, ayuda en el desarrollo personal, formación y planes de carrera, beneficios sociales y otros temas de interés.

La incorporación al Grupo de un total de 240 nuevos empleados durante el 2002 no ha comportado ningún cambio en la política de contención del crecimiento de la plantilla que se lleva a cabo de una forma estricta, de modo que a 31 de diciembre de 2002 el total de empleados y empleadas era inferior en 151 personas al del año anterior.

Cabe destacar el nivel de preparación de los candidatos captados por selección externa, lo que les permitirá participar adecuadamente en el proyecto de empresa que se está desarrollando y contribuir, de ese modo, en la creación de valor y la aportación de resultados al Grupo.

Otro hecho a resaltar ha sido el acuerdo conseguido con las representaciones sindicales, que ha permitido la externalización completa de los compromisos por pensiones y la modificación del Reglamento del Plan de Pensiones de los empleados del Banco Sabadell.

Al cierre del ejercicio, las características más destacadas de la plantilla del Grupo eran las siguientes:



Capacitación	2002	2001
Plantilla con titulación superior	43,7%	41,85%
Total de cursos de formación	69.085	11.400
Horas dedicadas a la formación por empleado	30	23
Inversión en formación (millones de euros)	6,4	2,4
Experiencia y composición de la plantilla		
Antigüedad media de la plantilla	17	16
Edad media de la plantilla	39	38
Hombres / mujeres	60,5 / 39,5	62,5 / 37,5
Carrera profesional		
Promoción interna (empleados)	786	690

Calidad

Uno de los aspectos que siempre han identificado al Banco Sabadell es la calidad del servicio que presta a los clientes, factor estratégico que constituye un rasgo diferencial de la propuesta de valor. Ésta es una fortaleza que no sólo quiere mantenerse sino que quiere potenciarse, y uno de los pilares básicos en los que se asienta el proyecto futuro del Grupo.

Por ese motivo, durante el año 2002 se ha definido y empezado a desarrollar un ambicioso Plan de Calidad de cuatro años de duración, cuyo objetivo es potenciar esta propuesta de valor diferenciadora, por medio de una operativa comercial libre de costes de no calidad y ajustada en cada momento a las necesidades de los clientes, que genere confianza e incremente la competitividad y el prestigio del Grupo en el mercado.

El plan iniciado en el 2002 ha empezado ya a dar sus frutos y en el transcurso del ejercicio se ha obtenido la certificación ISO 9001/2000 para los dos ámbitos fijados como objetivo en la fase piloto: la actividad de formalización y administración de las operaciones de Leasing y la gestión de quejas y reclamaciones del Servicio de Atención al Cliente.

Como en años anteriores, se han realizado encuestas a una amplia muestra de clientes para conocer los niveles de satisfacción respecto al servicio que reciben del Grupo y poder aplicar así las acciones correctoras adecuadas.

La encuesta valora los diferentes factores que contribuyen a hacer que los clien-

tes formen una percepción cualitativa de la atención y el servicio que reciben: trato y relación personal, fiabilidad de los procesos administrativos, adecuación de las instalaciones, resolución de incidencias, etc.

Esta valoración, que se hace en una escala de 1 a 7, de menos valor a más, ha sido, globalmente y por segmento, la siguiente:

Segmento	2001 Valoración de 1 a 7	2002 Valoración de 1 a 7
Grandes empresas	5,83	5,81
Pymes	5,81	5,84
Particulares	6,12	5,93
Clientes Solbank	N/d	6,18

En el 2002, estas encuestas se han segmentado de acuerdo con el modelo comercial del Grupo, lo que permite una mejor aproximación a cada realidad para focalizar con más eficiencia los planes de acción que se deriven.

Para evaluar adecuadamente estos resultados, es preciso tener en cuenta que los clientes forman su percepción a través de la acumulación de experiencias posi-



vas y negativas en un espacio temporal amplio. Por ello, las encuestas de este tipo no nos explican la realidad actual, puesto que incorporan referencias a períodos anteriores que condicionan el nivel de satisfacción verbalizado por los encuestados. En ese sentido, hay que considerar dos hechos que, sin duda, han influido en los resultados obtenidos:

- Durante los años 2001 y 2002 se han producido progresivas adaptaciones del modelo comercial, que han comportado, entre otros, cambios en los gestores asignados a cada grupo de clientes. Todo ello ha impactado en el segmento de los particulares, al ser un colectivo especialmente sensible a los cambios de interlocutores, fenómeno que tiene menos incidencia en el segmento empresarial.
- Por otra parte, la puesta en marcha de la nueva plataforma tecnológica ha modificado aspectos formales de nuestra operativa habitual con los clientes y este cambio siempre suele tener un rechazo inicial si no se percibe como justificado.

Otro indicador de la satisfacción de los clientes es la evolución de las reclamaciones y quejas recibidas en el Servicio de Atención al Cliente. En este caso, al tratarse de un indicador asociado a hechos puntuales, nos facilita una información más inmediata de los cambios de realidad.

Durante el año 2002, el Servicio de Atención al Cliente ha gestionado un total de 1.865 asuntos, de los que un 68% han sido resueltos a favor del Banco.

El total de reclamaciones se ha incrementado en un 10,35% más que el año anterior, a consecuencia del crecimiento del Grupo, la evolución negativa de los mercados financieros y su impacto en el valor liquidativo de las inversiones realizadas por los clientes y las diferentes adaptaciones del modelo comercial.

Un año más, el Banco Sabadell no aparece en el *ranking* estadístico de entidades financieras que anualmente elabora el Banco de España a partir de las quejas recibidas en su Servicio de Reclamaciones.

Cumplimiento normativo

Mantener una conducta que supere el estándar aceptado de forma común en la práctica de los negocios es un objetivo del Grupo Banco Sabadell. El ejercicio de 2002 ha sido el primer ejercicio completo en el que la Dirección de Cumplimiento Normativo, recién creada, ha desarrollado su labor. Su principal misión consiste en asegurar el estricto cumplimiento de la legalidad y el fomento de guías éticas de comportamiento con el objeto de obtener la confianza de los accionistas, los clientes, los empleados y la comunidad en la que opera el Grupo.

Esta Dirección también asume la supervisión del ajuste a la legislación vigente de los procesos y los procedimientos operativos en todo el Grupo.

Como hitos del ejercicio de 2002 destacan, en cuanto a la prevención del blanqueo de capitales, la aplicación de más recursos humanos y técnicos en el análisis y la detección de operaciones sospechosas, el incremento en la sensibilización de los empleados por medio de la formación y la difusión de las normas internas y el desarrollo de un potente instrumento (SIOPEIA - AML) para la detección de perfiles sospechosos basada en la explotación masiva de datos.

En cuanto a las normas de conducta, es de destacar el trabajo realizado en la creación de un nuevo Código de conducta corporativo, basado, a su vez, en tres nuevos pilares: el Comité de Ética Corporativa, responsable máximo de la interpretación y la difusión de los criterios deontológicos que provienen del Consejo de Administración;

el Defensor del cumplimiento –*l'ombuspersion* anglosajón–, a quien puede recurrir cualquier empleado que tenga un conflicto de carácter ético con la garantía de independencia de su línea jerárquica, y, finalmente, el mismo Código de conducta corporativo, cuya pretensión es reunir, en un único texto claro y asequible, cuáles son los compromisos de carácter ético que exigimos a los colaboradores en relación con un amplio abanico de cuestiones.

Proyección exterior y retorno social

La pintura y la música han seguido siendo las manifestaciones artísticas que más han contribuido a la proyección social del Banco Sabadell y su Grupo en el año 2002. Otros hechos, de carácter institucional o derivados de la actividad comercial, también han contribuido a ello.

Así, durante el ejercicio, el Presidente del Banco Sabadell, José Oliu Creus, ha sido nombrado Colegiado de Mérito del Colegio de Economistas de Cataluña, en reconocimiento a su labor en el desarrollo de la economía, como académico y como directivo. El Sr. Oliu es también ahora Vicepresidente de la Liga Europea de Cooperación Económica, se ha incorporado al Patronato de la Fundación Príncipe de Asturias y este año ha recogido, de manos de la asociación Amigos de la Ópera de Sabadell, el premio especial de esta entidad por los veinte años de apoyo prestado por el Banco Sabadell.

Por otra parte, el Consejero-Director General, Juan María Nin, ha recogido el Premio Júbilo 2002 de bancos y cajas de ahorros, otorgado al Banco Herrero por el servicio Club Herrero 3. Este galardón es un reconocimiento a la sensibilidad de las personas y las empresas hacia las personas mayores.

El apoyo que, directamente o a través de las Fundaciones Banco Sabadell y Banco Herrero, reciben diferentes iniciativas culturales y cívicas que promueven entidades e instituciones donde actúa el Grupo ha permitido, un ejercicio más, hacer patente

la voluntad de contribuir no sólo al progreso social y económico de las comunidades a las que servimos, sino también a favorecer la divulgación cultural.

Entre las acciones de patrocinio que se han llevado a cabo desde el Banco Sabadell destacan las que se han realizado en diferentes fundaciones privadas con finalidades culturales, sociales y académicas, en centros de estudios superiores como ESADE o CEIBS-IESE y en universidades como la Autónoma de Barcelona, la Politécnica de Cataluña y la Ramon Llull, mediante becas o aportaciones concretas a programas de estudio o a trabajos de investigación, como, por ejemplo, en el caso de los cursos de verano del programa Sabadell Universidad, que se ha puesto en marcha este año.

La Fundación Banco Sabadell ha cubierto un año más el programa de patrocinios institucionales, en el que se incluyen los que, desde hace años, reciben el Gran Teatro del Liceo, el Palacio de la Música Catalana, el Museo de Arte Contemporáneo de Barcelona o la Orquesta Sinfónica del Vallès e iniciativas como el Ciclo de Ópera en Cataluña, que este año ha llegado a su decimoquinta edición, o los Premios a la Pintura Joven, que anualmente se organizan conjuntamente con la Sala Parés.

Además de todo ello, la Fundación Banco Sabadell también ha patrocinado varios actos culturales y exposiciones, entre los que sobresalen la exposición del ceramista Lluís Clapés, en el ciclo anual de artistas sabadellenses contemporáneos, y la dedi-



cada a *La generación del XIX y los inicios de la Academia de Bellas Artes*, en Sabadell; la muestra *Bodegones*, inaugurada en Barcelona, en la casa-taller Durancamps, o la exposición sobre la historia de la banca en Cataluña, a través de sus documentos más representativos (acciones, memorias anuales, anuncios...), presentada en la galería del centro corporativo del Grupo.

Otro hecho remarcable en la actividad desarrollada en este ámbito durante el año ha sido el patrocinio de la rehabilitación del Jardín de las Esculturas del Parque de Montjuïc, anexo a la Fundación Joan Miró de Barcelona.

Una especial mención merece la exposición antológica *Antoni Tàpies. Una mirada: 1951-2001*, celebrada en la sala de exposiciones del Banco Herrero, en Oviedo, que fue inaugurada por el Presidente del Principado de Asturias, Vicente Álvarez Areces, y el Presidente del Banco Sabadell, José Oliu. Esta muestra, única por el alcance y la calidad de las obras reunidas, se ha organizado en el marco del acuerdo firmado por el banco con la Concejalía de Educación y Cultura del gobierno de aquella comunidad y ha merecido el reconocimiento de los asturianos como una de las mejores manifestaciones artísticas del año.

También en Oviedo ha tenido lugar este año la convocatoria y la entrega de la primera edición del Premio Fundación Banco Herrero, creado para fomentar y reconocer los trabajos de los jóvenes investigadores en los campos del conocimiento econó-

mico y empresarial. El galardón, que tiene un ámbito estatal, ha sido ganado por Xavier Sala Martín, economista, doctor en ciencias económicas por la Universidad de Harvard, asesor del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional, catedrático de la Universidad de Columbia y Profesor de la Universidad Pompeu Fabra.



Informe anual del Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A.

El Informe de la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad en los Mercados Financieros y en las Sociedades Cotizadas (Informe Aldama) destaca la conveniencia de que el Consejo de Administración elabore anualmente un Informe sobre el gobierno corporativo de la compañía. Esta recomendación descansa en la conveniencia de facilitar, incrementar y desarrollar los instrumentos de información que se ponen a disposición de accionistas e inversores para mejor conocimiento del funcionamiento de la sociedad en beneficio de la transparencia que debe presidir su actuación.

Siguiendo esta recomendación, el Banco Sabadell inaugura con la presentación de este informe lo que quiere que se constituya en una tradición del comportamiento del Banco, de tal manera que en dicho informe se segreguen, del Informe legalmente preceptivo sobre la gestión del Banco, aquellos aspectos que hacen expresa referencia a cuestiones informativas sobre los principios de la actuación corporativa. Coherentemente con esta voluntad, el Consejo de Administración del Banco ha propuesto a la Junta General de Accionistas una modificación estatutaria del artículo 58º al objeto de convertir el presente informe en un documento obligatorio que deberá presentarse anualmente a los accionistas. Asimismo, el presente informe ha sido sometido, previamente, a la Comisión de Auditoría para su consideración y, en lo menester, su aprobación.

Por otra parte, este Informe se complementa con la información que de manera estable y permanente se incorpora a la página web de la sociedad, donde los accionistas pueden tener acceso a los documentos corporativos e informes económicos de diversa índole que permiten una facilidad de conocimientos de los aspectos más relevantes de la vida y el funcionamiento del Banco.

El presente informe se estructura sobre cinco grandes capítulos:

1. Estructura de propiedad de la sociedad
2. Estructura de la administración de la sociedad
3. Operaciones vinculadas y operaciones intragrupo
4. Sistemas de control del riesgo
5. Funcionamiento de la Junta General

1. Estructura de propiedad de la sociedad

En el capital social se pueden señalar tres grupos significativos en función de sus propias características: accionistas estratégicos, accionistas minoritarios e inversores institucionales.



Los accionistas estratégicos del Banco son la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), que, a través de su sociedad instrumental Caixa Holding, SA, participa con un 15% en el capital social, y el Banco Comercial Português, con un 8,5%, del que es titular su filial BCP Investment BV. Estos accionistas entraron en el capital del Banco por medio de dos ampliaciones de capital efectuadas en la fase de preparación de la salida a bolsa de las acciones del Banco Sabadell y su relación con el Banco está regulada por sendos acuerdos. En ambos casos, el número de acciones de que son titulares es el mismo que el día de su entrada en el capital social en el año 2000 –Banco Comercial Português– y 2001 –"la Caixa"–. En virtud de los pactos suscritos, el Banco Comercial Português mantiene un consejero dominical en el Consejo de Administración del Banco, no siendo así en el caso de "la Caixa", que por lo tanto no participa en la gestión del Banco Sabadell.

La suma de las participaciones de los 48.974 accionistas minoritarios –con porcentajes individuales inferiores al 3%– representaba a 31 de diciembre un 75,88% del capital social. Dentro de este amplio conjunto figuran un grupo significativo de inversores institucionales –sociedades y corporaciones del sector financiero o similares, españolas y extranjeras–, que en total detentaban un 3,94% del capital social. El resto se distribuye entre sociedades mercantiles o, principalmente, personas físicas, según el detalle que se incluye a continuación. Estas participaciones

minoritarias individuales en ningún caso superaban el 0,70% del capital social, y tomando en consideración grupos familiares, la concentración máxima existente no era superior al 1,25%.

Distribución por tramos de accionistas a 31 de diciembre de 2002

Nº de acciones	Nº de accionistas	Acciones por tramos	% Sobre capital	Media de acciones por accionista
Hasta 3.500	41.781	29.876.673	14,65	715
De 3.501 a 35.000	6.532	61.789.939	30,29	9.460
De 35.001 a 70.000	385	18.675.734	9,15	48.508
De 70.001 a 350.000	257	33.504.789	16,42	130.369
Más de 350.000	22	60.155.601	29,49	2.734.346
Total	48.977	204.002.736	100,00	

Los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección del Banco, en su conjunto, a 31 de diciembre de 2002 poseían directamente un total de 1.530.981 acciones, es decir, un 0,75 % del capital social. Adicionalmente y de



forma indirecta, controlaban 1.702.456 acciones, que sumadas a las anteriores representan en su totalidad 3.233.437 acciones, un 1,58% del capital social, según se detalla en el cuadro adjunto.

Participaciones directas e indirectas de Consejeros y Alta Dirección
del Banco Sabadell a 31.12.2002

Consejeros	Participación directa	Participación indirecta	Total participación	% s/capital
José Oliu Creus	211.771	500.000	711.771	0,3489
Buenaventura Garriga Brutau	175.000	0	175.000	0,0858
Joan Llonch Andreu	140.121	0	140.121	0,0687
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	350	0	350	0,0002
Miguel Bósser Rovira	47.715	712.649	760.364	0,3727
Francesc Casas Selvas	165.180	0	165.180	0,0810
Juan Manuel Desvalls Maristany	47.635	0	47.635	0,0234
Esteban M ^a Faus Mompert	20.132	0	20.132	0,0099
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	68.000	0	68.000	0,0333
Héctor Luis Colonques Moreno	8.467	459.872	468.339	0,2296
Juan M ^a Nin Génova	100.000	0	100.000	0,0490
José Permanyer Cunillera	136.306	29.935	166.241	0,0815
Total Consejo de Administración	1.120.677	1.702.456	2.823.133	1,3839

Comité de Dirección	Participación directa	Participación indirecta	Total participación	% s/capital
José Oliu Creus	211.771	500.000	711.771	0,3489
Juan M ^a Nin Génova	100.000	0	100.000	0,0490
José Permanyer Cunillera	136.306	29.935	166.241	0,0815
Juan Cruz Alcalde Merino	29.910	0	29.910	0,0147
Juan Antonio Alcaraz García*	0	0	0	—
Miquel Montes Güell	29.910	0	29.910	0,0147
José Luis Negro Rodríguez	156.250	0	156.250	0,0766
Jaime Puig Balsells	1.495	0	1.495	0,0007
José Tarrés Busquets	40.872	0	40.872	0,0200
Francisco Vallejo Vallejo	97.578	0	97.578	0,0478
Tomás Varela Muiña	8.120	0	8.120	0,0040
Eugenio Vilardell Talló	46.169	0	46.169	0,0226
Total Comité	858.381	529.935	1.388.316	0,6805
Total Consejo + Comité	1.530.981	1.702.456	3.233.437	1,5850

*Incorporado el 8 de enero de 2003.

La autocartera a final del ejercicio era del 0,62% del capital.

La participación indirecta de 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 Miguel Bósser Rovira la ostenta a través de la sociedad SSOB Internacional, S.A., que controla y de la que posee el 50% del capital.

La participación indirecta de 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 José Permanyer Cunillera la ostenta a través de la sociedad Cisasent, S.L., que controla y de la que posee el 40% del capital.

2. Estructura de la administración de la sociedad

La sociedad se rige por los acuerdos adoptados en la Junta General, que son ejecutados y desarrollados por el Consejo de Administración.

