



**Informe anual 2003**

122º Ejercicio

Volumen I

**Banco**Sabadell



**Informe anual 2003**  
122º Ejercicio  
Volumen I

**Banco**Sabadell



**Informe  
anual 2003**

4	<b>Carta del Presidente</b>	56	Capital-desarrollo: Bidsa y Aurica XXI
8	<b>Datos del Grupo</b>	56	Bancos filiales y participados
10	<b>La acción Banco Sabadell</b>	57	<b>Tesorería y Mercado de Capitales</b>
		60	<b>Gestión del riesgo</b>
14	<b>Crecimiento y consolidación</b>	68	<b>Tecnología</b>
17	<b>Informe financiero</b>		
18	<b>Balance</b>		
25	<b>Cuenta de resultados</b>		
30	<b>Información complementaria de las empresas del Grupo</b>		

## Índice

38	<b>Negocio</b>
38	<b>Expansión</b>
39	<b>Banca Comercial</b>
43	Banco Herrero
44	Solbank
44	ActivoBank
45	<b>Banca de Empresas</b>
50	<b>Banca Privada</b>
51	<b>BancaSeguros</b>
52	<b>Gestión de activos</b>
53	Ibersecurities
54	<b>BS Internacional</b>
55	<b>Negocios complementarios de capital</b>
55	Landscape, grupo inmobiliario

**Equipo  
de dirección**

- 70 Consejo de Administración
- 72 Comisión Ejecutiva
- 74 Equipo directivo

**Información  
legal**

- 79 Información legal
  - 81 Informe de auditoría
  - 82 Cuentas anuales
  - 134 Informe de gestión
- 141 Datos de contacto con el Grupo

**Anexos**  
Volumen II

- Informe anual del Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A.
- Informe de Comisión de Auditoría y Control
- Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa



## Carta del Presidente

Apreciados/as accionistas:

Comentarles cuál ha sido la evolución de Banco Sabadell en el transcurso del último ejercicio constituye una gran satisfacción, porque el 2003 ha sido un año excelente para nuestra entidad.

Los resultados obtenidos a 31 de diciembre han sido muy destacables y durante el año se han llevado a cabo también una serie de actuaciones que ratifican el programa de crecimiento y de consolidación que nos hemos fijado para el trienio 2002-2004. Entre estas actuaciones resalta por su gran importancia estratégica la compra de Banco Atlántico, operación que dimos a conocer como recordarán el pasado 21 de diciembre y de la que fueron ampliamente informados en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 29 de enero de 2004.

En un escenario general marcado por la incertidumbre derivada de la persistente inestabilidad geopolítica internacional y en un entorno económico caracterizado por la recuperación de los mercados bursátiles y unos tipos de interés más bajos que el pasado año, Banco Sabadell ha cerrado su 122º ejercicio social con un balance consolidado un 12,1% más elevado que a 31 de diciembre de 2002. La inversión en clientes ha crecido un 16,6% y los recursos gestionados, un 13,6%. El beneficio neto atribuido ha sido un 6,6% superior al obtenido en el anterior ejercicio.

El 2003 ha sido un año de realizaciones: un año en el que se ha producido la integración de Banco Herrero y la fusión de la red de Banco Asturias bajo la marca Banco Herrero, y su consiguiente reordenación; un año en el que se ha superado el 80% de implementación de la nueva plataforma tecnológica, se ha integrado Activo-Bank como nueva unidad de *e-business* –especializada en la prestación de servicios de banca personal por Internet–, se ha formalizado la incorporación de Banco Sabadell a la red de cajeros automáticos Servired y se ha acordado con GE Capital Bank la constitución de la sociedad conjunta BanSabadell Fincom, para desarrollar el crédito al consumo de particulares y colectivos profesionales.

Han sido, pues, doce meses muy intensos que han evidenciado que el modelo de actuación comercial con negocios independientes y marcas diferenciadas por clientes que desarrolla Banco Sabadell funciona, y funciona bien, y hemos cumplido, así mismo, lo que afirmamos el año pasado: que el crecimiento se acompañaría de una significativa reducción de los costes operativos, como realmente ha sido, –en un 12,5%–, gracias al esfuerzo inversor realizado estos tres últimos ejercicios en tecnología para incrementar la productividad y la eficiencia, y gracias también a la aplicación de un riguroso plan de contención del gasto ordinario.

Esta positiva progresión del Banco y las expectativas que abre la entidad con su actuación han comportado que la acción haya cerrado el ejercicio con una revalori-

zación del 23,3%, incremento que confirma esta buena marcha y pone de manifiesto el interés que atrae Banco Sabadell.

En el Informe anual que tienen en sus manos encontrarán auditada una amplia información contable del balance y de la cuenta de resultados consolidados y el detalle de las diferentes actividades internas y externas que han desarrollado el Banco y las sociedades que integran el Grupo durante el 2003. También se incluyen los informes anuales del Gobierno Corporativo, de la Comisión de Auditoría y Control y de Responsabilidad Social Corporativa.

Banco Sabadell es hoy más fuerte y competitivo que un año atrás, porque ha avanzado decididamente en sus objetivos de crecimiento y de consolidación de los negocios y porque ha sabido poner al día y reforzar los valores intrínsecos de su sólida cultura empresarial, reflejo de una manera de ser y de una forma de actuar muy concreta, en la que la ética, el rigor administrativo y la reputación corporativa son características fundamentales que comparte toda la plantilla.

No quisiera terminar sin expresarles mi más absoluta confianza en la futura evolución de Banco Sabadell.

La operación Banco Atlántico ha sido una decisión clave en este sentido y la oportunidad de lograr una nueva posición, más equilibrada, que asegure la sostenibilidad del crecimiento y la rentabilidad de Banco Sabadell en los próximos años.

Ahora, nuestro objetivo prioritario es llevar a cabo su rápida integración, una labor en la que estamos focalizados en este 2004 y que requerirá esfuerzos y sacrificios, pero que genera valor y hará crecer el beneficio por acción en una mejor perspectiva.

Realizada la integración, nuestra estrategia para el futuro inmediato se centrará en el crecimiento orgánico, el desarrollo del modelo comercial y la constante mejora de la eficiencia. Tenemos las capacidades y los recursos para desarrollarla y, lo que es más importante todavía, contamos con la determinación y la profesionalidad de nuestros equipos humanos, la confianza de los clientes y el apoyo inestimable de la amplia base de accionistas que creen en nuestra gestión.

Cordialmente,

**José Olliu Creus**

Junio de 2004





Datos del Grupo

## El Grupo Banco Sabadell en 2003

En miles de euros

Magnitudes	2003	2002	%03/02	2001	2000	1999
Fondos propios (*)	2.130.619	2.050.348	3,9	2.355.664	1.594.900	1.181.830
Activos totales	30.511.552	27.224.222	12,1	26.547.498	18.613.388	15.410.623
Inversión crediticia bruta de clientes	24.935.764	21.382.665	16,6	18.876.855	13.098.526	10.461.974
Recursos de clientes en balance,	24.423.671	20.954.679	16,6	19.746.270	13.952.939	11.840.119
de los que: depósitos de clientes	22.195.044	19.169.389	15,8	17.832.466	12.198.850	9.264.836
Patrimonio en fondos de inversión	5.166.217	4.569.605	13,1	4.669.690	4.442.188	4.718.444
Patrimonio en fondos de pensiones	1.697.086	1.522.807	11,4	1.348.559	1.241.042	1.108.134
Provisiones matemáticas de seguros	2.143.094	2.253.352	(4,9)	1.871.180	1.208.305	755.965
Recursos gestionados de clientes	31.184.315	27.439.343	13,6	25.648.979	19.555.249	16.764.962

En miles de euros

### Resultados

Margen de intermediación	759.908	714.379	6,4	703.124	498.225	446.510
Margen básico	1.054.097	999.447	5,5	983.645	748.383	675.694
Margen ordinario	1.102.958	1.008.064	9,4	1.040.023	775.719	730.566
Margen de explotación	468.146	291.999	60,3	433.242	316.308	293.859
Beneficio antes de impuestos	370.573	260.279	42,4	361.707	320.771	279.741
Beneficio atribuido al Grupo	234.895	220.416	6,6	216.510	199.374	176.048

En porcentaje

### Ratios

#### Rentabilidad y eficiencia:

ROA (beneficio neto sobre activos totales medios)	0,84	0,86		0,93	1,23	1,24
ROE (beneficio atribuido al Grupo sobre recursos propios medios) (**)	13,72	13,56		15,51	17,61	17,86
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen ordinario)	52,93	66,18		53,29	54,45	54,98
Eficiencia básica (gastos generales de administración sobre margen básico)	55,38	66,75		56,34	56,44	59,45

#### Ratios de capital (normativa BIS):

Total	10,85	11,85		11,46	11,28	12,59
TIER I	7,57	8,16		8,72	9,91	11,36

#### Gestión del riesgo:

Ratio de morosidad	0,40	0,47		0,46	0,56	0,88
Ratio de cobertura de morosidad	475,02	351,07		334,94	279,86	173,52
Ratio de cobertura de morosidad (con garantías hipotecarias)	499,17	373,71		359,19	298,02	218,52

### Medios

Número de oficinas	884	921		918	706	690
Número de empleados y empleadas	7.545	7.755		7.788	6.606	6.510

### Acciones

Número de acciones	204.002.736	204.002.736		204.002.736	148.630.560	22.294.584
Número de accionistas	53.991	48.977		50.573	40.097	39.795
Valor de cotización de la acción (euros)	17,01	13,80		14,90	—	—
Beneficio por acción (euros)	1,15	1,08		1,06	1,34	7,90
Dividendo por acción (euros)	0,50	0,50		0,50	0,50	2,58
Dividendo total (miles de euros)	102.001	102.001		102.001	74.441	57.619

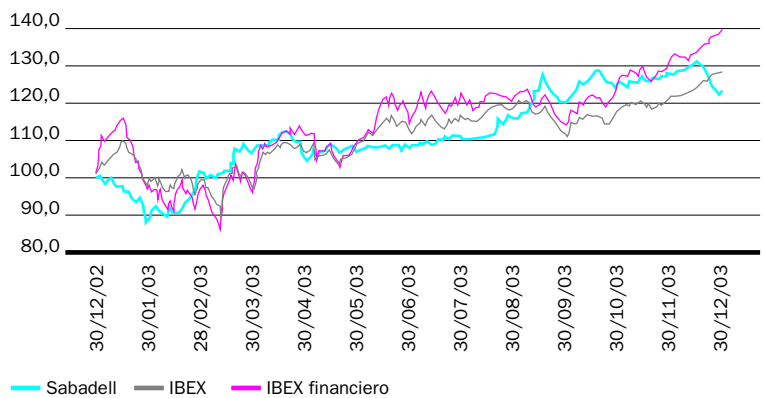
(\*) Después de la distribución de resultados.

(\*\*) 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 11,65% en 2003 y del 10,02% en 2002. (Para los ejercicios de 2001 y de 2000, la ROE sería del 9,59% y del 14,67%, respectivamente.)

**La acción Banco Sabadell**

La acción Banco Sabadell, al ofrecer una excelente progresión y una revalorización del 23,26%, ha constituido una muy buena alternativa de inversión en un ejercicio en el que los mercados han cambiado la tendencia bajista de los últimos tres años.



El año 2003 empezó con importantes recortes como consecuencia del clima de inestabilidad previo a la guerra de Iraq que situaron los índices en mínimos, pero una vez resuelta esta incógnita el mercado recuperó rápidamente el terreno perdido.

La acción se ha comportado en línea con los mercados bursátiles hasta el mes de septiembre, cuando la acción Banco Sabadell pasó a formar parte de los índices FTSE World Index y FTSE EuroMid, lo que propició una entrada significativa de inversores institucionales llevando a una apreciación importante de nuestra acción y un aumento de la liquidez.

En concreto, en el momento de la incorporación en estos índices, la acción Banco Sabadell tenía una ponderación de 0,17% en el índice All World Eurobloc Index y un 0,13% en el All World Europe (ex UK) Index. Los índices bursátiles son utilizados como instrumentos de referencia por los gestores de carteras (gestoras de fondos, compañías de seguros, etc.) para la elaboración y el seguimiento de sus inversiones.

En el cuadro siguiente se puede apreciar el aumento de la liquidez. El volumen medio de los títulos negociados diariamente pasa de las 60.000 acciones durante los primeros ocho meses a las 154.000 en los últimos cuatro meses del año (equivalente a una rotación del capital del 1,52% mensual).

Mes	Cotización última	Cotización máxima	Cotización mínima	IBEX final de mes	Volumen medio diario (títulos)
diciembre-2002	13,80			6.036,9	
enero	12,50	13,80	<b>12,10</b>	5.947,7	52.664
febrero	14,00	14,00	12,30	5.999,4	54.299
marzo	14,70	14,99	13,60	5.870,5	96.079
abril	14,53	15,45	14,50	6.489,5	74.898
mayo	14,73	14,98	14,39	6.508,5	75.352
junio	14,98	14,99	14,65	6.862,0	75.009
julio	15,30	15,31	14,90	7.061,7	57.518
agosto	16,02	16,09	15,17	7.111,3	50.460
setiembre	16,64	17,73	15,85	6.703,6	193.504
octubre	17,31	17,80	16,51	7.129,5	126.980
noviembre	17,54	17,60	17,08	7.252,5	98.195
diciembre	17,01	<b>18,13</b>	16,80	7.737,2	179.364
Variación	+23,26%			+28,17%	

Por lo que se refiere al número de accionistas, y como se puede observar en el cuadro adjunto, se han alcanzado al cierre del ejercicio los 53.991, lo que implica un aumento del 10,2% respecto al cierre del año anterior.