El Consejo se compone de los consejeros que se relacionan seguidamente, calificándoseles en función de los criterios válidos al tiempo de su último nombramiento como Consejeros:

José Oliu Creus	Presidente	Ejecutivo
Buenaventura Garriga Brutau	Vicepresidente 1º	Externo
Joan Llonch Andreu	Vicepresidente 2º	Externo
Esteban Mª Faus Mompарт	Consejero	Externo
Miguel Bósser Rovira	Consejero	Externo
Juan Manuel Desvalls Maristany	Consejero	Externo
Francesc Casas Selvas	Consejero	Externo
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	Consejero	Independiente
Héctor Luis Colonques Moreno	Consejero	Independiente
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Consejero	Dominical
José Permanyer Cunillera	Consejero-Director General	Ejecutivo
Juan Mª Nin Genova	Consejero-Director General	Ejecutivo

El Banco tiene establecido un límite de edad para el Presidente del Consejo de Administración, debiendo cesar el mismo en dicho cargo al cumplir los 65 años de



edad, aun cuando no hubiera expirado el término de su mandato, si bien puede mantener su nombramiento como Consejero. Se estableció un límite de edad para los Consejeros en general, los cuales, cumplidos los 70 años de edad, podrán agotar el mandato para el que fueron nombrados sin que puedan ser reelegidos.

El Consejo de Administración se rige por un Reglamento aprobado por el Consejo con fecha 31 de mayo del 2000 e inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 31.990, folio 48, Hoja B-1561, y que se acompaña como anexo 1 al presente informe.

En el Reglamento del Consejo se regulan las facultades de información e inspección que corresponden a sus miembros, hallándose los Consejeros investidos de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la compañía, lo que se canalizará a través del Presidente o del Secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes facilitando la información solicitada.

Se determina también la política de remuneración de los consejeros que será fijada por el Consejo de Administración de acuerdo con las previsiones estatutarias y previa propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Quedan establecidas las obligaciones generales del Consejero, el deber de confidencialidad, la obligación de no competencia, la prohibición de utilización de la información no pública de la compañía con fines privados, excepto cuando se den

determinadas condiciones, y los deberes de información del Consejero a la compañía respecto a las acciones de la misma de las que sea titular directamente o a través de sociedades en las que tenga una participación significativa o de las que esté en posesión directa o indirecta, de sus familiares más allegados, y en general de cualquier acto que pueda resultar relevante para su actuación como administrador de la sociedad.

Se regulan las relaciones del Consejo con los accionistas, manteniendo la política de comunicación de la sociedad con los mismos que ha caracterizado siempre al Grupo, las relaciones con los mercados –facilitando al público de forma inmediata y rápida los hechos relevantes que puedan influir en los precios bursátiles–, los cambios en la estructura de propiedad, las modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno de la compañía y la política de autocartera que se proponga llevar a cabo la sociedad, adoptando el Consejo las medidas precisas para que la información periódica que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se efectúe de acuerdo con los criterios con que se elaboran las Cuentas anuales. La citada información antes de ser difundida es revisada por la Comisión de Auditoría. Las relaciones con los auditores se llevan a cabo por medio de la Comisión de Auditoría.

En lo no expresamente regulado entre estos principios de gobierno, el Banco



asume y respeta las recomendaciones del Código de Buen Gobierno (Informe Olivencia) y las del Informe Aldama.

El Consejo tiene asimismo aprobado un Reglamento Interno de Conducta, depositado en la CNMV, aplicable por extensión a los miembros del Consejo de Administración, Secretarios no Consejeros, Letrados Asesores, Directores y Subdirectores Generales y a aquéllos de sus directivos y empleados que tengan acceso a informaciones sobre el Grupo que puedan tener interés para los inversores o el mercado y sobre las que éste tenga un deber de confidencialidad, así como aquellas personas cuya labor esté directa y principalmente relacionada con las actividades y servicios del Grupo en el ámbito del mercado de valores, y que se acompaña como anexo 2.

El Consejo de Administración tiene constituidas las siguientes Comisiones Delegadas con la composición que asimismo se indica a continuación:

Comisión de Auditoría:

Formada por el Vicepresidente 1º, que asume su presidencia, y otros dos consejeros designados por el Consejo de Administración. Los tres son consejeros no ejecutivos y en la actualidad está formada por:

- Buenaventura Garriga Brutau
- Miguel Bósser Rovira
- Francesc Casas Selvas

Las funciones de esta Comisión resultan del Reglamento anexo.

Comisión de Control Presupuestario:

La Comisión de Control Presupuestario está formada por el Vicepresidente 2º, que asume su presidencia y otros dos Consejeros designados por el Consejo de Administración, de entre los que no estén desempeñando cargos ejecutivos en el Banco. Los tres son consejeros no ejecutivos y en la actualidad está formada por:

- Joan Llonch Andreu
- Francesc Casas Selvas
- Esteban Mª Faus Mompert

Las funciones de esta Comisión resultan del Reglamento anexo.



Comisión de Nombramientos y Retribuciones:

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está integrada por tres miembros, todos ellos pertenecientes al Consejo de Administración. No podrán formar parte de esta Comisión los Consejeros que estén desempeñando cargos ejecutivos en el Banco.

No obstante, a petición del Presidente de la Comisión, pueden asistir a sus reuniones el, o los Directores Generales, aun cuando fueran Consejeros, cuando se trate de temas de la Alta Dirección del Banco, y siempre que no les afecten directamente ni al Presidente del Consejo.

Está formada actualmente por:

- Héctor Luis Colonques Moreno
- Buenaventura Garriga Brutau
- Joaquín Folch-Rusiñol Corachán

Todos ellos son consejeros no ejecutivos. Los señores Colonques y Folch-Rusiñol fueron designados Consejeros del Banco al amparo de la norma estatutaria que introdujo en el Consejo la figura de los consejeros independientes.

Las funciones de esta Comisión resultan del Reglamento anexo.

Comisión de Operaciones:

La Comisión de Operaciones está integrada por el Presidente del Consejo de Administración, que asume su presidencia, tres Consejeros designados por el propio Consejo, el o los Directores Generales, el Director de Riesgos y el Director de Banca Comercial. Asistirán asimismo aquellos otros empleados que sean convocados a propuesta de cualquier Consejero o del o los Directores Generales para exponer puntos concretos sobre los riesgos o las inversiones, así como los sistemas de control o de medición del riesgo, *ratings*, *scorings*, etc.

Actualmente está formada por tres Consejeros ejecutivos y tres Consejeros externos:

- José Oliu Creus
- Juan Manuel Desvalls Maristany
- Miguel Bósser Rovira
- Joan Llonch Andreu
- José Permanyer Cunillera
- Juan M^a Nin Genova

Las funciones de esta Comisión resultan del Reglamento anexo.

Comisión Ejecutiva:

Constituida en la reunión del Consejo de Administración celebrada 25 de septiem-



bre de 2002, se fijó en tres el número de sus miembros y se designaron para formarla a los consejeros ejecutivos del Banco:

- José Oliu Creus
- José Permanyer Cunillera
- Juan M^a Nin Genova

Igualmente se designó como Secretario a José Luis Negro Rodríguez.

Las funciones de esta Comisión resultan del documento anexo.

Para la constitución de dichas Comisiones se ha seguido el criterio de delimitarlas por su función de naturaleza más ejecutiva o de control, procurando que los componentes de las primeras no se integren en las segundas y viceversa, todo ello sin perjuicio de la plenitud de funciones y competencias que corresponden, en última instancia, al propio Consejo de Administración.

Debe destacarse que la Comisión Ejecutiva se constituye en un órgano de coordinación de las facultades atribuidas por el Consejo a su Presidente y a los Consejeros Directores Generales, y que tanto en la Comisión de Auditoría como en la Comisión de Control Presupuestario y Comisión de Nombramientos y Retribuciones, no figura entre sus componentes ningún Consejero Ejecutivo, adelantándose así a las previsiones que en este sentido se han formulado en la Ley Financiera y en el antes invocado Informe Aldama.

En la Comisión de Operaciones, se mantiene un equilibrio entre Consejeros ejecutivos y externos o no ejecutivos, en una línea de composición cualitativa proporcionalmente similar a la que caracteriza al propio Consejo de Administración.

El Consejo de Administración a lo largo del ejercicio de 2002 ha celebrado 14 reuniones; la Comisión de Auditoría, 4; la Comisión de Control Presupuestario, 5; la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, 6; la Comisión de Operaciones, 51, y la Comisión Ejecutiva, 32.

De todas las reuniones del Consejo y de las Comisiones se levanta el acta pertinente que por lo que corresponde a las Comisiones Delegadas son reportadas al Consejo de Administración, bien para aprobación de sus propuestas, ratificación en el menester de los acuerdos adoptados o para información del propio Consejo.

Los aspectos relativos a la participación en el capital social de los vocales del Consejo resultan de lo informado en el capítulo 1º del presente Informe y los aspectos relativos a la remuneración de los Consejeros figuran asimismo relacionados en el Informe Anual de la Compañía, Capítulo Información Legal -Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Banco Sabadell, nota 24 letra i) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y Alta Dirección, sometida a la aprobación de la Junta General.



3. Operaciones vinculadas y operaciones intragrupo

Con Consejeros y Alta Dirección:

Las solicitudes por parte de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Grupo se originan a través de la oficina correspondiente, que se encarga de instrumentar todos los requisitos necesarios y validar sus condicionamientos, siendo enviadas posteriormente a la Dirección de Riesgos, quien, una vez analizadas, las remite al Consejo de Administración para su aprobación sin la presencia del Consejero afectado.

Paralelamente, y de acuerdo con la norma 32 de la circular 5/1993, se efectúa solicitud de autorización, firmada por el Interventor General, al Banco de España comunicando las condiciones de las operaciones, una vez recibida la correspondiente autorización, de acuerdo con las normas de disciplina de las entidades de crédito, a continuación se procede a la formalización documental de las mismas.

Trimestralmente, y de acuerdo con la norma 32 de la circular 5/1993, se envía al Banco de España una relación firmada por el Interventor General con el total de los créditos concedidos a:

- Miembros del Consejo de Administración
- Altos cargos

- Consejeros de sociedades filiales del Banco
- Empresas en las que las personas anteriores tengan participación u ocupen un cargo de responsabilidad
- Empresas en las que el Banco tenga una participación significativa y no formen parte de su Grupo económico (básicamente participaciones entre el 20 y el 50%)

En la Memoria de las Cuentas anuales, y dentro de la nota de retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección, se hace referencia al importe de los créditos concedidos a los Consejeros y las empresas en las que éstos tienen una participación significativa u ocupan un cargo de responsabilidad, siempre que estas empresas no formen parte del Grupo económico del Banco Sabadell.

Con empresas filiales:

En cuanto a las operaciones con las sociedades filiales, éstas son solicitadas por cada una de las empresas a través de la oficina donde operan habitualmente que, al igual que cualquier solicitud del resto de clientes, se encarga de tramitar y validar todos los requisitos y condicionamientos necesarios. Posteriormente, las solici-



tudes se remiten a la Dirección de Riesgos, la cual, una vez analizadas, las hace seguir a la Comisión de Operaciones, para pasar finalmente a su aprobación definitiva por parte del Consejo de Administración.

En la Memoria de las Cuentas anuales, en la nota sobre operaciones con sociedades del Grupo no consolidables y con empresas asociadas, se hace referencia al total de inversión, recursos, ingresos y costes de las sociedades que forman parte del Grupo de consolidación y que se integran por puesta en equivalencia. Dichas operaciones, al no quedar eliminadas, están reflejadas en los estados anuales consolidados, ya que en los casos restantes estos conceptos quedan eliminados en el proceso de consolidación.

4. Sistemas de control del riesgo

Principios

El Banco Sabadell tiene definidos unos principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo.

Responsabilidad

El Consejo de Administración se vincula totalmente en los procesos de gestión y el control del riesgo: aprobación de políticas, límites, modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control.

Ejecutivamente existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.

Solvencia

El Banco Sabadell opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del Grupo con el fin de maximizar la creación de valor.

Se debe asegurar, dentro de la estructura de límites, que no existan niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos



propios. Para ello, se incluirá la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos y se cuantificará bajo una medida común, el capital económico.

Seguimiento y control

La gestión del riesgo se sustenta en robustos procedimientos continuos de control de adecuación a los límites prefijados y con responsabilidades bien definidas, en la identificación y seguimiento de alertas e indicadores adelantados y en herramientas discriminantes avanzadas.

Clasificación de riesgos y técnicas de mitigación

El Banco Sabadell tiene definidas las siguientes categorías de riesgo así como sistemas para mitigarlos.

Riesgo de crédito

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.

Para mitigar este tipo de riesgo, la entidad lleva a cabo, aparte de la propia gestión, control y seguimiento continuado de la exposición, políticas prudentes de diver-

sificación y reducción de concentración en contrapartes así como una amplia aceptación de garantías.

Riesgo de mercado

Probabilidad de obtener pérdidas en valoración de exposiciones en activos financieros debido a la variación de precios de acciones, tipos de interés o cambio. Se incluye el riesgo por variación de condiciones de liquidez y el generado por las posiciones estructurales de balance.

Como técnicas de mitigación se utilizan derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés y cambio. Por otra parte, se sigue una política decidida de diversificación de las fuentes de liquidez mediante el acceso a los mercados financieros mayoristas por medio de programas de emisión de renta fija a medio plazo o titulizaciones.

Riesgo operacional

Probabilidad de obtener pérdidas por acontecimientos causados por factores internos o externos. Dentro de esta categoría se incluyen los riesgos legales, reputacionales y de negocio.

La técnica de mitigación más usada, a parte de la extensión de una cultura



decidida de calidad total y un adecuado entorno de control, es la contratación de seguros de responsabilidad y daños.

Riesgo actuarial

Riesgo biométrico y financiero derivado de los contratos de seguros comercializados por las compañías aseguradoras del Grupo.

Este tipo de riesgo es mitigado habitualmente a través del reaseguramiento.

Órganos de gestión y control 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 el 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
- reporta al Consejo, en relación con 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 vela 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 con 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.

5. Funcionamiento de la Junta General

Las normas vigentes de funcionamiento de la Junta General son las que resultan de los Estatutos y de la legislación vigente. Sobre la base de una aplicación flexible de dichos instrumentos la Junta General se ha caracterizado hasta la fecha por una amplia participación de los accionistas, bien directamente, bien a través de la delegación de voto en accionistas miembros del Consejo de Administración, de tal manera que –a título de ejemplo– en la Junta General Ordinaria celebrada el 21 de marzo de 2002 la asistencia entre presentes y representados fue de 23.273 accionistas, propietarios de 150.583.533 acciones, lo que significa un 73,81% del capital. De éstos, los propietarios del 67,46% del capital social lo hicieron delegando

sus votos en otro accionista y el 6,35% restante del capital estuvo presente en la Junta. Hubo 1.062 accionistas presentes y 22.211 accionistas representados, adoptándose los acuerdos por amplísimas mayorías.

Es intención del Consejo de Administración proponer a la Junta General ordinaria correspondiente al ejercicio de 2002 la aprobación de un Reglamento de su funcionamiento que venga a facilitar la participación de los accionistas, dentro de los límites estatutaria y legalmente establecidos.

Sin necesidad de esperar a la aprobación de este Reglamento, el Consejo de Administración ha facilitado a los señores accionistas el texto literal y escrito de las propuestas de acuerdo sometidas a su aprobación, de tal manera que las delegaciones de voto recibidas amparaban al Consejo para aprobar, en nombre de los accionistas que hubieran delegado en el mismo su derecho de voto, las referidas propuestas desde el conocimiento previo de los señores accionistas.

A mayor abundamiento, la sociedad ha procedido a abrir una página web en la que, entre las informaciones que se facilitan a los accionistas, figuran todas las propuestas de acuerdo sometidas a la Junta General. Por la misma vía de dicha página web se facilita a los señores accionistas la presentación de proposiciones en los límites y condiciones establecidos por los Estatutos Sociales. Por otra parte, y en relación con la recomendación que se ha formulado por el Infor-



me Aldama sobre la posible desaparición de la limitación del derecho de voto, este criterio no es compartido por el Consejo de Administración, atendida la estructura accionarial del Banco. Limitar el derecho de los accionistas a un voto máximo del 10% es hoy una garantía para los accionistas minoritarios que, en otro caso, podrían ver limitado excesivamente su peso político en las decisiones del Banco. La limitación contenida en el artículo 40 de los Estatutos Sociales no es ninguna norma de bloqueo; es una limitación del derecho de los accionistas más significativos en beneficio del gran número de accionistas minoritarios.