A 31 de diciembre de 2003, esta base accionarial estaba compuesta, por una parte, por los dos socios estratégicos: la Caixa con el 15% del capital y Banco Comercial Portugués con el 8,5%; por otra parte, por inversores institucionales con el 5,3% del capital y otros accionistas que poseían el 71,2% restante del capital.

<b>Tramos de acciones</b>	<b>Número de accionistas</b>		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Hasta 3.500	46.826	41.781	43.273
De 3.501 a 35.000	6.506	6.532	6.628
De 35.001 a 70.000	387	385	397
De 70.001 a 350.000	247	257	255
De 350.001 a 10.000.000	23	20	18
Más de 10.000.000	2	2	2
<b>Total</b>	<b>53.991</b>	<b>48.977</b>	<b>50.573</b>

<b>Número de acciones</b>	<b>Número de accionistas</b>	<b>Acciones por tramos</b>	<b>2003</b>
			<b>% Sobre capital</b>
Hasta 3.500	46.826	31.474.602	15,43
De 3.501 a 35.000	6.506	61.199.962	30,00
De 35.001 a 70.000	387	18.888.546	9,26
De 70.001 a 350.000	247	31.101.603	15,25
De 350.001 a 10.000.000	23	13.397.375	6,57
Más de 10.000.000	2	47.940.648	23,50
<b>Total</b>	<b>53.991</b>	<b>204.002.736</b>	<b>100,00</b>

Al finalizar el ejercicio, el precio de cotización de la acción Banco Sabadell fue de 17,01 euros, lo que equivale a una capitalización bursátil de 3.470 millones de euros y sitúa a la entidad en la zona media por capitalización, si se compara con las compañías seleccionadas que cotizan en el IBEX 35.

A continuación, se detallan algunos de los datos más significativos de la evolución de la acción y de los fondos propios del Banco en los últimos seis años y también las ratios bursátiles de la acción al finalizar el ejercicio.

	Millones de acciones	Millones de euros	Millones de euros	Euros
	<b>Número de acciones (1)</b>	<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>Recursos propios</b>	<b>Valor contable por acción</b>
1998	140,9	154,9	963	6,84
1999	156,1	176,0	1.182	7,57
2000	173,4	199,4	1.595	9,20
2001	204,0	216,5	2.356	11,55
2002	204,0	220,4	2.050 (2)	10,05 (2)
2003	204,0	234,9	2.131	10,47

(1) Número ajustado por las ampliaciones efectuadas para BCP (año 2000) y la Caixa (año 2001) y la ampliación liberada realizada en el año 2001.  
(2) El volumen de recursos propios y el valor contable por acción han disminuido como consecuencia de la amortización de fondo de comercio generado en la compra de Banco Herrero contra prima de emisión de acciones.

Precio 30/12/2003	17,01
PER 2003	14,77 x
P/VC(1) 2003	1,62 x
Rentabilidad dividendo 2003	2,94%

(1) Precio / valor contable

El anuncio de compra de Banco Atlántico el pasado día 21 de diciembre de 2003 y la ampliación de capital que ha llevado a cabo Banco Sabadell para proceder a la financiación de la citada adquisición, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 29 de enero de 2004, han constituido en los primeros meses de 2004 un punto de inflexión sin precedentes en el devenir de las acciones del Banco Sabadell, al aumentar el número de acciones en circulación en un 50% y alcanzar una profundidad y liquidez de mercado mucho mayor.

## Crecimiento y consolidación

El segundo año del programa trienal 2002-2004, puesto en marcha con el doble objetivo de incrementar los volúmenes de negocio y consolidar las operaciones corporativas llevadas a cabo en los últimos años, se ha cerrado con unos resultados muy relevantes y con un claro avance en la senda del crecimiento rentable y sostenible que perseguimos.

A 31 de diciembre de 2003, el balance consolidado del Banco Sabadell totalizaba 30.511,55 millones de euros, un 12,1% más que a 31 de diciembre del año pasado. El beneficio antes de impuestos ha sido de 370,57 millones de euros, un 42,4% superior al obtenido al cierre del ejercicio del año 2002, y el resultado neto atribuido ha superado los 234 millones de euros, un 6,6% más que al cierre del ejercicio precedente.

La inversión crediticia bruta ha aumentado 3.553,10 millones de euros, un 16,6% más que en el idéntico período del año pasado, y alcanza los 24.935,76 millones de euros.

La ratio de morosidad, a 31 de diciembre, era del 0,40% sobre el total de la inversión, porcentaje mínimo que consolida al Banco Sabadell entre las mejores entidades del sistema financiero español por la gestión del riesgo sobre el crédito concedido. La cobertura sobre deudores en mora era del 475%.

En los últimos doce meses, los recursos de clientes en balance han aumentado un 16,6%, hasta los 24.423,67 millones de euros. El total de recursos gestionados suma 31.184,32 millones de euros, un 13,6% más que en el 2002.

La puesta en marcha del Programa Fit@ de reducción de costes ha permitido disminuir los gastos recurrentes en casi un 3% en relación con año anterior y los no recurrentes, derivados fundamentalmente de la renovación tecnológica, un 55,1%. En los últimos doce meses, los gastos administrativos se han reducido un 28,2%. Consecuencia de todo ello, el margen de explotación ha sido de 468,15 millones de euros, un 60,3% superior al contabilizado al cierre del año pasado. La ratio de eficiencia era del 52,9%, con una notable mejora de trece puntos porcentuales en comparación con la del 31 de diciembre de 2002.

La nueva plataforma de sistemas de información y comunicación ha superado el 80% de operatividad en el 2003, lo que permitirá encarar en el 2004, según estaba previsto, la fase final de la renovación tecnológica iniciada en el año 2000. Sin haber alcanzado todavía su pleno desarrollo, la nueva plataforma tecnológica ya ha demostrado la bondad de su diseño y escalabilidad al haber integrado con éxito en el transcurso del ejercicio la operativa de las redes Banco Herrero y ActivoBank, lo que ha permitido obtener unos ahorros considerables en la partida de costes tecnológicos.

En el 2003, se ha consolidado la posición de Banco Sabadell en ServiRed, Sociedad Española de Medios de Pago, S.C., asociación de entidades financieras a la que estaba vinculada desde la incorporación del Banco Herrero al Grupo, aumentando su participación hasta el 4,45 %. Esta decisión responde a la necesidad de operar a través de una

sola plataforma de medios de pago y se ha tomado teniendo en cuenta criterios de servicio a los clientes y los costes relativos de la consolidación.

A lo largo del año se han llevado a cabo las integraciones de Banco Herrero y ActivoBank y la fusión de la red de Banco Asturias bajo la marca Banco Herrero, lo que ha motivado una importante reordenación de la red comercial del Grupo en el área del Principado de Asturias, Castilla y León y Cantabria, bajo criterios de eficiencia y mejor distribución territorial de las marcas Herrero y Sabadell, con un total de 166 oficinas implicadas.

El 17 de junio de 2003 se inauguró el nuevo edificio corporativo Landscape Sant Cugat del Vallès, construido por la filial inmobiliaria del Grupo, que ha supuesto, al final del ejercicio, una inversión superior a 30 millones de euros. Esta nueva instalación, emblemática por su ubicación y por su diseño y funcionalidad, supone un nuevo hito en la trayectoria del Banco Sabadell. Su entrada en funcionamiento como centro neurálgico de las unidades de negocio del Grupo pone de manifiesto la nueva realidad de la entidad y su voluntad de seguir creciendo y ampliando sus horizontes.

Los negocios complementarios de capital, en los que se incluyen los que desarrollan las sociedades del grupo inmobiliario (Landscape) y los que llevan a cabo las sociedades que operan en capital-desarrollo (Bidsa y Aurica XXI), han consolidado una significativa actividad propia que contribuye a la obtención de importantes rendi-



mientos sobre el capital empleado y notables sinergias para el negocio bancario comercial. Al cierre del ejercicio, el total de inversiones realizadas en esta actividad inversora complementaria superaba los 1.200 millones de euros.

Dexia Sabadell Banco Local, entidad creada en el año 2001 conjuntamente con el grupo franco-belga Dexia, ha cerrado el año con una cuota del 5,7 % del mercado español de financiación del sector público y una contribución al beneficio consolidado del Grupo del 1,48%.

BancSabadell d'Andorra, entidad puesta en marcha en el Principado de Andorra en el año 2000 con la participación de un amplio grupo de particulares andorranos, ha finalizado su cuarto ejercicio social, habiendo alcanzado sus primeros beneficios. A 31 de diciembre de 2003, BSA gestionaba unos recursos de 616 millones de euros, un 35% más que al cierre del ejercicio anterior.

En el 2003, Banco Sabadell y GE Capital Bank suscribieron un acuerdo de constitución de una *joint venture* para operar en el mercado nacional del crédito al consumo por medio de la sociedad conjunta BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.

G.E. Capital Bank, banco en España de la división de GE Consumer Finance perteneciente a la multinacional norteamericana General Electric, aportará a la nueva sociedad su experiencia como líder mundial en el crédito al consumo y Banco Sabadell, por su parte, aportará la capacidad comercial de su red de oficinas y su dila-



tado conocimiento del mercado español, en especial del segmento de particulares y profesionales.

El ejercicio de 2003 ha puesto de manifiesto que el Banco Sabadell cuenta hoy en día con una organización interna fuerte, flexible y bien estructurada y un modelo comercial bien enfocado a clientes y negocios, fundamentado en la calidad de servicio, la eficiencia y la rentabilidad y claramente comprometido con una actuación ética y responsable frente a quienes confían en nuestra gestión financiera y el conjunto de la sociedad.

## Informe financiero

## Balance consolidado

En miles de euros

Activo	2003	2002	% 03/02
Caja y depósitos en bancos centrales	431.117	356.282	21,0
Deudas del Estado	1.013.909	883.611	14,7
Entidades de crédito	2.263.546	2.430.132	(6,9)
Créditos sobre clientes	23.757.401	20.727.341	14,6
Obligaciones y otros valores de renta fija	724.871	737.063	(1,7)
Acciones y participaciones	618.829	551.116	12,3
Fondo de comercio de consolidación	194.021	217.664	(10,9)
Activos materiales	452.289	454.860	(0,6)
Pérdidas en sociedades consolidadas	168.152	99.899	68,3
Cuentas de periodificación y otros activos	887.417	766.254	15,8
<b>Total activo</b>	<b>30.511.552</b>	<b>27.224.222</b>	<b>12,1</b>

En miles de euros

Pasivo	2003	2002	% 03/02
Entidades de crédito	2.316.074	2.796.113	(17,2)
Débitos a clientes	17.186.001	17.234.210	(0,3)
Débitos representados por valores negociables	6.642.463	3.125.262	112,5
Cuentas de periodificación y otros pasivos	946.050	796.699	18,7
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	146.676	138.255	6,1
Pasivos subordinados	595.207	595.207	0,0
Recursos propios	2.171.077	2.044.823	6,2
Intereses minoritarios	261.694	262.478	(0,3)
Beneficios consolidados del ejercicio	246.310	231.175	6,5
<b>Total pasivo</b>	<b>30.511.552</b>	<b>27.224.222</b>	<b>12,1</b>

En miles de euros

Cuentas de orden	2003	2002	% 03/02
Pasivos contingentes	3.615.724	3.218.817	12,3
Compromisos	9.062.385	7.914.469	14,5
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>12.678.109</b>	<b>11.133.286</b>	<b>13,9</b>

### Inversión crediticia

La inversión crediticia bruta de clientes ha aumentado en este ejercicio de 2003 un 16,6% y asciende a 24.936 millones de euros.

De los diferentes tipos de operaciones que conforman el crédito al sector privado, hay que destacar los préstamos hipotecarios, que se incrementan en 1.656 millones de euros, un 19,0% más en relación con el año pasado. Dentro de este apartado, cabe mencionar un incremento de un 43,6% en la financiación a promotores.

Debido a las titulizaciones efectuadas en abril y noviembre de 2003 por un importe de 250 y 500 millones de euros, respectivamente, los activos titulizados se han incrementado en un 59,9%.

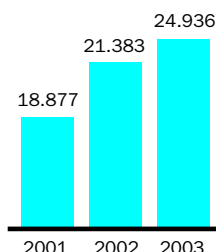
También, dentro del sector residente, es significativo el aumento de las cuentas de crédito, que lo han hecho en 559 millones de euros, un 16,6%.

Asimismo, cabe resaltar el incremento de los productos de *leasing* y *factoring*, que ha sido en su conjunto del 21,7% respecto al ejercicio anterior.