Consejo de Administración



Presidente	José Oliu Creus		
Vicepresidente 1	Buenaventura Garriga Brutau	Secretario	Miquel Roca i Junyent
Vicepresidente 2	Joan Llonch Andreu		
Consejeros	Miguel Bósser Rovira Francesc Casas Selvas Héctor Luis Colonques Moreno Juan Manuel Desvalls Maristany Esteban M ^a Faus Mompart Joaquín Folch-Rusiñol Corachán Jorge Manuel Jardim Gonçalves Juan M ^a Nin Genova José Permanyer Cunillera		
	Consejeros Honorarios	Juan Corominas Vila* Domingo Fatjó Sanmiquel Antonio Ferrer Sabater	

* Presidente de Honor

Comisión Ejecutiva



Consejero-Director General
Juan M^a Nin Genova

Presidente
José Oliu Creus

Secretario
José Luis Negro Rodríguez

Consejero-Director General
José Permanyer Cunillera

Direcciones de Negocios

Banca Comercial	Jaume Puig Balcells *
Banca de Empresas	Juan Antonio Alcaraz García *
Banco Herrero	Francisco Vallejo Vallejo *
BS Capital	Eugenio Vilardell Talló *
Banca Seguros	Ignacio Camí Casellas
Tesorería y Mercado de Capitales	Rafael García Nauffal
Gestión de Activos	Cirus Andreu Cabot
Gabinete Comercial	Ramon Domènech Ibáñez

Direcciones regionales y marcas de:

Banca Comercial

Dirección Regional de Barcelona, Área Metropolitana y Baleares	Luis Rotllan Riera
Dirección Regional de Madrid, Norte y Canarias	Javier Vela Hernández
Dirección Regional de Levante y Sur	Jaime Matas Vallverdú
Dirección Regional de Cataluña	José Canalias Puig
Dirección de Banca Comercial Banco Herrero	Carlos J. Serrano Guerra
Solbank	Aleix Masachs Fatjó
ActivoBank	Manuel Dueñas Bailón

Banca de Empresas

Dirección Regional de Cataluña y Norte de España	Luis Buil Vall
Dirección Regional de Madrid	Blanca Montero Corominas
Dirección Regional de Levante, Andalucía y Canarias	José M. Sebastián Balfego
Dirección de Banca de Empresas Banco Herrero	Luis A. Requejo Bayón

Direcciones corporativas

Organización y Recursos	Juan-Cruz Alcalde Merino *
Negocio Electrónico y Tecnología	Miquel Montes Güell *
Riesgos y Recuperaciones	José Tarrés Busquets *
Control	Tomás Varela Muiña *
Auditoría Interna	Nuria Lázaro Rubio
Calidad y Cumplimiento Normativo	Pere Miralles Vallbona
Gabinete de Comunicación	Josep Manuel Suárez Iborra
Gabinete Financiero y Relaciones con Inversores	Joan M. Grumé Sierra

Equipo
Directivo

Bancos y sociedades filiales

Sabadell Banca Privada	Jaime Carvajal Hoyos
Banco Asturias	Herminio Huerta Cárcaba
Ibersecurities	Juan Bastos-Mendes Rezende
Landscape	Salvador Grané Terradas

Bancos y sociedades participadas

BancSabadell d'Andorra	Miguel Alabern Comas
Aurica XXI	Rafael Suñol Trepas
Dexia Sabadell Banco Local	José L. Castillo Villa
E-xtendnow	Salvador Farrés Mager
Managerland	Miguel Maya Dias
Bidsa	José Duran Guijarro

* Miembros del Comité de Dirección

Información legal

La información legal que consta en las siguientes páginas comprende:

Informe de Auditoría
Cuentas anuales consolidadas
Balances consolidados
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas
Memoria
Informe de gestión consolidado

Las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados han sido formulados por todos los Administradores de la sociedad, quienes han firmado los originales de los mismos.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

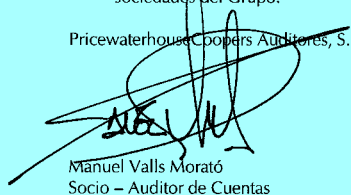
A los Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

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

Balances de situación consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre en miles de euros

Activo	2002	2001
Caja y depósitos en bancos centrales	356.282	497.531
Caja	186.889	170.598
Banco de España	132.203	292.405
Otros bancos centrales	37.190	34.528
Deudas del Estado (nota 5)	883.611	378.512
Entidades de crédito (nota 4)	2.430.132	3.711.126
A la vista	368.714	464.925
Otros créditos	2.061.418	3.246.201
Créditos sobre clientes (nota 6)	20.727.341	18.735.305
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 5)	737.063	733.176
De emisión pública	28.406	87.486
Otros emisores	708.657	645.690
Promemoria: títulos propios	0	0
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 5)	165.457	231.875
Participaciones (nota 5)	165.748	143.809
En entidades de crédito	106.255	131.528
Otras participaciones	59.493	12.281
Participaciones en empresas del Grupo (nota 5)	219.911	165.195
En entidades de crédito	0	2
Otras	219.911	165.193
Activos inmateriales (nota 7)	13.010	51.336
Gastos de constitución y de primer establecimiento	590	5.422
Otros gastos amortizables	12.420	45.914
Fondo de comercio de consolidación (nota 8)	217.664	674.006
Por integración global y proporcional	67.831	400.966
Por puesta en equivalencia	149.833	273.040
Activos materiales (nota 9)	454.860	448.171
Terrenos y edificios de uso propio	233.474	212.319
Otros inmuebles	20.213	49.605
Mobiliario, instalaciones y otros	201.173	186.247
Capital suscrito no desembolsado	0	0
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0
Resto	0	0
Acciones propias	12.991	3.164
Promemoria: nominal	631	137
Otros activos (nota 10)	587.488	560.292
Cuentas de periodificación	152.765	123.411
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 11)	99.899	90.589
Por integración global y proporcional	17.943	7.023
Por puesta en equivalencia	81.753	83.156
Por diferencias de conversión	203	410
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0	0
Del Grupo	0	0
De minoritarios	0	0
Total activo	27.224.222	26.547.498

Pasivo	2002	2001
Entidades de crédito (nota 4)	2.796.113	2.595.413
A la vista	254.750	190.497
A plazo o con preaviso	2.541.363	2.404.916
Débitos a clientes (nota 12)	17.234.210	16.974.409
Depósitos de ahorro	15.354.798	15.054.046
<i>A la vista</i>	8.032.183	7.889.373
<i>A plazo</i>	7.322.615	7.164.673
Otros débitos	1.879.412	1.920.363
<i>A la vista</i>	0	136
<i>A plazo</i>	1.879.412	1.920.227
Débitos representados por valores negociables (nota 12)	3.125.262	2.467.654
Bonos y obligaciones en circulación	2.510.296	1.878.005
Pagarés y otros valores	614.966	589.649
Otros pasivos (nota 13)	574.133	730.148
Cuentas de periodificación	219.383	229.842
Provisiones para riesgos y cargas (nota 14)	135.018	240.749
Fondo de pensionistas	92	127.999
Provisión para impuestos	0	11
Otras provisiones	134.926	112.739
Fondo para riesgos bancarios generales	3.237	129.405
Diferencia negativa de consolidación (nota 8)	3.183	3.060
Por integración global y proporcional	64	1.803
Por puesta en equivalencia	3.119	1.257
Beneficios consolidados del ejercicio	231.175	225.885
Del Grupo	220.416	216.510
De minoritarios	10.759	9.375
Pasivos subordinados (nota 15)	595.207	304.207
Intereses minoritarios (nota 19)	262.478	311.818
Capital suscrito (nota 16)	102.001	102.001
Primas de emisión (nota 17)	749.609	1.116.706
Reservas (nota 17)	959.030	910.761
Reservas de revalorización (nota 17)	34.900	34.900
Reservas en sociedades consolidadas (nota 18)	199.283	170.540
Por integración global y proporcional	163.306	131.143
Por puesta en equivalencia	40.390	27.138
Por diferencias de conversión	(4.413)	12.259
Total pasivo	27.224.222	26.547.498
Cuentas de orden		
Pasivos contingentes (nota 20)	3.218.817	2.773.942
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	19.600
Activos afectos a diversas obligaciones	83	1.674
Fianzas, avales y cauciones	2.817.697	2.429.900
Otros pasivos contingentes	401.037	322.768
Compromisos (nota 20)	7.914.469	6.435.537
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0
Disponibles por terceros	6.906.720	5.420.241
Otros compromisos	1.007.749	1.015.296
Suma cuentas de orden	11.133.286	9.209.479

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

De los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre en miles de euros

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)	1.297.462	1.370.889
De los que: de la cartera de renta fija	58.964	71.816
Intereses y cargas asimiladas (nota 24)	(603.332)	(677.305)
Rendimiento de la cartera de renta variable	20.249	9.540
De acciones y otros títulos de renta variable	1.786	3.430
De participaciones	16.463	3.706
De participaciones en el Grupo	2.000	2.404
Margen de intermediación	714.379	703.124
Comisiones percibidas (nota 24)	322.215	318.996
Comisiones pagadas (nota 24)	(37.147)	(38.475)
Resultados de operaciones financieras (nota 24)	8.617	56.378
Margen ordinario	1.008.064	1.040.023
Otros productos de explotación	16.228	8.802
Gastos generales de administración	(667.148)	(554.218)
De personal (nota 24)	(380.927)	(361.483)
De los que: Sueldos y salarios	(281.687)	(271.036)
Cargas sociales	(70.836)	(66.526)
De las que: pensiones	(5.738)	(5.303)
Otros gastos administrativos	(286.221)	(192.735)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(57.301)	(49.816)
Otras cargas de explotación	(7.844)	(11.549)
Margen de explotación	291.999	433.242
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	45.496	34.898
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	76.500	46.358
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(2.310)	(4.901)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(28.694)	(6.559)
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 8)	(127.113)	(35.063)
Beneficios por operaciones Grupo	2.094	949
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	17	0
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0	612
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	274	337
Reversión de diferencias negativas de consolidación	1.803	0
Quebrantos por operaciones del Grupo	(28.645)	(1.502)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	(8.159)	0
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(13.717)	(470)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(6.769)	(1.032)
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (nota 24)	(101.083)	(73.336)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(705)	0
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	126.263	0
Beneficios extraordinarios (nota 24)	71.081	40.639
Quebrantos extraordinarios (nota 24)	(19.108)	(38.120)
Resultado antes de impuestos	260.279	361.707
Impuesto sobre beneficios	(27.274)	(132.577)
Otros impuestos	(1.830)	(3.245)
Resultado consolidado del ejercicio	231.175	225.885
Resultado atribuido a la minoría	10.759	9.375
Resultado atribuido al Grupo	220.416	216.510

Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2002 y el 31 de diciembre de 2001.

Nota 1. Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también el Banco Sabadell o el Banco) tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco es sociedad dominante de un Grupo de entidades financieras cuya actividad controla directa o indirectamente.

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 (nota 2). 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.

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 de 2001

Entradas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método de consolidación
Banco Herrero, S.A.	99,74	Directa	Global
Activobank Mediación Correduría de Seguros Vinculados a BanSabadell Vida y al grupo Asegurador B.C.P., S.A.	45,82	Indirecta	Puesta en equivalencia
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	99,74	Indirecta	Global
Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E.	49,87	Indirecta	Proporcional
Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A.	13,75	Indirecta	Puesta en equivalencia
Cajastur Pensiones S.G.F.P., 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	Global
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
e-Xtend Force, S.A.	98,00	Directa	Global
Gestora Plan H.F. 94, S.L.	99,74	Indirecta	Global
Herrero International, S.A.R.L.	99,74	Indirecta	Global
Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	99,74	Indirecta	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	Global
Interaliment, S.A.	30,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	49,96	Indirecta	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	Global
SBD Creixent, S.A.	20,00	Directa	Puesta en equivalencia
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.	45,85	Indirecta	Global
Vidanorte, S.A.	99,74	Indirecta	Global

Salidas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método de consolidación
Aguallal de Renovables. S.L. (1)	100,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Corporación Eólica de Inversiones, S.L. (1)	100,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Persist, S.A.	35,14	Indirecta	Puesta en equivalencia
Solbank Correduría de Seguros, S.A. (1)	100,00	Directa	Puesta en equivalencia
Solbank SBD, S.A. (1)	99,81	Directa	Global

(1) Por fusiones con otras entidades del Grupo.

Con fecha 21 de mayo de 2001, Banco de Sabadell, S.A. absorbió a Solbank SBD, S.A., con disolución sin liquidación de esta sociedad y, en consecuencia, quedó efectuado el traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social de Solbank SBD, 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 2001, las operaciones de la sociedad absorbida se consideraron 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 seis acciones (posteriores al *split*) de cincuenta céntimos de euro (0,50 euros) de valor nominal de Banco de Sabadell, S.A. por cada veinte acciones de Solbank SBD, S.A. de un valor nominal de 3,01 euros por acción. La totalidad de las acciones de Solbank SBD, S.A. que estaban en poder de Banco de Sabadell, S.A. quedaron amortizadas. No fue necesaria una ampliación de capital para canjear las acciones de los accionistas minoritarios de Solbank SBD, S.A. al disponer el Banco Sabadell de acciones en autocartera suficientes.

Durante el mes de enero de 2001, el Banco ejerció una opción de compra sobre el 17,5% de las acciones de la sociedad Ibersecurities, S.A., A.V.B. por un importe de 8.730 miles de euros, lo que supuso la generación de un fondo de comercio de 7.488 miles de euros.

Con fecha 22 de junio de 2001 se aumentó el capital social de ActivoBank, S.A. 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 de Sabadell, S.A. suscribió 3.305.539 acciones mediante la aportación de las acciones que poseía de la sociedad Ibersecurities, S.A., Agencia de Valores y Bolsa.

Para el ejercicio de 2002

Entradas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método de consolidación
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 O, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia

Salidas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método de consolidación
Primnou, S.L.	65,83	Directa	Puesta en equivalencia
Banco Herrero, S.A. (1)	100,00	Directa	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	Global
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., SIMCAV	47,24	Indirecta	Global

(1) Por fusiones con otras entidades del Grupo.

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 considerarán 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.

Con fecha 25 de octubre de 2002, el Banco ha adquirido 7.361.070 acciones de ActivoBank, S.A. equivalentes al 46,62 % del capital a Banco Comercial Português, S.A. por un importe 49.687 miles de euros. Así mismo, con fecha 4 de noviembre de 2002 el Banco adquirió 1.068.460 acciones a los socios minoritarios por un importe de 7.212 miles de euros hasta completar el 100% de ActivoBank, S.A. Estas dos 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. Como consecuencia de estas dos adquisiciones realizadas con efecto 1 de octubre de 2002, el subgrupo ActivoBank se consolida a partir de dicha fecha por el método de integración global.

Patrimonio neto contable

La determinación del patrimonio neto contable es la siguiente:

En miles de euros

	2002	2001
Capital suscrito	102.001	102.001
Reservas	1.842.923	2.142.318
Prima de emisión	749.609	1.116.706
Reservas de la sociedad matriz	959.030	910.761
Reserva legal	20.400	16.881
Reserva acciones propias	113.581	93.118
Reserva para inversiones en Canarias	2.486	1.923
Reserva por redenominación del capital social	113	113
Previsión para inversiones	0	0
Reserva voluntaria	822.450	798.726
Reservas de revalorización	34.900	34.900
Reservas en sociedades consolidadas	199.283	170.540
Pérdidas en sociedades consolidadas	(99.899)	(90.589)
Acciones propias	(12.991)	(3.164)
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo	220.416	216.510
Patrimonio neto contable	2.152.349	2.457.665
Dividendo del ejercicio	(102.001)	(102.001)
Patrimonio neto contable después de la aplicación de resultados	2.050.348	2.355.664

Principios de contabilidad aplicados

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del período de devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor basándose en la cual se calculan los devengos de intereses. Los intereses devengados y no cargados a los clientes, los intereses y las comisiones cobrados por anticipado, los intereses devengados y aún no abonados a los acreedores, los gastos pagados y no devengados y los gastos devengados y no vencidos figuran en las cuentas de periodificación del activo y del pasivo.

No obstante, aplicando el principio de prudencia valorativa y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro no se reconocen como ingresos hasta el momento de su cobro.

b) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando, en general, los tipos de cambio medio ponderado (*fixing*) vigentes al cierre del ejercicio, contabilizándose las diferencias de cambio íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las inversiones permanentes están valoradas al cambio de la fecha de adquisición, habiéndose efectuado las correspondientes dotaciones a Fondos por diferencias de cambio en los casos en que el valor de final de año sea inferior al tipo de cambio de la adquisición.

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifica a lo largo de la vida del mismo, contabilizándose como rectificaciones de costos o productos por operaciones de cobertura. En las demás operaciones a plazo de cobertura, los beneficios o las pérdidas resultantes se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los costes o ingresos del elemento cubierto.

Las operaciones a plazo que no suponen una cobertura se han convertido al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones. Para calcular el citado valor actual se han utilizado tipos de interés de mercado para los plazos residuales de las operaciones.

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera, convertidos a euros, asciende a 1.727.752 y a 1.695.643 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2002 (2.144.806 y 2.094.778 miles de euros a 31 de diciembre de 2001).

Las diferencias positivas o negativas de cambio por conversión a euros de los conceptos patrimoniales, de sociedades extranjeras, que se integran en el perímetro de consolidación, se registran en el epígrafe de reservas o pérdidas en sociedades consolidadas.

Los estados financieros de las sociedades filiales, preparados en divisas, que se consolidan por el método de integración global se convierten a euros por el método del tipo de cambio de cierre.

c) Comparación de la información

Los importes correspondientes al ejercicio de 2001, a efectos comparativos, han sido convertidos a euros. Para ello se ha aplicado a las cifras el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de 31 de diciembre de 1998, que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas, y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre en su artículo 11.

Según lo previsto en la normativa vigente, dichos tipos de conversión se han aplicado a las partidas componentes de las Cuentas anuales registrándose las diferencias por redondeo como resultados financieros.

d) Morosidad y provisión para insolvencias

El Banco y las entidades financieras del Grupo siguen la norma de registrar como Deudores morosos los saldos y créditos vencidos en más de noventa días. La provisión para insolvencias tiene como finalidad prevenir las posibles pérdidas que se puedan producir en la realización de todo tipo de riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad crediticia.

La provisión para insolvencias se calcula de acuerdo con las normas de la Circular 4/1991 del Banco de España. El fondo se incrementa con cargo a los resultados y se minora por recuperación de importes previamente provisionados y por las amortizaciones de deudas que han permanecido más de tres años, o seis años en el caso de préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas, como morosos.

Como consecuencia de la aplicación de la Circular 9/1999 del Banco de España de fecha 17 de diciembre, el Banco y las entidades del Grupo sujetas a dicha normativa tienen constituido a 31 de diciembre el Fondo de cobertura estadística de insolvencias correspondiente.

En el caso de activos titulizados, el Banco mantiene en balance la provisión genérica para insolvencias hasta el vencimiento de los mismos, imputándose en el epígrafe de Provisiones para riesgos y cargas.

e) Activos inmateriales

De acuerdo con las normas de la Circular 4/1991, los gastos de elaboración de proyectos informáticos específicos, efectuados por empresas externas, se han activado al considerarse como gasto amortizable en tres años, por lo que se reflejan por el saldo neto, con las siguientes excepciones:

- Los aplicativos que se van a sustituir, cuyo saldo restante se amortiza en el momento en que se decide su sustitución.
- Los gastos de *software* base con recurrencia anual que se amortizan en el propio ejercicio.
- Los gastos por adquisición de licencias y otros, cuyo ciclo de vida es corto, que también se amortizan en el propio ejercicio.

f) Cartera de inversión financiera

De acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España que modifica parcialmente la Circular 4/1991, las inversiones financieras están clasificadas a efectos de valoración según el tipo de cartera.

La cartera de negociación recoge los valores de renta fija o variable adquiridos con la finalidad de ser enajenados en un corto periodo de tiempo. La valoración de esta cartera se efectúa cada final de mes a precios de mercado pasando a resultados los beneficios o las pérdidas producidos.

La cartera de inversión a vencimiento está compuesta por títulos de renta fija del Estado adquiridos como cobertura de financiación a medio o largo plazo. La cartera está valorada a su precio de adquisición, efectuando mensualmente un ajuste, periodificando según el vencimiento la diferencia entre el precio de adquisición corregido y el valor nominal y no efectuándose ajustes de valoración por fluctuación de cotización.

La cartera de inversión ordinaria recoge las inversiones en renta fija no clasificadas en otras carteras. Los valores de renta fija se contabilizan por su precio de adquisición, ajustándose mensualmente periodificando según el vencimiento la diferencia entre el precio de adquisición corregido y el valor de reembolso. Para las pérdidas potenciales netas por fluctuación de las cotizaciones, se dota un fondo de fluctuación con cargo a una cuenta periodificadora, exceptuándose las inversiones en renta variable, en que el fondo de fluctuación se dota con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valores representativos de capital. Las participaciones en empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (si no cotizan en bolsa) o superiores al 3% (si cotizan), que se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio. Dicha valoración ha sido realizada basándose en estados financieros, que en algún caso pueden ser provisionales, facilitados por las sociedades, que se estima que no diferirán de forma significativa de sus cuentas anuales definitivas.