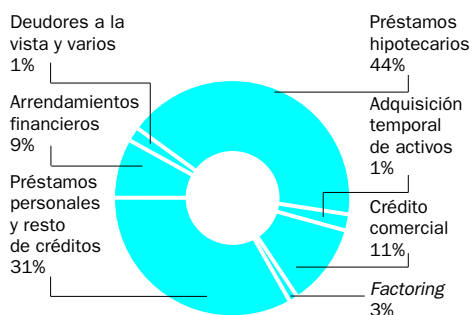


	2003	2002	% 03/02
<b>Crédito a las administraciones públicas</b>	<b>49.908</b>	<b>114.932</b>	<b>(56,6)</b>
Crédito comercial	2.498.453	2.267.762	10,2
Préstamos con garantía hipotecaria	9.925.268	8.425.504	17,8
Préstamos personales	2.792.465	2.616.500	6,7
Cuentas de crédito	3.917.227	3.358.669	16,6
Deudores con otras garantías reales	458.612	274.793	66,9
Deudores a la vista y varios	299.149	323.530	(7,5)
Adquisición temporal de activos	234.755	218.437	7,5
Arrendamiento financiero	2.033.483	1.754.690	15,9
Operaciones de <i>factoring</i>	665.409	461.534	44,2
<b>Crédito al sector residente</b>	<b>22.824.821</b>	<b>19.701.419</b>	<b>15,9</b>
Crédito comercial	39.455	31.168	26,6
Préstamos con garantía hipotecaria	430.726	274.410	57,0
Préstamos personales	557.972	697.590	(20,0)
Cuentas de crédito	125.240	70.284	78,2
Deudores con otras garantías reales	42.477	33.640	26,3
Deudores a la vista y varios	11.414	25.086	(54,5)
Arrendamiento financiero	8.661	9.553	(9,3)
Operaciones de <i>factoring</i>	1.601	218	–
<b>Crédito al sector no residente</b>	<b>1.217.546</b>	<b>1.141.949</b>	<b>6,6</b>
<b>Activos dudosos</b>	<b>96.671</b>	<b>102.544</b>	<b>(5,7)</b>
<b>Total inversión crediticia bruta</b>	<b>24.188.946</b>	<b>21.060.844</b>	<b>14,9</b>
Fondos de insolvencias y de riesgo-país	(431.545)	(333.503)	29,4
<b>Total inversión crediticia neta</b>	<b>23.757.401</b>	<b>20.727.341</b>	<b>14,6</b>
Adquisición temporal de activos y otros	(563.364)	(497.468)	13,2
Activos titulizados	1.310.182	819.289	59,9
Fondos de insolvencias y de riesgo-país	431.545	333.503	29,4
<b>Total inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>24.935.764</b>	<b>21.382.665</b>	<b>16,6</b>

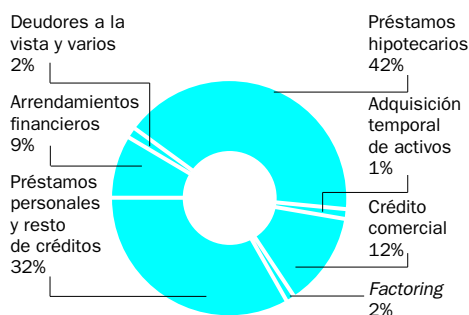
**Inversión crediticia  
bruta de clientes**  
En millones de euros



**Crédito al sector residente  
a 31.12.2003**



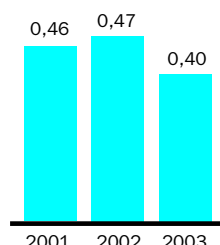
**Crédito al sector residente  
a 31.12.2002**



## Riesgos morosos y dudosos y su cobertura

El 31 de diciembre de 2003, la ratio de morosidad se ha situado en un 0,40% sobre el total de la inversión, porcentaje mínimo que consolida al Grupo Banco Sabadell entre las mejores entidades del sistema financiero español en la gestión del riesgo de crédito. La cobertura de deudores en mora ha alcanzado el 475,02% y llega al 499,17% si se tienen en cuenta las garantías hipotecarias.

Ratio de morosidad (%)



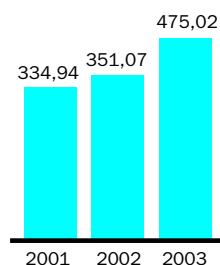
En miles de euros

	2003	2002	% 03/02
<b>Riesgos morosos y dudosos:</b>			
Saldo inicial ejercicio (1 de enero)	114.617	100.861	13,6
Incremento por nueva morosidad	162.013	172.480	(6,1)
Recuperaciones	(128.904)	(97.021)	32,9
Amortizaciones	(35.677)	(61.703)	(42,2)
<b>Total riesgos morosos y dudosos</b>	<b>112.049</b>	<b>114.617</b>	<b>(2,2)</b>
<b>Inversión crediticia bruta</b>			
	24.188.946	21.060.844	14,9
Pasivos contingentes	3.615.724	3.218.817	12,3
<b>Total riesgos</b>	<b>27.804.670</b>	<b>24.279.661</b>	<b>14,5</b>
<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>0,40</b>	<b>0,47</b>	
<b>Fondo para insolvencias cobertura específica</b>			
	63.487	54.422	16,7
Fondo para insolvencias cobertura genérica	244.515	207.931	17,6
Fondo para insolvencias cobertura estadística	224.245	140.037	60,1
<b>Total fondo para insolvencias</b>	<b>532.247</b>	<b>402.390</b>	<b>32,3</b>
<b>Ratio de cobertura de morosidad (%)</b>	<b>475,02</b>	<b>351,07</b>	
<b>Ratio de cobertura de morosidad (%)</b>	<b>499,17</b>	<b>373,71</b>	
(con garantías hipotecarias)			

El saldo del fondo de provisión para insolvencias ha tenido un incremento interanual de un 32,27%, situándose en 532 millones de euros.

El superávit de cobertura –diferencia entre el saldo del fondo de insolvencias y el saldo de riesgos morosos y dudosos– es de 420 millones de euros, con un incremento del 46,0% respecto al ejercicio anterior. Dicho superávit posibilita la cobertura de más de cuatro veces la cifra actual de morosidad.