Los valores de renta variable, no incluidos en el párrafo anterior, distintos de los de negociación, se registran en los balances de situación consolidados adjuntos, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados en bolsa: cotización media del último trimestre o cotización del último día hábil de cada ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados en bolsa: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir de los últimos estados financieros disponibles (en algunos casos no auditados) y corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten al cierre de cada ejercicio.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación consolidados adjuntos.

g) Inmovilizado material

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición actualizado, conforme a las normas legales aplicables, del que se han deducido la correspondiente amortización acumulada y los fondos constituidos. La amortización se ha calculado con arreglo a los tipos permitidos por la ley en cada caso.

	Años de vida
Inmuebles	50
Instalaciones	6,6 a 16,7
Mobiliario y equipo de oficina	6,6 a 16,7
Vehículos	6,25 a 16,7
Cajeros automáticos, ordenadores y material informático	4 a 6,6

Los años de vida útil se modifican en función de si el inmovilizado adquirido se utiliza más de un turno de trabajo o no es nuevo.

Las fincas adquiridas por aplicación de otros activos se incorporan al balance por el precio de adjudicación, efectuándose las dotaciones correspondientes de acuerdo con la normativa del Banco de España.

h) Arrendamientos financieros

Los bienes cedidos en arrendamiento financiero se reflejan por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, más el valor residual de la opción de compra, sin incluir las cargas financieras ni el IVA.

i) Provisiones para jubilaciones

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 Dirección General de Seguros (DGS) 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 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.

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 quince años desde el ejercicio de 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.

j) Aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos

Las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos se imputan a resultados del ejercicio en el momento de su ingreso en el Banco de España.

El Real Decreto 948/2001 de 3 de agosto de 2001 modificó la normativa sobre el fondo de garantía de depósitos, determinando qué depósitos de efectivo, de valores y de otros instrumentos financieros están garantizados y cuáles deberán ser tenidos en consideración para el cómputo de las aportaciones a los respectivos fondos que las entidades adheridas han de efectuar anualmente. Las aportaciones a realizar por este nuevo Real Decreto se han producido en el ejercicio de 2002.

k) Fondos para riesgos generales

Estos fondos cubren los riesgos generales tomados directa o indirectamente por el Grupo en el ejercicio de sus actividades. Mientras se mantenga como tal, esta provisión se considera como recursos propios computables a los efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente. En enero de 2002, y previa autorización del Banco de España, el Banco ha utilizado parte del saldo existente a 31 de diciembre de 2001 de estos fondos para amortizar parcialmente el fondo de comercio correspondiente a la adquisición de nuestra participación en Banco Comercial Português, S.A. (véase la nota 8).

l) Impuesto sobre sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto correspondiente al impuesto sobre sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del impuesto sobre sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierten en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tienen derecho las entidades (véase la nota 23).

Las sociedades del Grupo indicadas en el anexo están acogidas al régimen de tributación consolidada del impuesto sobre sociedades del Grupo Banco Sabadell. Por ello, el importe por este impuesto del ejercicio se satisfará a Banco de Sabadell, S.A. como sociedad dominante del Grupo consolidado, liquidando ésta la tributación consolidada a la Hacienda Pública.

De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/1997 del Banco de España, dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias se registran, en el epígrafe de Impuestos sobre beneficios, los cargos relacionados con la cuota del impuesto sobre sociedades español y, en el epígrafe Otros impuestos, todos los cargos relativos a impuestos sobre beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros, abonándose a Otros pasivos, neto de retenciones y de los pagos a cuenta efectuados.

m) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

Estas operaciones se contabilizan por su principal en cuentas de orden. Los resultados de las operaciones realizadas en mercados organizados se reflejan diariamente, según cotizaciones; los procedentes del resto de operaciones se contabilizan el día de su vencimiento, provisionando mensualmente cuando proceda.

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas, dado que el Grupo cumple con los requisitos establecidos por la normativa vigente. Los criterios correspondientes a las operaciones a plazo con moneda extranjera se describen en el apartado b). Para el resto de operaciones que no son de cobertura, cuando están realizadas en mercados organizados los resultados se reflejan íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias, según la evolución de sus cotizaciones. Para las realizadas fuera de dichos mercados, se contabilizan los resultados en el momento de su liquidación. No obstante, al final de cada período se efectúan cierres teóricos de las posiciones distintas de las de cobertura y se provisionan con cargo a resultados las pérdidas potenciales que, en su caso, resulten de dichos cierres teóricos.

n) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

Las diferencias entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fon-

dos de comercio y se amortizan linealmente en un período máximo de veinte años, en función de criterios razonables de recuperación de los mismos.

Cuando en dichas adquisiciones el precio pagado es inferior a su valor teórico-contable surge una diferencia negativa de consolidación, considerada como una provisión, abonándose a resultados en la medida en que se van materializando los resultados por los que fue constituida.

Nota 2. Grupo Banco Sabadell

En el anexo se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2002 y 2001, constituyen el Grupo con indicación de su domicilio, actividad, porcentaje de participación y sus principales magnitudes, separando las sociedades consolidadas según el método de integración global, el método de integración proporcional y el procedimiento de puesta en equivalencia.

Nota 3. Distribución de beneficios y dividendos activos a cuenta

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2002 del Banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio de 2001, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2002.

En miles de euros		
	2002	2001
A dividendos	102.001	102.001
A reserva legal	0	3.519
A reservas para inversiones en Canarias	723	563
A reservas voluntarias	98.090	51.688
Total beneficio neto	200.814	157.771

Las propuestas de distribución de resultados de las entidades dependientes serán aprobadas por sus respectivas Juntas de Accionistas.

Los dividendos pagados a cuenta por el Banco durante el ejercicio figuran en Otros activos por 48.961 miles de euros (el mismo importe que en 2001).

Se incluye a continuación un cuadro demostrativo de la existencia de un beneficio en el Banco suficiente en el período que permitía la distribución del dividendo a cuenta.

En miles de euros		
	2002	2001
Beneficio del Banco hasta el 30 de septiembre	211.469	173.027
Estimación del impuesto sobre sociedades	(49.265)	(52.808)
Beneficios netos disponibles	162.204	120.219
Cantidad que se propuso y distribuyó	48.961	48.961

Nota 4. Entidades de crédito

Este capítulo del activo y del pasivo presenta el siguiente desglose:

En miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
Cuentas a la vista:				
Cuentas mutuas	10.919	40.004	21.894	27.743
Otras cuentas	357.795	424.921	232.856	162.754
	368.714	464.925	254.750	190.497
Otros créditos - débitos a plazo:				
Cuentas a plazo	1.335.959	1.780.192	2.541.363	2.266.758
Adquisición - cesión temporal de activos	728.928	1.472.262	0	138.158
Provisión para insolvencias	(1.698)	(1.582)	0	0
Provisión para riesgo-país	(1.771)	(4.671)	0	0
	2.061.418	3.246.201	2.541.363	2.404.916
Total	2.430.132	3.711.126	2.796.113	2.595.413
En euros	1.789.394	3.368.426	2.365.599	1.916.621
En moneda extranjera	640.738	342.700	430.514	678.792
Total	2.430.132	3.711.126	2.796.113	2.595.413

Desglose por tramos residuales del apartado Otros créditos del activo:

En miles de euros

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	Fondo Insolvencias	Total
Total a 31.12.2002	1.873.424	147.585	42.014	1.864	(3.469)	2.061.418
Total a 31.12.2001	3.008.460	232.628	11.366	0	(6.253)	3.246.201

Desglose por tramos residuales del total de Débitos a plazo del pasivo:

En miles de euros

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	Total
Total a 31.12.2002	1.299.777	286.186	765.714	189.686	2.541.363
Total a 31.12.2001	1.091.067	422.021	624.261	267.567	2.404.916

Nota 5. Cartera de valores

A continuación se detalla la composición de la cartera de valores:

En miles de euros

	2002	2001
Deudas del Estado:		
Letras del Tesoro	52.607	93.242
Otras deudas anotadas	831.004	285.216
Otros títulos	0	54
Fondos de cobertura	0	0
Subtotal	883.611	378.512
Obligaciones y otros títulos de renta fija:		
Administraciones públicas	1	1.210
Títulos de entidades oficiales de crédito	64	12
Títulos de entidades de crédito	94.352	172.861
Otros títulos del sector residente	506.279	332.650
Títulos del sector no residente	143.452	237.940
Fondos de cobertura	(7.085)	(11.497)
Subtotal	737.063	733.176
Resto de la cartera de valores:		
Acciones y otros títulos de renta variable	200.037	294.625
Participaciones	168.966	146.883
Participaciones en empresas del Grupo	219.911	165.340
Fondos de cobertura	(37.798)	(65.969)
Subtotal	551.116	540.879
Total	2.171.790	1.652.567
Detalle por carteras:		
De negociación	302	710
De inversión a vencimiento	796.612	229.759
De inversión ordinaria	989.216	1.113.095
De participaciones permanentes	385.660	309.003
Total	2.171.790	1.652.567
Detalle por cotización:		
Cotizados	1.694.107	968.771
No cotizados	477.683	683.796
Total	2.171.790	1.652.567
Detalle por monedas:		
En euros	1.964.588	1.319.282
En moneda extranjera	207.202	333.285
Total	2.171.790	1.652.567

Los movimientos habidos en la cartera de valores del Grupo durante los ejercicios de 2002 y 2001 han sido los siguientes:

En miles de euros

Conceptos	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 de los fondos de cobertura	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 de los fondos de cobertura	0	4.412	28.171
Saldos a 31 de diciembre de 2002	883.611	737.063	551.116

Durante el ejercicio de 2002 se han traspasado 26.117 miles de euros de la cartera de inversión ordinaria a vencimiento. No se realizaron traspasos entre dichas carteras en el ejercicio de 2001.

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria a 31 de diciembre era el siguiente:

En miles de euros

	2002	2001
Cartera de inversión ordinaria	1.008.144	1.026.069

Letras del Tesoro, Otras deudas anotadas y Obligaciones y otros valores de renta fija

En miles de euros

	% Rentabilidad		Importe con vencimiento en 2003
	2002	2001	
Letras del Tesoro	3,51%	4,62%	50.969
Otras deudas anotadas	5,07%	6,36%	15.990
Obligaciones y otros valores de renta fija	4,07%	4,41%	5.308

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 Entidades de crédito y a clientes incluidos en el epígrafe Créditos sobre clientes, está cedido a clientes con compromiso de recompra un importe de 1.853.005 miles de euros (1.913.804 miles de euros en 2001) (véase la nota 12).

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.

En este epígrafe se incluyen los bonos adquiridos por el Banco como consecuencia de los programas de titulización efectuados por el Grupo (véase la nota 6).

Resto de la cartera de valores

Acciones y otros títulos de renta variable

En este apartado se encuentra 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.

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.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2002 y 2001 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2000	Por resultados de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o reducción de capital	Por dividendos	Por diferencias de conversión y otros	Saldo a 31/12/2001
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:							
Banco Comercial Portugués, S.A.	66.294	17.928	1.610	—	—	(20.314)	65.518
Banco del Bajío, S.A. (a)	6.353	481	2.846	—	—	176	9.856
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	218	(91)	48	—	—	2	177
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	25.447	4.329	8.306	—	(3.107)	800	35.775
Cia. de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a)	(96)	(162)	—	—	—	28	(230)
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	1.032	84	68	—	(45)	(67)	1.072
Dexia Banco Local, S.A.	0	90	14.803	—	—	—	14.893
Espais, Apex Landscape, S.L.	0	8	(2.921)	—	—	—	(2.913)
e-Xtend Now, S.R.L.	1.100	(1.150)	—	—	—	9	(41)
Financiera Iberoamericana, S.A. (a)	2.284	528	2.570	—	—	105	5.487
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	25	(194)	—	—	—	299	130
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	441	82	—	—	(43)	(7)	473
Homarta, S.L.	257	(11)	225	—	—	(1)	470
Interliment, S.A.	0	360	2.122	—	—	—	2.482
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	0	—	2.273	—	—	—	2.273
Managerland, S.A.	25	(1.533)	470	—	—	—	(1.038)
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	2.815	67	—	—	(25)	(62)	2.795
Persist, S.A.	241	—	—	(79)	—	(162)	0
Sinia XXI, S.A.	1.056	—	750	—	—	—	1.806
Sistema 4B, S.A.	1.818	537	—	—	(420)	(90)	1.845
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	1.795	(91)	—	—	(66)	(3)	1.635
Tecnocredit, S.A.	53	6	—	—	—	2	61
World Trade Area, S.A.	177	(63)	61	—	—	6	181
Otras sociedades	367	(833)	1.871	—	(381)	78	1.102
TOTAL	111.702	20.372	35.102	(79)	(4.087)	(19.201)	143.809

(a) Contravalor en euros.

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2001	Por resultados de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o reducción de capital	Por dividendos	Por diferencias de conversión y otros	Saldo a 31/12/2002
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:							
Banco Comercial Portugués, S.A.	65.518	7.915	(718)	(3.151)	(11.768)	(6.786)	51.010
Banco del Bajío, S.A. (a)	9.856	460	—	—	—	(2.341)	7.975
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	177	47	—	—	—	(4)	220
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	35.775	4.380	3.110	—	(4.211)	(11.910)	27.144
Cia. de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a)	(230)	0	—	—	—	230	0
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	1.072	81	—	—	(50)	46	1.149
Derivados Forestales, S.A.	0	342	12.729	—	—	—	13.071
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	14.893	712	4.800	—	—	—	20.405
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.	(2.913)	0	—	—	(26)	18	(2.921)
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	2.273	636	—	—	—	31	2.940
e-Xtend Now, S.R.L. (c)	(41)	0	41	—	—	—	0
Financiera Iberoamericana, S.A. (b)	5.487	0	—	—	—	(5.487)	0
Formol y Derivados, S.A.	0	818	32.424	—	—	0	33.242
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	130	(138)	—	—	—	(335)	(343)
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	473	95	—	—	—	(47)	521
Homarta, S.L.	470	31	—	—	—	27	528
Interliment, S.A.	2.482	301	—	—	(121)	98	2.760
Managerland, S.A.	(1.038)	(110)	250	—	—	626	(272)
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. (c)	2.795	0	—	—	—	(2.795)	0
Sinia XXI, S.A.	1.806	(230)	1.200	—	—	0	2.776
Sistema 4B, S.A.	1.845	230	—	—	(318)	(219)	1.538
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	1.635	(250)	—	—	—	1	1.386
Tecnocredit, S.A.	61	8	—	—	—	1	70
World Trade Area, S.A.	181	(108)	—	—	—	56	129
Otras sociedades	1.102	(65)	1.456	—	(200)	127	2.420
Total	143.809	15.155	55.292	(3.151)	(16.694)	(28.663)	165.748

(a) Contravalor en euros. (b) El año 2002 consolida por integración proporcional. (c) Traspasadas a participaciones en empresas del Grupo.

Participaciones en empresas del Grupo

Este apartado incluye las sociedades en las que Banco de Sabadell, S.A. 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.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2002 y 2001 han sido los siguientes:

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2000	Por resultados de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o reducción de capital	Por dividendos	Por diferencias de cambio y otros	Saldo a 31/12/2001
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:							
Aguallal de Renovables, S.L.	2.703	—	—	—	—	(2.703)	0
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	2.121	443	—	—	(601)	581	2.544
BanSabadell Réassurances, S.A.	3.937	—	—	—	—	34	3.971
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	57.143	10.301	—	—	—	—	67.444
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	0	11	1.338	—	—	—	1.349
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	373	6	2.632	—	—	—	3.011
Corporación Eólica de Inversiones, S.L.	(1.273)	—	—	—	—	1.273	0
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	134	(49)	280	—	—	1.384	1.749
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	0	52	1.170	—	—	—	1.222
Landscape Augusta, S.L.	(128)	1.009	—	—	—	—	881
Landscape Inversions, S.L.	1.020	898	60.102	—	—	2	62.022
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	(155)	3.275	—	—	—	185	3.305
Landscape Serveis Immobiliàries, S.A.	675	131	15.029	—	—	5	15.840
Multibarter Mexicana, S.A. (a)	874	14	—	—	—	92	980
Primnou, S.L.	597	(18)	—	(94)	—	(83)	402
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	521	—	—	—	—	(521)	0
Otras sociedades	(122)	(245)	929	—	—	(87)	475
Total	68.420	15.828	81.480	(94)	(601)	162	165.195

(a) Contravalor en euros.

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2001	Por resultados de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o reducción de capital	Por dividendos	Por diferencias de cambio y otros	Saldo a 31/12/2002
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:							
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	2.544	1.090	—	—	(2.000)	1.782	3.416
BanSabadell Réassurances, S.A.	3.971	0	—	—	—	27	3.998
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	67.444	13.756	9.000	—	—	(199)	90.001
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.349	4	—	—	—	—	1.353
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	3.011	(38)	—	—	—	—	2.973
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	1.749	157	—	—	—	101	2.007
e-Xtend Now, S.R.L. (b)	0	(1.168)	—	—	—	170	(998)
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	1.222	354	—	—	—	61	1.637
Landscape Augusta, S.L.	881	10.671	—	—	(10.000)	10.090	11.642
Landscape Inversiones, S.L.	62.022	248	—	—	—	(61.103)	1.167
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	3.305	8.026	4	—	—	79.809	91.144
Landscape Serveis Immobiliàries, S.A.	15.840	162	—	—	—	(15.955)	47
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. (b)	0	159	6.102	—	—	3.173	9.434
Multibarter Mexicana, S.A. (a)	980	5	—	—	—	(20)	965
Primnou, S.L.	402	0	—	(402)	—	—	0
Otras sociedades	475	542	—	—	—	108	1.125
Total	165.195	33.968	15.106	(402)	(12.000)	18.044	219.911

(a) Contravalor en euros. (b) Traspasadas de participaciones.

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en la cuenta Fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios de 2002 y 2001 han sido los siguientes:

En miles de euros		
	2002	2001
Saldos al comienzo del ejercicio	66.008	42.132
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	14.374	107.115
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(51.119)	(115.832)
Dotación neta	(36.745)	(8.717)
Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias	8.576	32.570
Diferencias de cambio y otros	(41)	23
Saldos al cierre del ejercicio	37.798	66.008

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).

Nota 6. Créditos sobre clientes

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros		
	2002	2001
Sector público	114.932	222.566
Crédito comercial	2.760.682	2.548.834
Deudores con garantía real	9.008.347	7.425.570
Deudores a la vista	348.616	472.317
Deudores a plazo	6.743.043	6.467.303
Adquisición temporal de activos	218.437	260.622
Arrendamiento financiero	1.764.243	1.537.522
Activos dudosos	102.544	88.968
Provisión para insolvencias	(330.362)	(283.707)
Fondo riesgo-país	(3.141)	(4.690)
Total	20.727.341	18.735.305
En euros	19.927.605	17.434.243
En moneda extranjera	799.736	1.301.062
Total	20.727.341	18.735.305

Desglose por tramos residuales del total de Créditos sobre clientes:

En miles de euros

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	Fondo de 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

A 31 de diciembre de 2002, el Banco tiene 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.

A 31 de diciembre de 2001, el Banco tenía cuatro acreditados, con un riesgo concedido por importe de 1.065.587 miles de euros, que individualmente superaban el 10% de los recursos propios del Grupo, sin que ninguno de ellos superase el 13% de los mismos.

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

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

en miles de euros															
Año	Tipo de activos titulizados	Rating		Títulos emitidos	Importes			Títulos suscritos por el Grupo				Rendimiento	Aval del Estado	Mercado	
		FITCH	Moody's		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	FTPME 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	FTPME 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	FTPME 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									

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 riegos 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.

El movimiento habido de Activos dudosos correspondientes a entidades de crédito y clientes ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldos a 31 de diciembre de 2000	74.986
Altas	115.519
Bajas	(65.408)
Diferencias de cambio	246
Amortizaciones	(35.416)
Saldos a 31 de diciembre de 2001	89.927
Altas	169.889
Bajas	(93.694)
Diferencias de cambio	(997)
Amortizaciones	(61.703)
Saldos a 31 de diciembre de 2002	103.422

Del saldo a 31 de diciembre de 2002, corresponden a Entidades de crédito 878 miles de euros (959 miles de euros en el ejercicio de 2001).

La provisión para insolvencias y de riesgos de firma ha tenido el siguiente movimiento:

En miles de euros

	Específica	Genérica	Estadística	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2000	53.314	156.684	26.066	236.064
Aportación de Banco Herrero, S.A.	10.760	24.466	2.799	38.025
Dotación del ejercicio	34.854	84.609	72.325	191.788
Amortización de morosos totalmente dotados	(32.376)	0	0	(32.376)
Fondos disponibles	(12.984)	(82.963)	0	(95.947)
Diferencias de cambio	(601)	879	0	278
Saldo a 31 de diciembre de 2001	52.967	183.675	101.190	337.832
Traspasos de otros fondos	(381)	0	0	(381)
Dotación del ejercicio	73.742	100.299	38.848	212.889
Amortización de morosos totalmente dotados	(57.468)	0	0	(57.468)
Fondos disponibles	(13.451)	(74.513)	0	(87.964)
Diferencias de cambio	(987)	(1.530)	(1)	(2.518)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	54.422	207.931	140.037	402.390

Los importes cargados en la cuenta de resultados de cada ejercicio en concepto de amortización y provisión de insolvencias se detallan en la nota 24 - apartado f).

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

En miles de euros		
	2002	2001
Obligaciones y otros valores de renta fija	4.939	5.120
Entidades de crédito (véase la nota 4)	1.698	1.582
Créditos sobre clientes	330.362	283.707
Riesgos de firma y activos titulizados (véase la nota 14)	65.391	47.423
Total	402.390	337.832

El fondo riesgo-país ha tenido el siguiente movimiento:

En miles de euros	
Saldos a 31 de diciembre de 2000	23.676
Dotación del ejercicio	12.659
Fondos disponibles	(20.822)
Diferencias de cambio	1.063
Saldos a 31 de diciembre de 2001	16.576
Dotación del ejercicio	2.954
Fondos disponibles	(16.398)
Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias	6.728
Diferencias de cambio	(2.170)
Saldos a 31 de diciembre de 2002	7.690

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 (véase la nota 14) y 2.145 miles de euros (6.441 miles de euros en 2001) corresponden a provisiones por los títulos de la cartera de valores (véase la nota 5).

Nota 7. Activos inmateriales

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.

El movimiento de este epígrafe en los ejercicios de 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

En miles de euros	
Saldos a 31 de diciembre de 2000	20.039
Altas	45.498
Amortizaciones	(14.201)
Saldos a 31 de diciembre de 2001	51.336
Altas	32.032
Amortizaciones	(70.358)
Saldos a 31 de diciembre de 2002	13.010

Nota 8. Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

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

En miles de euros

Sociedad	Saldo			Saldo			Saldo		Período de amort. (años)
	31.12.00	Variación 01	Amort. 01	31.12.01	Variación 02	Amort. 02	31.12.02		
Solbank SBD, S.A.	10.071	(10.071)	0	0	0	0	0		10
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	93	0	13	80	0	9	71		10
Sistema 4B, S.A.	3.455	0	407	3.048	0	406	2.642		10
Centro Financiero B.H.D., S.A.	1.297	270	112	1.455	1.101	185	2.371		10
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	150	0	8	142	0	8	134		10
Banco Comercial Portugués, S.A. (a)	269.451	(5.197)	13.858	250.396	(18.664)	123.008	108.724		20
Ibersecurities, S.A.	22.554	9.124	792	30.886	35.132	2.073	63.945		20
Aguallal de Renovables, S.L.	2.653	(2.653)	0	0	0	0	0		20
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	0	2.884	141	2.743	0	149	2.594		20
Banco Herrero, S.A. (b)	0	389.558	19.478	370.080	(370.080)	0	0		20
Landscape Valterna, S.L.	0	182	7	175	0	9	166		20
Interalliment, S.A.	0	2.567	107	2.460	0	128	2.332		20
Dexia Banco Local, S.A.	0	6.023	125	5.898	0	302	5.596		20
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	0	3.737	15	3.722	3.236	227	6.731		20
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	0	2.921	0	2.921	0	146	2.775		20
e-Xtend Now, S.R.L.	0	0	0	0	595	22	573		20
ActivoBank, S.A.	0	0	0	0	3.939	53	3.886		20
Formol y Derivados, S.L.	0	0	0	0	15.512	388	15.124		20
Total	309.724	399.345	35.063	674.006	(329.229)	127.113	217.664		

(a) Al principio del ejercicio de 2002 se ha efectuado una amortización anticipada del fondo de comercio de Banco Comercial Portugués, S.A. de 126.168 miles de euros, basándose en un análisis, con criterios de prudencia, por la tendencia del valor de dicha inversión en los mercados. La amortización del año aparece neta de las recuperaciones por ventas de cartera.

(b) Véase la nota 1.

El desglose de las diferencias negativas de consolidación es el siguiente:

En miles de euros

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

Nota 9. Activos materiales

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:

En miles de euros

	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)
Traspasos	(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)
Traspasos	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)
Traspasos	(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)
Traspasos	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 (el mismo importe en el ejercicio de 2001) a la previsión de libre amortización según el Decreto Ley 2/1985 y 28.242 miles de euros (el mismo importe en el ejercicio de 2001) por saneamiento de los inmuebles y mobiliario adjudicados.

Los incrementos de los elementos del inmovilizado material de las entidades acogidas al Real Decreto Ley 7/1996 de Actualización de Balances fueron:

En miles de euros

	Banco de Sabadell, S.A.	Europea de Inv. y Rentas, S.L.
Inmuebles de uso propio	24.322	0
Otros inmuebles	2.003	1.856
Inmuebles adjudicados	480	0
Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación	9.337	398
Ordenadores y material periférico	260	0
Total	36.402	2.254

De este total se ha practicado en el ejercicio de 2002 una amortización de 1.035 miles de euros correspondientes a Banco de Sabadell, S.A. y 30 miles de euros correspondientes a Europea de Inversiones y Rentas, S.L.

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización y, por tanto, sobre el resultado del Grupo del próximo ejercicio del año 2003 asciende a 802 miles de euros.

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).

Nota 10. Otros activos

El desglose de este apartado es el siguiente:

En miles de euros

	2002	2001
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	33.898
Hacienda Pública deudora	190.677	122.040
Operaciones de derivados financieros de cobertura	19.603	9.503
Operaciones en camino	10.208	21.416
Dividendos activos a cuenta	60.242	57.656
Fianzas dadas en efectivo	21.472	28.635
Cámara de compensación	243.680	202.889
Resto	41.606	84.255
Total	587.488	560.292

El movimiento de los impuestos anticipados, incluidos en el saldo de Hacienda Pública deudora, de los dos últimos ejercicios, ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldos a 31 de diciembre de 2000	46.301
Por operaciones intragrupo	(32)
Por incorporación de Banco Herrero, S.A.	21.624
Por activación fondo de pensiones	7.354
Por dotación al fondo estadístico	21.147
Por fondos no deducibles	(6.841)
Resto	(1.642)
Saldos a 31 de diciembre de 2001	87.911
Por operaciones intragrupo	2.530
Por activación fondo de pensiones	(13.761)
Por dotación al fondo estadístico	20.345
Por fondos no deducibles	4.727
Por externalización fondo de pensiones	39.500
Resto	425
Saldos a 31 de diciembre de 2002	141.677

Nota 11. Pérdidas en sociedades consolidadas

El movimiento de las pérdidas en sociedades consolidadas de los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2000	(86.250)
Aplicación beneficios 2000	13.662
Diferencias de conversión y otros	(55)
Disminución del valor patrimonial de las participaciones	(17.946)
Saldo a 31 de diciembre de 2001	(90.589)
Aplicación beneficios 2001	2.251
Diferencias de conversión y otros	207
Disminución patrimonial por distribución de dividendos	(11.768)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	(99.899)

Nota 12. Débitos a clientes y débitos representados por valores negociables

En este apartado se engloban los depósitos de clientes, cesiones temporales de activos, saldos con organismos oficiales, bonos y obligaciones, así como los pagarés y otros valores negociables, según detalle:

En miles de euros

	2002	2001
Depósitos a la vista	8.032.183	7.889.373
Depósitos a plazo	7.322.615	7.164.673
Débitos representados por valores negociables	3.125.262	2.467.654
Otras cuentas especiales	26.407	6.559
Subtotal	18.506.467	17.528.259
Cesión temporal de activos	1.853.005	1.913.804
Total	20.359.472	19.442.063
En euros	19.275.885	18.235.736
En moneda extranjera	1.083.587	1.206.327
Total	20.359.472	19.442.063

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

En miles de euros

	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

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

Entidad emisora		Fecha de emisión	Tipo de emisión	Miles de euros		Tipo de interés vigente a 31.12.02	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
				2002	2001			
Sabadell International Finance LTD	(1)	30/06/98	Empréstito	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 0,0625	30/06/03	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	20/06/00	Empréstito	600.000	600.000	EURIBOR 3M + 0,16	20/06/05	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	28/07/00	Empréstito	0	100.000	EURIBOR 3M + 0,125	20/12/02	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	24/08/00	Empréstito	250.000	250.000	EURIBOR 3M + 0,125	24/11/03	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	08/10/01	Empréstito	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 0,13	08/10/03	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	29/10/01	Empréstito	53.000	53.000	EURIBOR 3M + 0,18	29/10/04	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	22/11/01	Empréstito	150.037	150.058	EURIBOR 3M + 0,15	22/11/04	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	15/01/02	Empréstito	450.000	0	EURIBOR 3M + 0,175	15/01/07	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	15/03/02	Empréstito	40.000	0	EURIBOR 3M + 0,12	15/03/05	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	24/10/02	Empréstito	251.000	0	EURIBOR 3M + 0,12	28/10/04	Euros
Suscritos por empresas del Grupo				(1.000)				
Banco de Sabadell, S.A.	(2)	15/03/01	Pagarés	15.280	553.005	Entre 3,30% y 4,30%	14/03/02	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(2)	25/02/02	Pagarés	576.560	0	Entre 2,89% y 4,00%	24/02/03	Euros
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.		21/12/00	Pagarés de empresa	0	30.893	Entre 1,50% y 4,50%	20/12/01	Euros
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.		26/12/01	Pagarés de empresa	23.126	5.751	Entre 1,75% y 3,90%	25/12/02	Euros
BancSabadell d'Andorra, S.A.		Varias	Pagarés	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.

Nota 13. Otros pasivos

El desglose de este apartado es el siguiente:

En miles de euros		
	2002	2001
Obligaciones a pagar	78.212	86.001
Acreedores por <i>factoring</i>	13.609	12.604
Operaciones de futuros de cobertura	10.137	8.823
Operaciones en camino	15.158	34.706
Hacienda Pública por impuestos diferidos	29.331	105.942
Cámaras de compensación	79.599	72.260
Remesas de recaudaciones a liquidar	176.158	218.855
Operaciones pendientes de liquidar	10.487	9.675
Resto	161.442	181.282
Total	574.133	730.148

En el apartado de Hacienda Pública por impuestos diferidos se recoge, básicamente, los impuestos de la amortización acelerada del inmovilizado de acuerdo con el Real Decreto Ley 3/1993 de 26 de febrero y el Real Decreto 2/1995 de 17 de febrero.

El movimiento de Hacienda pública (impuestos sobre beneficios diferidos) en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros	
Saldo a 31 de diciembre de 2000	30.259
Por incorporación de Banco Herrero, S.A.	58.480
Por libertad de amortización	(231)
Por plusvalías fiscales	(123)
Por operaciones intragrupo	4.574
Por ajustes de consolidación	12.983
Saldo a 31 de diciembre de 2001	105.942
Por libertad de amortización	(387)
Por plusvalías fiscales	(75.106)
Por operaciones intragrupo	1.455
Por ajustes de consolidación	(2.573)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	29.331

Nota 14. Provisiones para riesgos y cargas

El desglose de este apartado es el siguiente:

En miles de euros		
	2002	2001
Fondos para riesgos de firma y activos titulizados	66.024	48.197
Fondo de pensiones interno	92	127.999
Otros fondos específicos	68.902	64.553
Total	135.018	240.749

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 (véase la nota 6).

El movimiento habido durante el ejercicio de los fondos de pensiones internos ha sido el siguiente:

En miles de euros	
Saldo a 31 de diciembre de 2000	93.104
Por incorporación de Banco Herrero, S.A. y ActivoBank, S.A.	84.748
Por rendimiento financiero interno	5.155
Por utilización de reservas para prejubilaciones	17.542
Por reversión a reservas de los fondos de años anteriores no utilizados	(5.328)
Por activación del cambio de hipótesis	2.926
Por activación de las provisiones de los activos con derecho a jubilación anticipada	2.010
Por dotaciones para pensiones devengadas en este ejercicio	2.585
Por dotaciones para pensiones de ejercicios anteriores	1.396
Por aportación al plan de pensiones	(999)
Por pagos a prejubilados	(4.080)
Por contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	(53.450)
Por variación patrimonios asegurados	(403)
Otros (1)	(17.207)
Saldo a 31 de diciembre de 2001	127.999
Por rendimiento financiero interno	5.325
Por pagos a prejubilados	(4.334)
Por incorporación de ActivoBank, S.A.	200
Por dotaciones para pensiones devengadas en este ejercicio	1.437
Por dotaciones para pensiones de ejercicios anteriores	1.755
Por externalización	(132.290)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	92

(1) De este importe, 15.733 miles de euros, clasificados en el ejercicio de 2000 en débitos a clientes y reclasificados en este ejercicio para una mejor presentación.

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

Nota 15. Pasivos subordinados

El detalle de los pasivos subordinados emitidos por el Grupo es el siguiente:

Entidad emisora	Fecha	Miles de euros		Tipo de interés vigente a 31.12.02	Fecha de vencimiento
		2002	2001		
BancSabadell d'Andorra, S.A.	20/12/00	4.207	4.207	EURIBOR 3 m.	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		

Nota 16. Capital

El capital social del Banco a 31 de diciembre de 2001 y 2002 es de 102.001.368 euros, representado por 204.002.736 acciones nominativas de 0,50 euros nominales cada una.

A 31 de diciembre de 2002, Caixa Holding, S.A. mantiene una participación de 15,00% en el capital social de Banco de Sabadell, S.A. (15,14% a 31 de diciembre de 2001).

El movimiento del capital en los dos últimos ejercicios ha sido:

En euros	Nº de acciones	Capital
Saldo a 31 de diciembre de 2000	148.630.560	74.315.280
Ampliación enero 2001 (1)	26.228.928	13.114.464
Ampliación liberada mayo 2001	29.143.248	14.571.624
Saldo a 31 de diciembre de 2001 y 2002	204.002.736	102.001.368

(1) Las acciones fueron emitidas con una prima de 25,15 euros por acción siendo suscritas en su totalidad por Caixa Holding, S.A. mediante la aportación de 7.609.295 acciones de Banco Herrero, S.A. que suponían el 98,89% del capital social de dicha entidad.

Con fecha 18 de abril de 2001, las acciones del Banco iniciaron su cotización en las bolsas de Madrid y Barcelona, en el mercado continuo de valores dirigido por la Sociedad de Bolsas, S.A. En total se pusieron en circulación 174.859.488 acciones con un valor nominal de 0,50 euros y un precio de salida de 21 euros, precio técnico de referencia fijado el 10 de abril de 2001 por el comité técnico de la Sociedad de Bolsas. El *free float* o la parte del capital social que no estaba en manos de accionistas institucionales con compromisos de permanencia y que, por lo tanto, se podía intercambiar en el mercado libremente fue del 76,50% (133.767.504 acciones).

Las sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa a excepción del Banco Comercial Portugués, S.A., Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. y Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.

Nota 17. Reservas y primas de emisión

En este apartado se engloban las siguientes partidas:

En miles de euros	2002	2001
Reservas restringidas:		
Reserva legal	20.400	16.881
Reserva para acciones propias	113.581	93.118
Reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996	34.900	34.900
Reserva para inversiones en Canarias	2.486	1.923
Reserva por redenominación del capital social	113	113
Reservas de libre disposición:		
Reserva voluntaria	822.450	798.726
Prima de emisión de acciones	749.609	1.116.706
Total	1.743.539	2.062.367

El movimiento de la Prima de emisión de acciones ha sido:

En miles de euros	
Saldo a 31 de diciembre de 2000	471.620
Aportación de la ampliación de capital de enero de 2001	659.658
Utilización para la ampliación de capital liberada de mayo de 2001	(14.572)
Saldo a 31 de diciembre de 2001	1.116.706
Utilización para la amortización del fondo de fusión de Banco Herrero, S.A.	(367.097)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	749.609

En relación con la Reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996, 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 movimiento de las cuentas de reservas del Banco en el balance consolidado, una vez efectuados los ajustes de consolidación, es el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2000	1.324.991
Aplicación de beneficios del ejercicio de 2000	63.559
Dividendos de sociedades consolidadas	10.002
Por enajenación de sociedades	(2.344)
Por la imputación de la amortización del fondo de comercio del ejercicio de 2000	(14.358)
Prima de emisión de acciones	659.657
Utilización para prejubilaciones	(6.708)
Disminución por ampliación de capital	(14.572)
Retrocesión del fondo de fluctuación de valores del ejercicio de 2000 de Banco Comercial Portugués, S.A.	41.380
Variación de reservas	760
Saldo a 31 de diciembre de 2001	2.062.367
Aplicación de beneficios del ejercicio de 2001	55.770
Dividendos de sociedades consolidadas	36.536
Por enajenación de sociedades	(92)
Por la imputación de la amortización del fondo de comercio del ejercicio de 2001	(11.038)
Disminución prima emisión acciones por amortización del fondo comercio de Banco Herrero, S.A.	(367.097)
Utilización para prejubilaciones	(26.390)
Por fusión de Solbank SBD, S.A.	5.117
Por la retrocesión de la dotación al FFV del ejercicio de 2001 de Sociedades del Grupo	13.642
Dividendos de sociedades consolidadas del ejercicio de 2000	(24.294)
Variación de reservas	(982)
Saldo a 31 de diciembre de 2002	1.743.539

Nota 18. Reservas en sociedades consolidadas

El movimiento de la cuenta ha sido:

En miles de euros

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

El detalle de las reservas aportadas por cada una de las empresas consolidadas se indica en el anexo.