Ratio de cobertura de morosidad (%)



	Riesgos	2003 Cobertura necesaria	Riesgos	2002 Cobertura necesaria	% 03/02 Cobertura necesaria
Riesgos morosos y dudosos con cobertura específica	90.210	51.076	97.080	48.199	6,0
Riesgos morosos y dudosos sin necesidad de cobertura	21.839	–	17.537	–	–
Otras coberturas específicas	–	11.278	–	6.223	81,2
<b>Riesgos morosos y dudosos y cobertura específica</b>	<b>112.049</b>	<b>62.354</b>	<b>114.617</b>	<b>54.422</b>	<b>14,6</b>
Riesgos con cobertura genérica general (1%)	22.352.959	223.529	18.859.900	188.599	18,5
Riesgos con cobertura genérica reducida (0,5%)	4.171.369	20.857	3.866.319	19.332	7,9
<b>Riesgos con cobertura genérica</b>	<b>26.524.328</b>	<b>244.386</b>	<b>22.726.219</b>	<b>207.931</b>	<b>17,5</b>
<b>Cobertura estadística</b>		<b>224.245</b>		<b>140.037</b>	<b>60,1</b>
<b>Total cobertura necesaria</b>		<b>530.985</b>		<b>402.390</b>	<b>32,0</b>
Otras coberturas adicionales		1.262		0	–
<b>Fondo de provisión para insolvencias</b>		<b>532.247</b>		<b>402.390</b>	<b>32,3</b>
<b>Superávit de cobertura</b>		<b>420.198</b>		<b>287.773</b>	<b>46,0</b>

### Cartera de títulos

La inversión en la cartera de títulos del Grupo Banco Sabadell presenta a 31 de diciembre un total de 2.357 millones de euros, con un aumento del 8,6% respecto al cierre del ejercicio anterior.

En este capítulo cabe destacar el incremento de un 14,8% habido en las inversiones en Deudas del Estado.

	2003	2002	% 03/02
Letras del Tesoro	23.044	52.607	(56,2)
Otra deuda pública	990.865	831.004	19,2
Menos: fondo de fluctuación de valores	0	0	0,0
<b>Deudas del Estado</b>	<b>1.013.909</b>	<b>883.611</b>	<b>14,7</b>
<b>Valores de renta fija</b>	<b>724.871</b>	<b>737.063</b>	<b>(1,7)</b>
Otros valores de renta fija	728.165	744.148	(2,1)
Menos: fondo de fluctuación de valores	(3.294)	(7.085)	(53,5)
<b>Acciones y participaciones</b>	<b>618.829</b>	<b>551.116</b>	<b>12,3</b>
Participaciones en empresas del Grupo	258.302	219.911	17,5
Participaciones	197.615	168.966	17,0
Acciones y otros títulos de renta variable	177.029	200.037	(11,5)
Menos: fondo de fluctuación de valores	(14.117)	(37.798)	(62,7)
<b>Otros títulos</b>	<b>1.343.700</b>	<b>1.288.179</b>	<b>4,3</b>
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>2.357.609</b>	<b>2.171.790</b>	<b>8,6</b>

## Recursos de clientes en balance

Los recursos de clientes en balance han experimentado en el ejercicio de 2003 un incremento del 16,6%, situándose a final de ejercicio en 24.424 millones de euros.

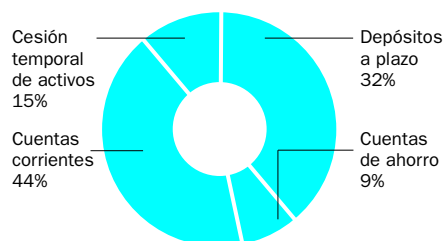
Dentro del año 2003 se ha producido una emisión de cédulas hipotecarias por un importe total de 1.500 millones de euros, así como tres nuevas emisiones de euro-notas, que totalizan 1.600 millones de euros. Estas emisiones han incidido en el aumento producido en el saldo de la partida de empréstitos y otros valores, que se ha incrementado en un 112,5%.

También hay que destacar el crecimiento de un 15,8% en los depósitos de clientes (recursos invertibles captados), situándose en 22.195 millones de euros.

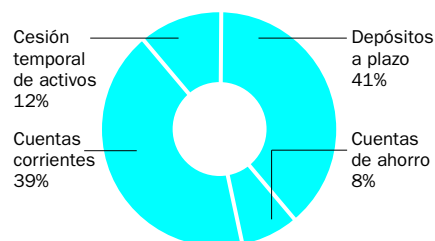
En miles de euros

	2003	2002	% 03/02
<b>Acreedores administraciones públicas</b>	<b>155.576</b>	<b>150.950</b>	<b>3,1</b>
Cuentas corrientes	6.954.198	6.080.047	14,4
Cuentas de ahorro	1.319.862	1.261.227	4,6
Imposiciones a plazo	4.962.578	6.427.792	(22,8)
Cesión temporal de activos	2.259.438	1.844.583	22,5
<b>Acreedores del sector residente</b>	<b>15.496.076</b>	<b>15.613.649</b>	<b>(0,8)</b>
Cuentas corrientes	677.236	559.110	21,1
Cuentas de ahorro	15.940	9.086	75,4
Imposiciones a plazo	826.996	892.994	(7,4)
Cesión temporal de activos	14.177	8.421	68,4
<b>Acreedores del sector no residente</b>	<b>1.534.349</b>	<b>1.469.611</b>	<b>4,4</b>
<b>Empréstitos y otros valores negociables</b>	<b>6.642.463</b>	<b>3.125.262</b>	<b>112,5</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>595.207</b>	<b>595.207</b>	<b>0,0</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>24.423.671</b>	<b>20.954.679</b>	<b>16,6</b>

Recursos del sector residente  
a 31.12.2003



Recursos del sector residente  
a 31.12.2002

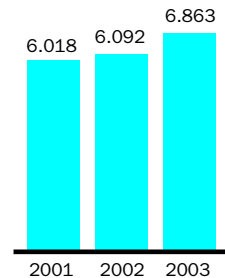


**Patrimonio gestionado en fondos de inversión y de pensiones**

Los volúmenes captados en fondos de inversión y de pensiones aumentan, en conjunto, un 12,7%, gracias sobre todo a la política de comercialización continua de fondos garantizados, cuyo patrimonio ha crecido en 483 millones de euros, un 28,8% más que al cierre del ejercicio anterior.

A 31 de diciembre, el total de recursos gestionados en instituciones de inversión colectiva (fondos de inversión, SIMCAV, SIM) es de 5.166 millones de euros, un 13,1% más que un año atrás. Los fondos de pensiones suman 1.697 millones de euros, un 11,4% más que en el 2002, con un destacado protagonismo de los planes de previsión individuales, que crecen un 16,2% en relación con el mismo período del pasado año, y los planes para empresas, que aumentan un 7,3%.

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



En miles de euros

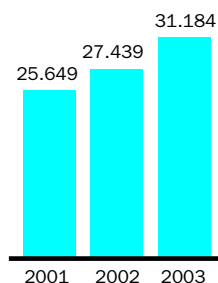
	2003	2002	% 03/02
FIM de renta variable	201.642	210.060	(4,0)
FIM mixtos	582.634	821.777	(29,1)
FIM de renta fija	1.691.400	1.480.599	14,2
FIM garantizados	2.162.952	1.679.501	28,8
FIM inmobiliarios	9.015	0	–
SIMCAV y SIM	518.574	377.668	37,3
<b>Fondos de inversión</b>	<b>5.166.217</b>	<b>4.569.605</b>	<b>13,1</b>
Individuales	811.663	698.760	16,2
Empresas	862.935	804.592	7,3
Asociativos	22.488	19.455	15,6
<b>Fondos de pensiones</b>	<b>1.697.086</b>	<b>1.522.807</b>	<b>11,4</b>
<b>Total fondos</b>	<b>6.863.303</b>	<b>6.092.412</b>	<b>12,7</b>



## Recursos gestionados de clientes

El volumen de recursos gestionados de clientes supera los 31.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2003, con un incremento del 13,6% respecto al ejercicio anterior.

**Recursos gestionados de clientes**  
En millones de euros

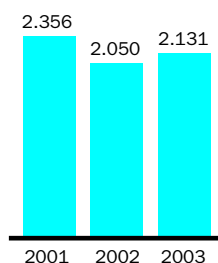


En miles de euros

	2003	2002	% 03/02
Acreeedores de las administraciones públicas	155.576	150.950	3,1
Acreeedores del sector residente	15.496.076	15.613.649	(0,8)
Acreeedores del sector no residente	1.534.349	1.469.611	4,4
Empréstitos y otros valores negociables	6.642.463	3.125.262	112,5
Pasivos subordinados	595.207	595.207	0,0
Fondos de inversión	5.166.217	4.569.605	13,1
Fondos de pensiones	1.697.086	1.522.807	11,4
Seguros (provisiones matemáticas)	2.143.094	2.253.352	(4,9)
Otros recursos	777.780	645.170	20,6
Ajustes de consolidación	(3.023.533)	(2.506.270)	20,6
<b>Total recursos gestionados de clientes</b>	<b>31.184.315</b>	<b>27.439.343</b>	<b>13,6</b>



**Fondos propios**  
En millones de euros



## Fondos propios

En miles de euros

	2003	2002	% 03/02
Capital	102.001	102.001	0,0
Reservas	1.922.215	1.743.539	10,2
Reservas en sociedades consolidadas	146.861	199.283	(26,3)
Pérdidas en sociedades consolidadas	(168.152)	(99.899)	68,3
Acciones propias (neto de provisión)	(5.200)	(12.991)	(60,0)
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo	234.895	220.416	6,6
A deducir: dividendo del ejercicio	(102.001)	(102.001)	0,0
<b>Total fondos propios</b>	<b>2.130.619</b>	<b>2.050.348</b>	<b>3,9</b>

## Ratios de capital

En miles de euros

	2003	2002	% 03/02
Capital	102.001	102.001	0,0
Reservas	2.164.924	2.024.191	7,0
Minoritarios	262.059	262.037	0,0
Otros conceptos	5.385	6.420	(16,1)
Deducciones	(367.389)	(344.029)	6,8
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>2.166.980</b>	<b>2.050.620</b>	<b>5,7</b>
<b>TIER I (%)</b>	<b>7,57</b>	<b>8,16</b>	
Pasivos subordinados	591.000	591.000	0,0
Reservas de revalorización	37.046	37.046	0,0
Provisiones genéricas y otros	310.353	298.250	4,1
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>938.399</b>	<b>926.296</b>	<b>1,3</b>
<b>TIER II (%)</b>	<b>3,28</b>	<b>3,69</b>	
<b>Base de capital</b>	<b>3.105.379</b>	<b>2.976.916</b>	<b>4,3</b>
<b>Ratio BIS (%)</b>	<b>10,85</b>	<b>11,85</b>	
Recursos propios mínimos exigibles	2.287.563	2.009.891	13,8
<b>Excedente de recursos</b>	<b>817.816</b>	<b>967.025</b>	<b>(15,4)</b>
Promemoria:			
<b>Activos ponderados por riesgo de crédito</b>	<b>28.273.743</b>	<b>24.761.486</b>	<b>14,2</b>



## Cuenta de resultados

A 31 de diciembre de 2003, el beneficio consolidado neto del Grupo Banco Sabadell ha sido de 246,31 millones de euros, con un incremento respecto al ejercicio anterior del 6,5%. Una vez deducidos los beneficios de minoritarios, el beneficio atribuido al Grupo ha sido de 234,90 millones de euros, con un incremento del 6,6% respecto al del año anterior.

El esfuerzo realizado por intensificar la actividad comercial dentro de un marco de tipos de interés con tendencia a la baja ha incidido en el margen de intermediación, que se ha situado en 759,91 millones de euros, con un crecimiento interanual del 6,4%.

Si sumamos las comisiones netas, con un incremento interanual del 3,2%, se obtiene el margen básico, un 5,5% superior al del ejercicio anterior.

El buen comportamiento de las operaciones financieras, un 467,0% más que en el ejercicio anterior, hace que el margen ordinario registre un aumento interanual del 9,4%, situándose en 1.102,96 millones de euros.

El esfuerzo inversor realizado en los últimos años en tecnología para mejorar la productividad y la eficiencia, unido a la introducción de un ambicioso programa de ahorro de costes, ha permitido disminuir los gastos generales de administración en 83,34 millones de euros, lo que deja la cifra de este concepto en 583,80 millones de euros, con una disminución porcentual del 12,5% respecto al ejercicio anterior. Como consecuencia de todo ello, el margen de explotación ha sido de 468,15 millones de euros, un 60,3% superior al obtenido en el ejercicio de 2002.

Los resultados obtenidos por las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia, un 2,0% superior a los del año anterior, han aportado a la cuenta de resultados, en este año 2003, 46,40 millones de euros.

El impuesto sobre beneficios asciende a 117,91 millones de euros. Este incremento, en relación con el ejercicio de 2002, se debe a que en dicho ejercicio se efectuaron deducciones extraordinarias como 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 supuso la exteriorización del fondo de pensiones de empleados.