Nota 19. Interes minoritarios

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

	% Minoritarios	2002	% Minoritarios	2001
		Importe		Importe
Banco de Asturias, S.A.	0,36%	219	0,36%	207
Banco Herrero, S.A.	—	—	0,26%	696
Inversiones Herrero, S.A., S.I.M.	—	—	50,04%	37.167
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.	—	—	54,15%	10.103
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	12.052	49,03%	13.373
e-Xtend Force, S.A.	—	—	2,00%	1
Sabadell International Equity, Ltd.	100,00%	250.207	100,00%	250.271
Total		262.478		311.818

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2002 y 2001 en el saldo del epígrafe Interes minoritarios es el siguiente (véase composición en el anexo):

En miles de euros

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.A.)	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

Nota 20. Cuentas de orden, operaciones de compraventa de divisas y con derivados financieros

El desglose de las cuentas de orden es el siguiente:

En miles de euros

	2002	2001
Avales y cauciones prestadas	2.817.697	2.429.900
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	19.600
Activos afectos a diversas obligaciones	83	1.674
Otros pasivos contingentes	401.037	322.768
Límites de operaciones de activo, disponibles por terceros	6.906.720	5.420.241
Otros compromisos	1.007.749	1.015.296
Total	11.133.286	9.209.479

El movimiento habido de Pasivos contingentes dudosos ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldos a 31 de diciembre de 2000	9.367
Altas	2.432
Bajas	(862)
Diferencias de cambio	0
Amortizaciones	0
Saldos a 31 de diciembre de 2001	10.937
Altas	2.591
Bajas	(2.333)
Diferencias de cambio	0
Amortizaciones	0
Saldos a 31 de diciembre de 2002	11.195

El saldo de todas las operaciones de futuros financieros a 31 de diciembre es el siguiente:

En miles de euros

	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.

Nota 21. Operaciones con sociedades del grupo no consolidables y con empresas asociadas

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las sociedades controladas por él y no consolidables y con sus empresas asociadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros	2002	2001
Activo:		
Entidades de crédito	30.000	13.750
Créditos sobre clientes	556.455	414.000
	586.455	427.750
Pasivo:		
Entidades de crédito	13.533	16.000
Débitos a clientes	1.187.977	1.075.433
	1.201.510	1.091.433
Pérdidas y ganancias		
Debe:		
Intereses y cargas asimiladas	37.842	42.118
Comisiones pagadas	3.389	4.677
	41.231	46.795
Haber:		
Intereses y rendimientos asimilados	20.453	14.266
Comisiones percibidas	1.635	2.079
	22.088	16.345
Cuentas de orden:		
Pasivos contingentes	101.041	58.753
Compromisos	47.955	22.074
	148.996	80.827

Dentro de Créditos sobre clientes, se incluyen 95.315 miles de euros concedidos como préstamos participativos para la financiación de sociedades inmobiliarias del Grupo (127.318 miles de euros en 2001).

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.

Nota 22. Programa de emisiones

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).

Los *ratings* concedidos al programa de Euronotas por las agencias de calificación son los siguientes:

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

(Véanse las notas 12, 15 y 19.)

Nota 23. Situación fiscal

El conjunto de sociedades que forman el Grupo fiscal, cuya sociedad dominante es Banco de Sabadell, S.A., se indican en el anexo.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible del impuesto de sociedades a 31 de diciembre es la siguiente:

En miles de euros	2002	2001
Beneficio antes de impuestos	260.279	361.707
Aumentos en base imponible (según detalle)	423.336	302.259
Disminuciones en base imponible (según detalle)	(334.387)	(102.442)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(2.860)	0
Base imponible (resultado fiscal)	346.368	561.524
Cuota (35%)	121.229	196.533
Deducciones	26.561	25.712
Por doble imposición y formación	26.561	25.712
Por bonificaciones	0	0
Por inversiones	0	0
Cuota líquida	94.668	170.821
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(68.806)	(18.280)
Otros ajustes (neto)	1.412	(19.964)
Impuesto sobre beneficios	27.274	132.577

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

En miles de euros

	2002	2001
Aumentos	423.336	302.259
Diferencia permanente	219.240	175.672
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	202.585	125.190
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	1.511	1.397
Disminuciones	334.387	102.442
Diferencia permanente	326.880	28.083
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	2.110	8.332
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	5.397	66.027

El impuesto diferido por importe de 29.331 miles de euros (105.942 miles de euros en 2001) originado por las disminuciones por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe del pasivo Otros pasivos.

El impuesto anticipado por importe de 141.677 miles de euros (87.911 miles de euros en 2001) originado por los aumentos por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe del activo Otros activos.

Hasta el ejercicio de 2001, el régimen fiscal incluía el diferimiento por reinversión de los beneficios extraordinarios generados básicamente en la venta de inmuebles y de participaciones. La Ley 24/2001 sustituyó este régimen por una deducción del 17% de los beneficios obtenidos, manteniendo la obligación de reinversión y estableciendo al efecto un régimen transitorio. Basándose en este régimen, el Grupo ha incorporado los beneficios diferidos hasta el 2001 a la base imponible correspondiente a este ejercicio, obteniendo ya la deducción del 17% en lugar de mantener el diferimiento en el pago pero sin deducción, lo que ha representado un ingreso de 36.382 miles de euros.

Todas las sociedades del Grupo se hallan abiertas a inspección por todos los impuestos no prescritos legalmente.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión del Banco y sus asesores externos, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas anuales.

Nota 24. Cuenta de pérdidas y ganancias

La aportación de cada sociedad al resultado consolidado atribuido al Grupo y atribuido a la minoría se detalla en el anexo.

No se han efectuado transacciones significativas con empresas del grupo excluidas del conjunto consolidado ni con empresas asociadas.

A continuación se indica determinada información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2002 y 2001.

a) Distribución geográfica

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 la siguiente:

	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

b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2002 y 2001, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

En miles de euros

	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	123.943	167.263
De la cartera de renta fija	58.964	58.423
De créditos sobre clientes	1.112.543	1.143.219
Otros productos financieros	2.012	1.984
	1.297.462	1.370.889
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	38.119	36.376
De servicios de cobros y pagos	160.030	149.739
De servicios de valores	23.699	28.327
De otras operaciones	100.367	104.554
	322.215	318.996
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera:		
Cartera de negociación	1.622	1.670
Cartera de inversión ordinaria	(819)	5.689
Renta variable	(20.064)	14.335
Venta de activos	2.065	1.699
Diferencias en cambio y productos derivados	25.813	32.985
	8.617	56.378
Intereses y cargas asimiladas:		
Del Banco de España	1.692	88
De entidades de crédito	84.769	93.689
De acreedores	387.438	476.716
De empréstitos y otros valores negociables	123.106	97.587
Otros intereses	6.327	9.225
	603.332	677.305
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	25.429	25.709
Corretajes en operaciones activas y pasivas	2	29
Otras comisiones	11.716	12.737
	37.147	38.475

c) Resultado de operaciones financieras

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2002 y 2001 es la siguiente:

En miles de euros		
	2002	2001
De diferencias de cambio	25.072	27.114
Subtotal	25.072	27.114
De la cartera de renta fija		
Resultado de negociación	1.622	1.670
Resultado de inversión ordinaria	(819)	5.689
Subtotal	803	7.359
De la cartera de renta variable		
Resultado de negociación	28	(4)
Resultado de inversión ordinaria	(20.092)	14.339
Subtotal	(20.064)	14.335
Operaciones de futuro	741	5.871
Subtotal	741	5.871
De titulizaciones de activos	2.065	1.699
Subtotal	2.065	1.699
Total	8.617	56.378

d) Gastos generales de administración de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2002 y 2001 es la siguiente:

En miles de euros		
	2002	2001
Sueldos y salarios	281.687	271.036
Seguros sociales	65.098	62.496
Aportaciones a fondos de pensiones	5.738	5.303
Otros gastos	28.404	22.648
Total	380.927	361.483

La plantilla media para todas las empresas que forman el Grupo es de 7.730 empleados (7.781 empleados en 2001).

La clasificación de los empleados del Grupo a 31 de diciembre por categorías es la siguiente:

Número de empleados		
	2002	2001
Técnicos	4.407	4.406
Administrativos	3.230	3.382
Total	7.637	7.788

e) Gastos generales de administración: Otros gastos de administración

Dentro de este apartado se incluyen los honorarios percibidos por PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría y otros servicios prestados en España por un importe de 389 miles de euros y por servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero por un importe de 345 miles de euros.

También se incluyen los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría y otros servicios prestados en España por un importe de 86 miles de euros y por servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero por un importe de 24 miles de euros.

Asimismo se incluyen los honorarios percibidos por los servicios prestados por otras sociedades que utilizan los servicios de PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. por un importe de 1.011 miles de euros. También se incluyen los honorarios percibidos por los servicios prestados por otras sociedades que utilizan los servicios de otros auditores por un importe de 50 miles de euros.

f) Amortización y provisiones para insolvencias

El detalle de los conceptos adeudados en la cuenta de resultados en concepto de amortización y provisiones para insolvencias es el siguiente:

En miles de euros		
	2002	2001
Dotación del ejercicio al fondo de provisión de insolvencias	(212.889)	(191.788)
Recuperación del ejercicio del fondo de provisión de insolvencias	87.964	95.947
Amortización de morosos	(4.708)	(2.885)
Recuperaciones morosos amortizados	15.106	15.427
Recuperación del ejercicio del fondo de riesgo-país	13.444	9.963
Total	(101.083)	(73.336)

g) Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

En miles de euros		
	2002	2001
Intereses de años anteriores de deudores morosos	6.954	4.856
Beneficios por la venta de inmuebles	31.971	7.807
Por recuperaciones netas de otros fondos (1)	11.694	7.054
Otros	20.462	20.922
Total	71.081	40.639

(1) En este apartado se incluyeron, en el ejercicio de 2001, entre otros una dotación extraordinaria de 38.650 miles de euros a un fondo para cobertura de posibles contingencias de operaciones crediticias así como la reversión del fondo para futuras aplicaciones por un importe de 30.942 miles de euros dotado el año anterior (véase nota 14).

En el apartado de Otros 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.

El detalle de los Quebrantos extraordinarios del Grupo es el siguiente:

En miles de euros		
	2002	2001
Pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados	1.988	2.444
Otros quebrantos	17.120	35.676
Total	19.108	38.120

En Otros quebrantos se incluyen, entre otros, los gastos de inmuebles adjudicados, las pérdidas por ventas de acciones propias y la pérdida contable por la venta de filiales de Banco Herrero, S.A. y en el ejercicio de 2001, se incluían, básicamente, los gastos de inmuebles adjudicados, así como los gastos correspondientes a dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones por un importe de 25.808 miles de euros.

h) Constitución de BanSabadell Grup, A.I.E.

La agrupación de interés económico BanSabadell Grup, A.I.E. está constituida por las sociedades Banco de Sabadell, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., BanSabadell Vida, S.A., BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A., BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A., BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. y Banco de Asturias, S.A.

A 31 de diciembre de 2002, el total de gastos facturados por BanSabadell Grup, A.I.E. a todas ellas asciende a 16.874 miles de euros (15.990 miles de euros en 2001).

i) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Por lo que respecta a la información relativa a este apartado, siguiendo las recomendaciones más recientes del Informe Aldama, se explicitan las retribuciones individualizadas de los miembros del Consejo de Administración comprendiendo todos los conceptos que por esta condición han percibido durante el ejercicio de 2002.

Asimismo, en la misma línea de transparencia solicitada por el mencionado Informe Aldama en los conceptos retributivos de la Alta Dirección, se especifican los miembros que la integran, de tal manera que se identifican con los cargos ejecutivos del Banco incluidos los Consejeros Ejecutivos y los Directores y Subdirectores Generales, que se integran en el Comité de Dirección de la Compañía.

Así, las retribuciones percibidas por los consejeros han sido las siguientes:

En miles de euros			
	Atenciones estatutarias	Compromisos por pensiones	Total
D. José Oliu 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. Hector Luis Colonques Moreno	120	18	138
D. Juan Manuel Desvalls Maristany	120	18	138
D. Esteban M. Faus Mompert	120	18	138
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	120	18	138
D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	120	0	120
D. Juan María Nin Genova	90	13	103
D. José Permanyer Cunillera	90	13	103
Total	1.566	206	1.772

Los riesgos concedidos por el Banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los Consejeros de la sociedad dominante y la financiación concedida a empresas, que no forman parte del Grupo, en las que dichos Consejeros ocupan un cargo de responsabilidad, o tienen una participación significativa, asciende a 45.813 miles de euros (89.644 miles de euros en 2001), concedidos en condiciones de mercado a un tipo de interés medio del 3,81% (4,36% en el ejercicio de 2001).

Las remuneraciones salariales de la Alta Dirección ascienden a 4.776 miles de euros, las primas por los derechos devengados por compromisos por pensiones ascienden a 828 miles de euros e integran dicha Alta Dirección (Comité de Dirección) las siguientes personas:

D. José Oliu Creus	Presidente Ejecutivo
D. Juan María Nin Genova	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	Director de Banca de Empresas
D. Miquel Montes Güell	Director de Negocio Electrónico y Tecnología
D. Jaume Puig Balcells	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

Nota 25. Otra información

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La entidad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Entidad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Nota 26. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Es intención de la Dirección del Banco el iniciar los trámites necesarios para someter a la decisión de la Junta General de Accionistas del Banco la fusión de Banco de Sabadell, S.A. con las entidades Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A., Solbank Leasing, E.F.C., S.A. y BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A. mediante la absorción por la primera del resto de sociedades.

Así mismo, es intención de la Dirección adquirir la actividad bancaria de la sociedad ActivoBank, S.A. y todas las marcas que ostentan en propiedad.

Nota 27. Cuadro de financiación

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios de 2002 y 2001.

En miles de euros

Orígenes	2002	2001
1. Recursos generados de las operaciones	636.321	445.852
Beneficio neto del ejercicio	231.175	225.885
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	124.925	96.063
Para riesgo-país	0	0
Para pensiones	8.517	13.692
Amortizaciones inmovilizado inmaterial	70.358	14.201
Amortizaciones inmovilizado material	45.880	95.277
Amortización fondo de comercio	127.113	0
Dotación saneamiento de inmovilizado	0	39
Dotación saneamiento acciones propias	5.481	0
Pérdidas por ventas de acciones propias	1.013	695
Pérdidas por ventas de participaciones permanentes	21.859	0
2. Aportaciones externas al capital	26.350	695.540
2.1. En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones	0	672.772
Ampliación de capital	0	672.772
2.2. Conversión de acciones en títulos de renta fija	0	0
2.3. Venta de acciones propias	26.350	22.768
3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	0	0
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.625.727	56.122
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	1.625.727	56.122
5. Inversión crediticia (disminución neta)	0	0
6. Títulos de renta fija (disminución neta)	0	0
Valores de renta fija	0	0
7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	103.163	0
8. Acreedores (incremento neto)	259.801	4.915.558
Débitos a clientes	259.801	4.915.558
9. Empréstitos (incremento neto)	948.608	877.773
Débitos representados por valores negociables	657.608	576.571
Pasivos subordinados	291.000	301.202
10. Venta de inversiones permanentes	52.440	46.769
10.1. Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	(18.306)	221
Venta de inmovilizado financiero	(18.306)	221
10.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	70.746	46.548
Venta de activos permanentes	70.746	46.548
Inmovilizado inmaterial	0	0
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	0	36.667
Otros activos y pasivos (neto)	0	36.667
12. Otros conceptos propios de la consolidación	331.155	(15.059)
Diferencia negativa de consolidación	1.926	205
Intereses minoritarios	0	9.877
Incremento neto en reservas de la matriz	0	22.682
Incremento neto en reservas por sociedades consolidadas	0	(47.823)
Fondo de comercio de consolidación	329.229	0
Total	3.983.565	7.059.222

En miles de euros

Aplicaciones	2002	2001
1. Recursos aplicados en las operaciones	318.651	97.596
Dividendo correspondiente al año anterior	102.001	74.441
Dividendo entre empresas del Grupo	0	0
Beneficios por venta de activos permanentes	29.983	5.363
Beneficios por venta de participaciones financieras	0	142
Reversión diferencia negativa de consolidación	1.803	0
Disponibilidad de otros fondos específicos	350	770
Disponibilidad del fondo riesgo-país	13.444	8.163
Disponibilidad por saneamiento cartera de valores	36.745	8.717
Disponibilidad fondos genéricos	126.168	0
Disponibilidad saneamiento de inmovilizado	8.157	0
2. Reembolso de participaciones en el capital	42.671	27.246
2.1. Por reducción del capital	0	0
2.2. Por adquisición de acciones propias	42.671	27.246
3. Títulos subordinados emitidos	0	0
4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	0	0
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	0	0
5. Inversión crediticia (incremento neto)	2.092.849	6.014.679
Inversiones crediticias	2.092.849	6.014.679
6. Títulos de renta fija (incremento neto)	504.611	79.720
Valores de renta fija	504.611	79.720
7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	0	69.230
Renta variable	0	69.230
8. Acreedores (disminución neta)	0	0
9. Empréstitos (disminución neta)	0	0
Pasivos subordinados	0	0
10. Adquisición de inversiones permanentes	197.415	402.130
10.1. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	80.208	128.961
Adquisición neta de participaciones en empresas Grupo y asociadas	80.208	128.961
<u>Ejercicio</u> <u>2002</u> <u>2001</u>		
Altas 70.398 116.488		
Otros 9.810 12.473		
10.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	117.207	273.169
Adquisición de activos permanentes	85.175	227.671
<u>Ejercicio</u> <u>2002</u> <u>2001</u>		
Altas 90.039 222.914		
Otros (4.864) 4.757		
Inmovilizado inmaterial	32.032	45.498
11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	383.739	0
Otros activos y pasivos (neto)	383.739	0
12. Otros conceptos propios de la consolidación	443.629	368.621
Intereses minoritarios	49.340	0
Fondo de comercio de consolidación	0	364.282
Disminución neta en reservas de la matriz	384.744	0
Disminución neta en reservas por sociedades consolidadas	235	0
Pérdidas en sociedades consolidadas	9.310	4.339
Total	3.983.565	7.059.222

ANEXO: SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 2001

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		
			Directo	Indirecto	Total
Consolidadas por integración global					
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-	-
Ballertón Corporation Serviços, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Madeira	-	99,74	99,74
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	-	99,64	99,64
Banco de Asturias, S.A.	Banca	Oviedo	99,64	-	99,64
Banco Herrero, S.A.	Banca	Oviedo	99,74	-	99,74
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-	50,97
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión de fondos de inversión	George Town	100,00	-	100,00
BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A.	Factoring	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Finance, S.A.	Financiación	Ginebra	100,00	-	100,00
BanSabadell Finanziaria Spa.	Financiación	Milán	100,00	-	100,00
BanSabadell Grup, A.I.E.	Servicios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	-	100,00
Bansabadell Holding, S.L.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	-	100,00
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	-	99,64	99,64
Entidad Gestora Minera, S.L.	Sociedad gestora minera	Oviedo	-	99,74	99,74
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-	100,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	-	100,00	100,00
e-Extend Force, S.A.	Servicios informáticos	Barcelona	98,00	1,00	99,00
Gestora Plan H.F. 94, S.L.	Sociedad gestora minera	Oviedo	-	99,74	99,74
Herrero International, S.A.R.L.	Sociedad instrumental y de cartera	Luxemburgo	-	99,74	99,74
Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Oviedo	-	99,74	99,74
Inmobiliaria Soteco, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Inmobiliaria Tietar, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	99,74	99,74
Inversiones Herrero,S.A., S.I.M.	Sociedad de inversión	Oviedo	-	49,96	49,96
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Oviedo	-	99,74	99,74
Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	-	100,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión inversión mobiliaria	Andorra la Vella	-	50,97	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97	50,97
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	Financiación	George Town	-	-	-
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	-	100,00
Solintec, S.A.	Tratamiento de datos	Sant Fruitós de Bages	100,00	-	100,00
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., S.I.M.	Sociedad de inversión	Oviedo	-	45,85	45,85
Vidanorte, S.A.	Sociedad gestora minera	Oviedo	-	99,74	99,74
Total					
Consolidadas por integración proporcional					
Activobank, S.A.	Banca	Madrid	45,82	-	45,82
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad capital-riesgo	Barcelona	50,00	-	50,00
Banco Herrero y "la Caixa". U.T.E.	Sociedad gestora minera	Oviedo	-	49,87	49,87
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	Agencia de valores y bolsa	Madrid	-	45,82	45,82
Total					
Consolidadas por puesta en equivalencia (1)					
Activobank Mediación, Correduría de Seguros	Correduría de seguros	Madrid	-	45,82	45,82
Banco Comercial Portugués, S.A. (d)	Banca	Oporto	-	3,37	3,37
Banco del Bajío, S.A. (b)	Banca	León (México)	9,85	-	9,85
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Réassurances, S.A.	Seguros	Luxemburgo	66,67	33,33	100,00
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	Eléctrica	Merindad Valdivieso	-	20,00	20,00
Cajastur Gestión SGIC, S.A.	Gestora de fondos de inversión	Madrid	-	13,75	13,75
Cajastur Pensiones SGFP, S.A.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid	-	13,75	13,75
Cajastur Servicios Financieros, S.A.	Servicios financieros	Madrid	-	13,75	13,75
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	Servicios financieros	Santo Domingo	20,03	-	20,03
Collinas Nueva Andalucía, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	-	99,74	99,74
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. (d)	Servicios	Sabadell	5,67	-	5,67
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	100,00	100,00
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Eléctrica	Higuey (Rep. Domin.)	-	22,80	22,80
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L. (b)	Eléctrica	Zaragoza	-	65,60	65,60
Correduría de Seguros Grupo Herrero, S.A.	Correduría de seguros	Oviedo	-	99,74	99,74
Dexia Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-	40,00
Espais, Apex & Landscape, S.L. (b)	Inmobiliaria	Barcelona	-	49,50	49,50
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	Eléctrica	Madrid	-	50,00	50,00
e-Extend Now, S.R.L.(d)	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiación	La Habana	66,67	-	66,67
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00	35,00
Hidroeléctrica de Quiros, S.A.(b)	Eléctrica	Quiros	-	38,00	38,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Homapla, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Homarta, S.L.(d)	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00	50,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	-	99,33	99,33
Inmobiliaria Sil, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	99,74	99,74
Interliment, S.A.	Alimentaria	Montornès del Valles	-	30,00	30,00
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Augusta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00	100,00
Landscape Corsan, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00	50,00
Landscape Espais Promocions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Europrojectes, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Grupo Lar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00	50,00
Landscape Inversions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	100,00	-	100,00
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Proingru, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Landscape Toro, S.L.	Inmobiliaria	Cerdanyola	-	50,00	50,00
Landscape Valterna, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00	100,00
Landscape Vertex, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Logistic Financial Network, S.L. (d)	Servicios informática	Barcelona	50,00	-	50,00
Managerland, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	Eléctrica	Barcelona	-	25,00	25,00
Multibarter Mexicana, S.A.	Servicios	México	100,00	-	100,00
Primnou, S.L. (b)	Inmobiliaria	Vilafranca del Penedès	65,83	-	65,83
Profin. Análisis y Selección de Fondos, S.L.	Servicios financieros	Madrid	-	15,64	15,64
Promociones Argahosa, S.L.	Inmobiliaria	Oviedo	-	99,33	99,33
Representaciones Sabadell, S.A.	Servicios	Guatemala	-	100,00	100,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	20,00	-	20,00
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-	100,00
Sinia XXI, S.A.	Servicios	Barcelona	-	50,00	50,00
Sistema 4B, S.A. (b)	Servicios	Madrid	7,83	-	7,83
Sociedad de Cartera del Vallès, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	26,52	-	26,52
Tecnocredit, S.A. (b)	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
World Trade Area, S.A. (d)	Servicios	Barcelona	30,00	-	30,00
Total					
Diferencias de conversión					
Ajustes de consolidación					
Total					

(a) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto.
(Véase la nota 17.)
(b) Datos a la fecha 30/11/2001.
(c) Datos a la fecha 31/12/2000.
(d) Datos a la fecha 30/09/2001.

(e) Datos a la fecha 31/10/01.
(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.

Datos de la sociedad (2)				Aportación a las reservas (pérdidas en sociedades consolidadas)		Aportación a intereses minoritarios	Aportación al resultado consolidado		Tributación consolidada
Capital	Reservas	Resultado (4)	Dividendos pagados (3)	Inversión neta del Grupo			Grupo	Minoría	
102.001	2.025.305	157.771	-	3.163	-	-	157.770	-	Si
48	20.622	540	-	3.140	-	-	539	-	No
3.185	3.122	287	210	6.025	3.122	-	287	-	Si
16.904	40.613	4.804	1.681	53.582	8.310	-	4.790	-	Si
23.124	200.925	38.180	-	679.662	(4.079)	206	38.090	14	No
30.068	(2.823)	(2.664)	-	15.325	(1.452)	13.372	(1.312)	90	No
567	402	189	-	378	354	-	189	-	No
7.814	4.969	110	-	7.814	4.969	-	110	-	Si
3.371	8.511	1.951	-	2.349	7.815	-	1.951	-	No
516	28	15	-	516	29	-	15	-	No
-	-	-	-	-	-	-	-	-	Si
24.040	25.002	9.189	-	24.040	25.002	-	9.189	-	Si
330.339	(1)	(3.702)	-	330.339	(1)	-	(3.702)	-	Si
15.025	409	1.020	-	15.025	606	-	1.020	-	Si
601	23.459	15.453	-	606	23.486	-	15.453	-	Si
5.409	30.657	7.735	-	12.042	22.220	-	7.735	-	Si
7.813	9.025	2.606	-	7.813	9.025	-	2.606	-	Si
60	127	(50)	-	331	62	-	(50)	-	Si
6	-	-	-	6	-	-	(73)	-	No
26.085	15.040	(84)	-	43.490	1.829	-	(84)	-	No
21.983	(1.545)	(593)	-	17.671	(1.183)	-	(593)	-	No
61	-	1	-	60	-	1	-	-	Si
3	-	-	-	3	-	-	53	-	No
429	3.623	(113)	-	1.114	-	-	(114)	-	No
751	2.454	669	-	751	-	-	668	-	No
60	524	10	-	58	526	-	10	-	Si
1.352	2.445	(13)	-	3.305	-	-	(55)	-	No
8.567	67.592	(839)	-	12.290	-	-	(421)	(419)	No
3.456	261	2	-	3.336	-	-	1	-	No
18.060	18.888	3.719	-	18.030	18.918	-	3.719	-	Si
31	-	2	-	31	-	-	1	-	No
30	-	13	-	30	-	-	7	-	No
1	(305)	81	-	-	(259)	-	81	-	No
250.001	270	11.539	-	-	-	250.270	-	11.539	No
1	423	22	-	-	423	-	22	-	No
6.911	5.318	1.230	-	10.535	3.674	-	1.230	-	Si
240	691	47	-	240	798	-	47	-	Si
3.612	15.544	(981)	-	2.883	-	-	(451)	(531)	No
60	-	-	-	160	-	-	(16)	-	No
				1.891	1.276.143	124.194	311.814	238.713	9.371
127.906	-	(23.912)	-	58.610	-	-	(10.986)	-	No
10.000	(102)	(637)	-	5.000	(51)	-	(319)	-	No
601	(323)	(202)	-	300	-	-	(101)	-	No
1.050	6.042	1.102	-	35.187	-	-	112	-	No
				-	99.097	(51)	(11.294)	0	
60	-	-	-	27	-	-	-	-	No
2.326.715	(574.739)	515.854	-	406.357	(81.605)	-	17.928	-	No
73.789	4.300	4.472	-	7.671	235	-	480	-	No
60	1.980	2.246	2.404	120	1.589	-	2.246	-	Si
4.002	-	-	-	4.002	-	-	-	-	No
34.858	22.285	9.977	-	35.368	22.284	-	10.301	-	Si
1.503	(163)	(474)	-	411	11	-	(92)	-	No
2.440	1.272	304	-	1.670	-	-	28	-	No
1.372	60	63	-	635	-	-	-	-	No
3.913	1.427	367	-	1.784	-	-	-	-	No
61.029	36.332	17.002	3.107	30.834	305	-	4.412	-	No
1.052	287	11	-	1.502	-	-	10	-	No
7.551	10.632	1.186	46	505	480	-	84	-	No
2.932	72	5	-	3.007	(2)	-	5	-	Si
3.312	-	(718)	-	1.487	(66)	-	(163)	-	No
2.524	303	(50)	-	4.842	(58)	-	(49)	-	No
60	226	34	-	149	-	-	33	-	No
36.061	-	1.171	-	20.825	-	-	90	-	No
1.803	-	20	-	3.816	-	-	7	-	No
3.305	473	1.212	-	6.010	-	-	-	-	No
2.500	240	(2.068)	-	1.250	(141)	-	(1.150)	-	No
6.808	488	751	-	4.415	141	-	527	-	No
600	1	(721)	-	361	(38)	-	(195)	-	No
90	1.053	288	68	322	68	-	82	-	No
60	19	9	-	60	19	-	9	-	Si
60	(239)	1	-	60	(239)	-	1	-	Si
510	1	(17)	-	480	-	-	(12)	-	No
198	633	36	-	4.980	-	-	51	-	No
619	(174)	249	-	522	-	-	248	-	No
2.975	3.000	1.739	-	4.688	-	-	359	-	No
1.220	6	(217)	-	610	3	-	(109)	-	No
60	(28)	1.098	-	63	(128)	-	1.098	-	Si
4.512	(24)	(70)	-	2.256	(12)	-	(35)	-	No
60	(13)	1	-	30	(7)	-	-	-	No
1.000	-	(61)	-	500	(1)	-	(31)	-	No
2.405	(128)	(142)	-	1.202	(64)	-	(71)	-	No
61.102	20	1.372	-	61.102	20	-	1.372	-	Si
58	122	844	380	29	61	-	261	-	No
1.822	233	141	63	911	33	-	70	-	No
3	-	3.689	-	3	113	-	3.689	-	Si
15.870	(97)	136	-	15.870	(167)	-	136	-	Si
150	-	14	-	75	-	-	(8)	-	No
60	(110)	(197)	-	231	(99)	-	(197)	-	Si
3.006	(77)	(921)	-	1.503	(39)	-	(461)	-	No
1.800	-	(546)	-	900	-	-	(364)	-	No
1.000	(11)	(1.815)	-	500	(6)	-	(1.534)	-	No
1.845	6.824	269	-	2.985	(109)	-	66	-	No
1.237	44	14	-	597	414	-	14	-	No
945	4	(25)	-	622	(203)	-	-	-	No
330	-	(5)	-	51	-	-	(2)	-	No
812	387	16	-	941	-	-	-	-	No
-	-	-	-	-	-	-	-	-	No
600	-	-	-	120	-	-	-	-	No
60	15	1	-	66	8	-	1	-	Si
6.000	11	1	-	1.800	5	-	-	-	No
2.564	14.147	6.286	419	8.749	(157)	-	537	-	No
2.408	4.099	(343)	63	421	1.314	-	(91)	-	No
60	49	85	-	30	24	-	5	-	No
1.000	113	(168)	-	270	(27)	-	(64)	-	No
				6.550	650.597	(56.041)	39.522	-	
				-	-	11.849	-	-	
				-	-	-	(50.431)	-	
				8.441	2.025.837	79.951	311.814	216.510	9.371

ANEXO: SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 2002

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		
			Directo	Indirecto	Total
Consolidadas por integración global					
ActivoBank, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-	100,00
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Madeira	-	100,00	100,00
Banasturias Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	-	99,65	99,65
Banco de Asturias, S.A.	Banca	Oviedo	99,65	-	99,65
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-	50,97
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión de fondos de inversión	George Town	100,00	-	100,00
BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A.	Factoring	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Finance, S.A.	Financiación	Ginebra	100,00	-	100,00
BanSabadell Finanziaria Spa.	Financiación	Milán	100,00	-	100,00
BanSabadell Grup, A.I.E.	Servicios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Holding, S.L.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	-	100,00
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	-	99,65	99,65
Entidad Gestora Minera, S.L.	Sociedad gestora minera	Oviedo	100,00	-	100,00
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-	100,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	-	100,00	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Sociedad gestora minera	Oviedo	100,00	-	100,00
Herrero International, S.A.R.L.	Sociedad instrumental y de cartera	Luxemburgo	-	100,00	100,00
Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Oviedo	100,00	-	100,00
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	Agencia de valores y bolsa	Madrid	-	100,00	100,00
Inmobiliaria Sotecoñ, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Inmobiliaria Tietar, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Oviedo	100,00	-	100,00
Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	-	100,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión inversión mobiliaria	Andorra la Vella	-	50,97	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97	50,97
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	Financiación	George Town	-	-	-
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	-	100,00
Solintec, S.A.	Tratamiento de datos	Sant Fruitós de Bages	100,00	-	100,00
Vidanorte, S.A.	Sociedad gestora minera	Oviedo	100,00	-	100,00
Total					
Consolidadas por integración proporcional					
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	50,00	-	50,00
Banco Herrero y "la Caixa", U.T.E.	Sociedad gestora minera	Oviedo	50,00	-	50,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiación	La Habana	50,00	-	50,00
Total					

(a) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto (véase la nota 19).

Datos de la sociedad (2)				Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas (pérdidas en sociedades consolidadas)	Aportación a intereses minoritarios	Aportación al resultado consolidado		Tributación consolidada
Capital	Reservas	Resultado (4)	Dividendos pagados (3)				Grupo	Minoría	
157.906	(23.975)	(40.422)	-	130.510	(11.418)	-	(40.422)	-	No
102.001	1.687.708	200.017	8.771	-	-	-	200.814	-	Sí
50	21.160	451	-	3.140	540	-	451	-	No
3.185	3.199	178	133	6.025	3.199	-	178	-	Sí
16.904	41.175	4.614	1.679	53.583	8.794	219	4.594	20	Sí
30.068	(5.462)	(1.098)	-	15.326	(2.763)	12.052	(560)	(505)	No
477	497	99	-	378	544	-	99	-	No
7.814	5.080	996	-	7.814	5.080	-	996	-	Sí
3.443	10.562	1.282	-	2.349	9.648	-	1.282	-	No
516	32	(54)	-	513	36	-	(54)	-	No
-	-	-	-	-	-	-	-	-	No
24.040	26.192	4.499	8.000	24.040	26.192	-	4.499	-	Sí
330.340	(3.703)	(6.184)	-	330.340	8.225	-	(6.184)	-	Sí
15.025	1.430	(607)	-	15.025	1.468	-	(607)	-	Sí
601	28.913	11.184	10.000	607	28.908	-	11.184	-	Sí
5.409	38.393	4.599	-	12.043	29.956	-	4.599	-	Sí
7.813	11.632	2.363	-	7.813	11.632	-	2.363	-	Sí
60	78	2	-	332	13	-	2	-	Sí
6	1	-	-	7	-	-	-	-	Sí
31.765	14.956	9.287	-	49.169	1.746	-	9.287	-	Sí
20.564	(3.035)	(196)	-	17.672	(2.882)	-	(196)	-	No
3	-	-	-	3	-	-	-	-	Sí
429	3.510	69	-	1.114	(113)	-	69	-	No
751	3.123	478	-	3.206	669	-	478	-	Sí
1.050	7.146	1.932	-	76.794	248	-	1.932	-	No
60	536	13	-	58	537	-	13	-	Sí
1.352	2.432	950	-	3.797	(13)	-	950	-	Sí
3.456	263	(3)	-	24.185	2	-	(3)	-	Sí
18.060	19.608	1.097	3.000	18.030	19.638	-	1.097	-	Sí
31	2	6	-	31	1	-	3	-	No
30	14	64	-	30	7	-	33	-	No
1	(223)	36	-	1	(173)	-	36	-	No
250.001	207	11.244	-	1	-	250.207	-	11.244	No
1	579	286	-	1	579	-	286	-	No
6.911	6.549	814	-	10.536	4.905	-	814	-	Sí
240	740	(31.156)	-	240	740	-	(31.156)	-	Sí
60	-	(2)	-	161	-	-	(2)	-	Sí
				31.583	814.874	145.945	262.478	166.875	10.759
10.000	(900)	(1.055)	-	5.000	(450)	-	(528)	-	No
601	(525)	(369)	-	309	(101)	-	(184)	-	No
6.580	64	762	511	3.823	(30)	-	417	-	No
				511	9.132	(581)	-	(295)	-

(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.

ANEXO: SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 2002 (CONTINUACIÓN)

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		
			Directo	Indirecto	Total
Consolidadas por puesta en equivalencia (1)					
Activobank Mediación, Correduría de Seguros	Correduría de seguros	Madrid	-	100,00	100,00
Banco Comercial Portugués, S.A.	Banca	Oporto	-	3,12	3,12
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (México)	9,85	-	9,85
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Réassurances, S.A.	Seguros	Luxemburgo	66,72	33,28	100,00
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	Eléctrica	Merindad Valdivieso	-	20,00	20,00
Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de fondos de inversión	Madrid	-	30,00	30,00
Cajastur Pensiones S.G.F.P., S.A.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid	-	30,00	30,00
Cajastur Servicios Financieros, S.A.	Servicios financieros	Madrid	-	30,00	30,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo	20,03	-	20,03
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	-	100,00
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	Servicios	Sabadell	5,67	-	5,67
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	100,00	100,00
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	Eléctrica	Zaragoza	-	65,60	65,60
Derivados Forestales, S.A.	Industria química	Barcelona	-	45,00	45,00
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-	40,00
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	49,50	49,50
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	Eléctrica	Madrid	-	50,00	50,00
e-Xtend Force, S.A.	Servicios informáticos	Barcelona	98,00	1,40	99,40
e-Xtend Now, S.R.L.	Servicios	Barcelona	70,00	-	70,00
Formol y Derivados, S.L.	Industria química	Barcelona	-	45,00	45,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00	35,00
Hidroeléctrica de Quiros, S.A.	Eléctrica	Quiros	-	68,80	68,80
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Homapla, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Homarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00	50,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	99,63	-	99,63
Inmobiliaria Sil, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-	100,00
Interaliment, S.A.	Alimentaria	Montornès del V.	-	30,00	30,00
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Augusta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00	100,00
Landscape Corsan, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00	50,00
Landscape Espais Diagonal O, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Espais Promocions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Europrojectes, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Grupo Lar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00	50,00
Landscape Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Inversions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	100,00
Landscape Osuna, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00	50,00
Landscape Parcsud, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00	50,00
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Proingru, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00	100,00
Landscape Toro, S.L.	Inmobiliaria	Cerdanyola	-	50,00	50,00
Landscape Valtorna, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00	100,00
Landscape Vertix, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Logistic Financial Network, S.L.	Servicios informáticos	Barcelona	50,00	-	50,00
Managerland, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	Eléctrica	Barcelona	-	80,00	80,00
Multibarter Mexicana, S.A.	Servicios	México	100,00	-	100,00
Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L.	Servicios financieros	Madrid	-	34,13	34,13
Promociones Argañosa, S.L.	Inmobiliaria	Oviedo	-	99,63	99,63
Representaciones Sabadell, S.A.	Servicios	Guatemala	-	100,00	100,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	20,00	-	20,00
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-	100,00
Sinia XXI, S.A.	Servicios	Barcelona	-	50,00	50,00
Sistema 4B, S.A.	Servicios	Madrid	7,83	-	7,83
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	26,52	-	26,52
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
World Trade Area, S.A.	Servicios	Barcelona	30,00	-	30,00
Total					
Diferencias de conversión					
Ajustes de consolidación					
Total					

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

Datos de la sociedad (2)				Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas (pérdidas en sociedades consolidadas)	Aportación a intereses minoritarios	Aportación al resultado consolidado		Tributación consolidada
Capital	Reservas	Resultado (4)	Dividendos pagados (3)				Grupo	Minoría	
60	-	-	-	60	-	-	-	-	No
2.326.715	(923.964)	272.700	11.768	374.883	(73.714)	-	7.915	-	No
63.516	17.651	4.284	-	7.672	716	-	460	-	No
60	2.319	3.077	2.000	120	2.017	-	3.077	-	Sí
4.002	-	-	-	4.002	-	-	-	-	No
43.858	32.387	13.756	-	44.369	32.598	-	13.756	-	Sí
1.503	(638)	215	-	412	(80)	-	47	-	No
2.440	1.303	270	-	2.404	-	-	-	-	No
1.644	124	107	-	1.624	-	-	-	-	No
3.913	24	265	-	1.317	29	-	110	-	No
84.303	28.650	(1.174)	4.211	35.045	414	-	4.381	-	No
1.052	298	4	-	1.495	11	-	4	-	Sí
7.551	11.283	915	50	505	557	-	81	-	No
2.933	78	(38)	-	3.007	4	-	(38)	-	Sí
2.524	296	564	-	4.842	(5)	-	157	-	No
1.406	10.422	467	-	11.885	-	-	342	-	No
48.061	1.171	1.780	-	25.626	90	-	712	-	No
1.803	7	-	26	3.817	(1)	-	-	-	No
2.705	1.902	1.107	-	9.247	31	-	637	-	No
61	2	117	-	60	(2)	-	114	-	Sí
434	-	(1.860)	-	1.798	(1.171)	-	(1.168)	-	No
1.766	44.707	1.038	-	47.936	-	-	818	-	No
600	(1.185)	(394)	-	362	(536)	-	(139)	-	No
90	1.206	575	-	323	104	-	94	-	No
60	29	46	-	60	29	-	46	-	Sí
60	1	2	-	298	(237)	-	2	-	Sí
962	34	61	-	481	(9)	-	31	-	No
198	669	355	-	5.094	36	-	354	-	Sí
619	74	24	-	530	249	-	24	-	Sí
2.975	5.222	921	121	4.689	337	-	301	-	No
1.220	(214)	(145)	-	610	(105)	-	(79)	-	No
60	1.072	20.671	10.000	64	(667)	-	20.671	-	Sí
4.512	(96)	665	-	2.256	(47)	-	333	-	No
60	-	(1)	-	30	-	-	(1)	-	No
1.060	(11)	(180)	-	530	(6)	-	(98)	-	No
1.000	(82)	(38)	-	500	(13)	-	(19)	-	No
2.405	(275)	(91)	-	1.203	(134)	-	(45)	-	No
1.800	-	(21)	-	900	-	-	(11)	-	No
79.229	1.392	1.490	-	81.778	833	-	1.490	-	Sí
3.000	-	-	-	1.500	-	-	-	-	No
2.164	-	-	-	1.082	-	-	-	-	No
58	127	(6)	-	29	64	-	(3)	-	No
1.823	249	486	200	911	41	-	243	-	No
79.813	3.690	7.483	-	79.813	(2.001)	-	7.483	-	Sí
15.870	40	191	-	16.159	(115)	-	191	-	Sí
150	(11)	(94)	-	75	(7)	-	(51)	-	No
60	(306)	334	-	232	(295)	-	334	-	Sí
3.006	(781)	(346)	-	1.503	(501)	-	(173)	-	No
1.800	(637)	(55)	-	900	(368)	-	(37)	-	No
1.000	(1.825)	(219)	-	250	(1.538)	-	(109)	-	No
1.846	6.682	166	-	8.274	189	-	159	-	No
911	49	6	-	597	753	-	6	-	No
405	263	(13)	-	113	4	-	(5)	-	No
812	403	17	-	941	16	-	17	-	Sí
1	1	13	-	1	-	-	2	-	No
600	-	(2)	-	832	-	-	(1)	-	No
60	17	2	-	67	10	-	2	-	Sí
6.000	13	(461)	-	3.000	6	-	(230)	-	No
2.565	14.150	2.672	318	8.750	(137)	-	228	-	No
2.408	3.760	(864)	-	421	1.219	-	(250)	-	No
60	65	326	-	30	32	-	7	-	No
1.000	(211)	(330)	-	270	(67)	-	(108)	-	No
28.694				807.584	(41.367)	-	62.064	-	
-				-	(4.613)	-	-	-	
-				-	-	-	(8.228)	-	
60.788				1.631.590	99.384	262.478	220.416	10.759	

(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.

Informe de gestión del ejercicio de 2002

Evolución del negocio y la situación de la entidad

Resultados

El año 2002, durante el cual ha entrado en funcionamiento una nueva plataforma tecnológica, el Grupo Banco Sabadell ha obtenido un beneficio neto de 220,4 millones de euros, un 1,8% más que el año 2001. Ha sido un ejercicio complejo, enmarcado, por una parte, por una gran inestabilidad de los mercados financieros y unos bajos tipos de interés y, por otra, por las actuaciones y el esfuerzo que el Grupo ha realizado en el transcurso del año para situarse en una mejor posición competitiva y amortizar y reducir cargas futuras.

No obstante, el Grupo Banco Sabadell ha cerrado el año 2002 con un balance consolidado de 27.224,22 millones de euros, un 2,55% más que el año anterior, y ha avanzado ante el doble objetivo de consolidación y de crecimiento que se había fijado para los años 2002 y 2003.

El esfuerzo de mejora llevado a cabo durante el ejercicio ha supuesto un aumento de los gastos de explotación, que, en conjunto, se han incrementado un 20,4%, como consecuencia, en buena parte, de los 117,33 millones de euros que se han empleado en gastos de tecnología y en el desarrollo y la puesta en funcionamiento de la nueva plataforma de sistemas informáticos. Esta importante actuación estratégica ha alcanzado, durante el ejercicio, la fase álgida del proceso de implantación, con un fuerte impacto en el margen de explotación, de forma que, al cerrar el ejercicio, el margen obtenido es de 292 millones de euros, un 32,6% inferior al del 2001.

Las nuevas disposiciones fiscales que regulan la tributación por la reinversión de las plusvalías por la venta de inmuebles y participaciones y la externalización del plan de pensiones de los empleados han permitido obtener un ahorro fiscal sobre el impuesto de sociedades de 56,4 millones de euros, que se han destinado a saneamientos, amortizaciones y provisiones, que han aumentado un 37,8% con relación al año anterior.

La política de control riguroso del riesgo y el seguimiento cuidadoso que se efectúa ha permitido que, a 31 de diciembre de 2002, mantengamos la ratio de morosidad estable, en el 0,47%, una de las mejores de la banca española. La cobertura de los créditos dudosos es del 351% y supone el 373,71% si se tienen en cuenta las garantías hipotecarias.

Negocio

Hasta el 31 de diciembre, la inversión bruta a clientes ha aumentado un 13,3% hasta llegar a los 21.382,66 millones de euros. En la inversión a clientes, sobresalen los préstamos hipotecarios, que aumentan un 26,4%. La financiación a promotores ha crecido un 33% respecto al cierre del año 2001, superándose los 959 millones de euros.

Los recursos gestionados de clientes suponen, a 31 de diciembre de 2002, 27.439,34 millones de euros, un 7% más que un año atrás. Los recursos de clientes en balance totalizan 20.954,67 millones de euros, un 6,1% más.

El importante crecimiento de los productos de banca seguros es también un hecho remarcable del ejercicio, habiéndose incrementado un 20,4% los seguros. En planes y fondos de pensiones, y a pesar del impacto negativo que la evolución de los mercados financieros ha tenido sobre la valoración de éstos, el crecimiento interanual ha sido de un 12,9%.

Con *leasing* se han financiado inversiones por un total de 728 millones de euros, un 36% de los cuales son operaciones inmobiliarias, lo que nos ha permitido consolidarnos como entidad líder en esta modalidad de financiación.

En *factoring* se ha crecido un 22% más que en el año anterior, con un total de 1.289 millones de euros en facturas cedidas a lo largo del 2002. En *confirming* se han realizado más de 400.000

pagos a empresas, con un volumen de negocio de 648 millones de euros, un 35% más que en el año anterior.

Por otra parte, la aportación a la cuenta de resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia ha sido, este ejercicio, de 45,5 millones de euros, un 30,4% superior a la del año anterior, con un destacado protagonismo de las sociedades de seguros y del grupo inmobiliario. En este sentido, merece destacar que en el año 2002 el Grupo, a través de la filial especializada Landscape, ha alcanzado una cifra de inversión en inmuebles en alquiler, suelo urbanizable y promociones, tanto industriales como residenciales, de 744,14 millones de euros, un 35,76% más que el año anterior.

Durante el ejercicio del año 2002, el Grupo Banco Sabadell ha obtenido la certificación ISO 9001/2000 en la actividad de leasing y en la gestión de quejas y reclamaciones del Servicio de Atención al Cliente, ámbitos en los que el objetivo era conseguir esta certificación en la fase piloto del plan de calidad 2002-2005 que se ha puesto en funcionamiento.

Gestión de riesgos

Riesgo de interés

El Comité de Activos y Pasivos establece y revisa regularmente la estrategia de gestión del riesgo de tipo de interés, basándose en las expectativas de evolución de los tipos, en los límites aprobados por el Consejo de Administración y en la política comercial del Grupo definida por los diferentes productos tanto de activo como de pasivo. El riesgo de tipo de interés surge de manera inherente a la actividad comercial por los diferentes plazos de vencimiento o reprecación de activos, pasivos y posiciones fuera de 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.

GAP de tipo interés (reprecación o vencimiento)

En miles de euros

Activo	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	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

En miles de euros

Pasivo	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	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

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 un incremento inmediato de 100 puntos básicos en los tipos de interés, el efecto teórico sobre el margen financiero de los doce próximos meses sería un aumento del 2,07% (14,77 millones de euros).

Riesgo de liquidez

El Grupo viene aplicando una gestión eficiente y rigurosa de la liquidez, basada en criterios de prudencia y atendiendo a los flujos de ingresos y pagos derivados tanto de la actividad comercial

como de las actuaciones en los mercados de capitales. En este sentido, y además de la actividad de captación de depósitos a través de la red comercial, el Banco Sabadell mantiene los siguientes programas con el objetivo de conseguir financiación en los mercados de capitales:

- Programa de Euronotas a medio y largo plazo (EMTN), desde el año 1998
- Programa doméstico de Pagarés, desde el año 2000
- Colocaciones privadas de bonos a inversores institucionales
- Titulización de activos
- Mercado Interbancario
- Subasta del Banco Central Europeo

Riesgo de crédito

El proceso de establecimiento y revisión de los límites de riesgo crediticio con entidades financieras sigue un criterio de análisis integral, es decir, considera todo el conjunto de riesgos en que se incurre. Estos límites son aprobados en el Comité de Operaciones y son seguidos continuamente con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en la calidad crediticia de la contraparte.

Riesgo de mercado

Hemos seguido nuestra política de inversión con máxima prudencia dentro de los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración y hemos efectuado un seguimiento continuado de todas las inversiones. En este sentido, a 31 de diciembre de 2002, el VaR a diez días y con una confianza del 99% era de 8,8 millones de euros, con un promedio, durante todo el ejercicio, de 10,44 millones de euros y un máximo de 12,52 millones de euros.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

A lo largo del año 2002 ha seguido desarrollándose el proceso de renovación tecnológica del Grupo y se han conseguido las metas más significativas del plan iniciado en el año 2000. Durante este ejercicio se ha efectuado el desarrollo de la nueva plataforma, lo que ha permitido superar los límites de escalabilidad y de encaje de nuevos canales de distribución así como incrementar la productividad.

El proceso de renovación continuará durante los dos próximos años, pero el Grupo dispone ya de una nueva plataforma tecnológica sobre la que, al cierre del ejercicio, se desarrolla más de la mitad de la operativa transaccional.

El 2002 ha sido también el año del desarrollo y la utilización masiva de la Intranet, la red de comunicación interna y de soporte electrónico de los procesos administrativos.

Otra de las áreas de atención ha sido la presencia del Grupo Banco Sabadell en Internet. Se ha iniciado un proyecto, que acabará el 2003, para adecuar nuestra actividad en Internet a la estrategia multimarca del Grupo y reforzar nuestra oferta, tanto en lo que afecta a productos como a servicios.

El primer paso en este sentido ha sido la puesta en funcionamiento del portal corporativo –www.grupbancsabadell.com– durante el pasado mes de octubre. En el 2003 está prevista una renovación de los portales de todas las marcas del Grupo, que se realizará progresivamente, de acuerdo con el calendario establecido.

Estos esfuerzos para mejorar nuestra presencia en Internet han sido recompensados por una mejora constante de la posición del Grupo en los *rankings* de velocidad y disponibilidad de nuestras páginas web tanto en particulares como en empresas.

Acciones propias

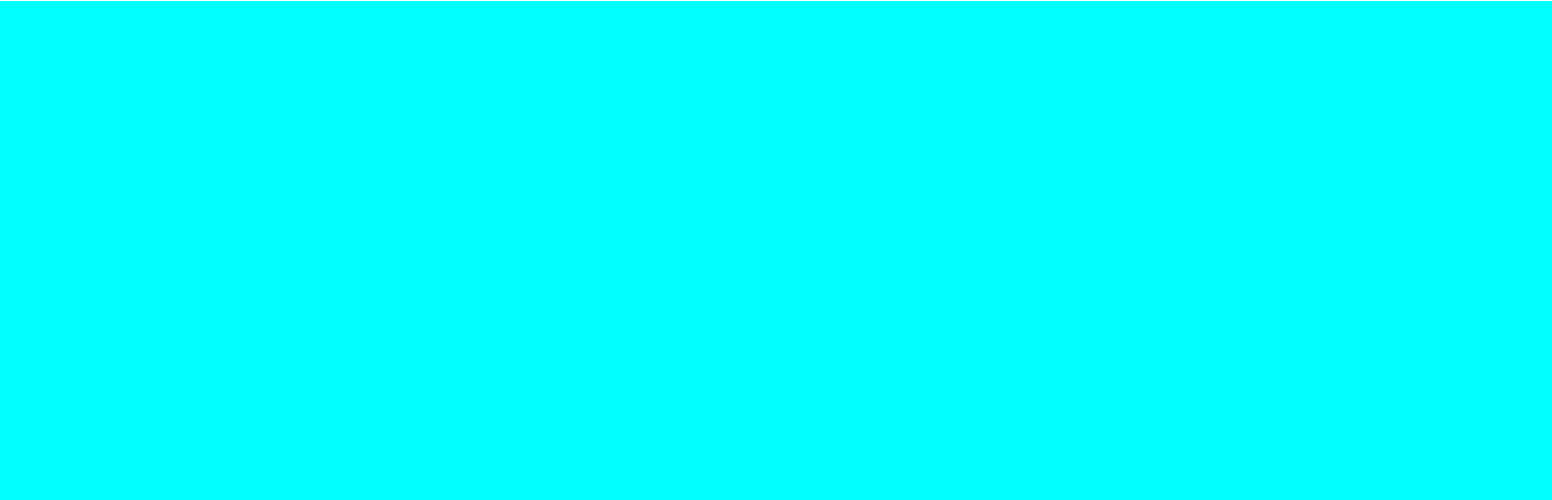
Durante el año 2002, el movimiento de las acciones propias adquiridas por el Banco ha sido el siguiente:

	Número de acciones	Valor nominal en euros	% Participación	Importe en miles euros
Existencia inicial	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	0,81	26.457
Existencia final	1.261.450	630.725	0,62	19.470

El coste neto a 31 de diciembre de 2002, de estas acciones propias, asciende a 12.991 miles de euros.

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.

Datos de contacto con el Grupo



Banco Sabadell
Plaza Catalunya, 1
08201 Sabadell
Barcelona

Atención al cliente
e información general:

Teléfono 902 323 555
[Desde el extranjero](#)
[+ 34 902 323 555](#)

Dirección electrónica
InfoBS@bancsabadell.com

Servicio de relaciones
con los accionistas:

Teléfono 937 288 882
[Desde el extranjero](#)
[+ 34 937 288 882](#)

Fax 937 262 693
[Desde el extranjero](#)
[+ 34 937 262 693](#)

Dirección electrónica:
accionista@bancsabadell.com

Relación con inversores:

Teléfono 937 289 982
[Desde el extranjero](#)
[+ 34 937 289 982](#)

Dirección electrónica:
InvestorRelations@bancsabadell.com

Gabinete de prensa:

Teléfono 937 288 872
[Desde el extranjero](#)
[+ 34 937 288 872](#)

Fax 937 262 693
[Desde el extranjero](#)
[+ 34 937 262 693](#)

Dirección electrónica:
BSpress@bancsabadell.com