En miles de euros

	2003	% S/ATM	2002	% S/ATM	% 03/02
Productos financieros	1.236.363	4,23	1.317.711	4,93	(6,2)
Costes financieros	(476.455)	(1,63)	(603.332)	(2,26)	(21,0)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>759.908</b>	<b>2,60</b>	<b>714.379</b>	<b>2,67</b>	<b>6,4</b>
Comisiones netas	294.189	1,01	285.068	1,07	3,2
<b>Margen básico</b>	<b>1.054.097</b>	<b>3,61</b>	<b>999.447</b>	<b>3,74</b>	<b>5,5</b>
Resultado operaciones financieras	48.861	0,17	8.617	0,03	467,0
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.102.958</b>	<b>3,78</b>	<b>1.008.064</b>	<b>3,77</b>	<b>9,4</b>
Otros productos de explotación	5.724	0,02	16.228	0,06	(64,7)
Gastos generales de administración	(583.803)	(2,00)	(667.148)	(2,49)	(12,5)
Gastos de personal	(378.436)	(1,30)	(380.927)	(1,42)	(0,7)
Otros gastos administrativos	(205.367)	(0,70)	(286.221)	(1,07)	(28,2)
Amortizaciones inmovilizado	(48.629)	(0,17)	(57.301)	(0,21)	(15,1)
Otras cargas de explotación	(8.104)	(0,03)	(7.844)	(0,03)	3,3
<b>Margen de explotación</b>	<b>468.146</b>	<b>1,60</b>	<b>291.999</b>	<b>1,09</b>	<b>60,3</b>
Resultados sociedades puestas en equivalencia	46.404	0,16	45.496	0,17	2,0
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(11.957)	(0,04)	(127.113)	(0,48)	(90,6)
Resultados por operaciones Grupo	12.330	0,04	(26.551)	(0,10)	–
Amortización y provisiones para insolvencias	(154.318)	(0,53)	(101.083)	(0,38)	52,7
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	83	0,00	(705)	(0,00)	–
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0	0,00	126.263	0,47	(100,0)
Resultados extraordinarios (neto)	9.885	0,03	51.973	0,19	(81,0)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>370.573</b>	<b>1,27</b>	<b>260.279</b>	<b>0,97</b>	<b>42,4</b>
Impuesto sobre beneficios	(117.907)	(0,40)	(27.274)	(0,10)	332,3
Otros impuestos	(6.356)	(0,02)	(1.830)	(0,01)	247,3
<b>Beneficio consolidado neto</b>	<b>246.310</b>	<b>0,84</b>	<b>231.175</b>	<b>0,86</b>	<b>6,5</b>
Resultado atribuido a la minoría	11.415		10.759		6,1
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>234.895</b>		<b>220.416</b>		<b>6,6</b>

### Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos

Los activos totales medios, en el ejercicio de 2003, han sido de 29.201 millones de euros, con un incremento del 9,2% respecto al ejercicio anterior.

Como viene sucediendo en los últimos años, en el ejercicio de 2003, a consecuencia de los tipos de interés a la baja, se han visto afectados tanto la rentabilidad media de los empleos como el coste medio de los recursos. Sin embargo, y gracias al fuerte incremento de los volúmenes de la inversión, en su conjunto se ha producido una mejora del 6,4% en el margen de intermediación.

En miles de euros

	2003			2002		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Caja y bancos centrales	545.027	1,16	6.330	423.006	1,95	8.231
Entidades de crédito	1.669.269	3,10	51.793	2.919.292	3,96	115.713
Créditos a clientes	22.390.674	4,77	1.068.888	19.610.628	5,68	1.114.554
Cartera renta fija y deudas Estado	2.416.130	3,58	86.527	1.420.285	4,15	58.964
Cartera renta variable	574.710	3,97	22.825	525.444	3,85	20.249
Activo material e inmaterial	480.052	–	0	940.107	–	0
Otros activos	1.124.666	–	0	907.010	–	0
<b>Total inversión</b>	<b>29.200.528</b>	<b>4,23</b>	<b>1.236.363</b>	<b>26.745.772</b>	<b>4,93</b>	<b>1.317.711</b>
Entidades de crédito	2.434.071	(2,76)	(67.265)	5.168.706	(4,05)	(209.206)
Recursos de clientes	21.117.934	(1,76)	(371.077)	15.430.181	(2,11)	(324.914)
Cesiones temporales activos y otros	1.729.123	(2,20)	(38.113)	2.146.894	(3,22)	(69.212)
Otros pasivos	1.730.111	–	0	1.674.656	–	0
Recursos propios	2.189.289	–	0	2.325.335	–	0
<b>Total recursos</b>	<b>29.200.528</b>	<b>(1,63)</b>	<b>(476.455)</b>	<b>26.745.772</b>	<b>(2,26)</b>	<b>(603.332)</b>

### Comisiones

Los resultados por comisiones, obtenidos en el ejercicio de 2003, se han incrementado en un 3,2% sobre el ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 294 millones de euros.

El aumento en el volumen de operaciones de activo ha incidido directamente en las comisiones derivadas de esta operativa, lo que ha supuesto un incremento interanual del 7,0%.

Asimismo, el conjunto de las comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros ha incrementado sus ingresos en un 2,6%, destacando dentro de este epígrafe el aumento del 22,6% en las correspondientes a seguros de vida.

	2003	2002	% 03/02
Operaciones de activo	62.388	59.765	4,4
Avales y otras garantías	39.662	38.119	4,0
Cedidas a otras entidades	(9.434)	(11.315)	(16,6)
<b>Comisiones derivadas de operaciones de activo</b>	<b>92.616</b>	<b>86.569</b>	<b>7,0</b>
Tarjetas	59.863	57.709	3,7
Órdenes de pago	35.494	37.230	(4,7)
Valores	15.729	14.804	6,2
Cuentas a la vista	16.315	12.989	25,6
Cambio de billetes y divisas	4.215	4.628	(8,9)
Otras operaciones	1.192	5.793	(79,4)
Cedidas a otras entidades	(12.264)	(13.638)	(10,1)
<b>Comisiones de gestión</b>	<b>120.544</b>	<b>119.515</b>	<b>0,9</b>
Fondos de inversión	58.627	57.324	2,3
Planes de pensiones	15.715	16.205	(3,0)
Seguros de vida	6.687	5.455	22,6
<b>Comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros</b>	<b>81.029</b>	<b>78.984</b>	<b>2,6</b>
<b>Total comisiones netas</b>	<b>294.189</b>	<b>285.068</b>	<b>3,2</b>



### Gastos generales de administración

La contención de los gastos generales de administración queda reflejada en el siguiente cuadro, en el que se observa que los gastos de personal han disminuido en un 0,7% respecto al ejercicio anterior.

En el apartado de otros gastos administrativos, la disminución ha sido importante, un 28,2%, y ha afectado a casi todos los conceptos, destacando el apartado de informática, en el que en el ejercicio de 2002 se efectuó un gran esfuerzo en tecnología y de desarrollo e implantación de la nueva plataforma de sistemas de información y comunicación.



	2003	2002	% 03/02
Sueldos y salarios	(282.409)	(281.687)	0,3
Cargas sociales	(75.526)	(70.836)	6,6
Otros gastos de personal	(20.501)	(28.404)	(27,8)
<b>Gastos de personal</b>	<b>(378.436)</b>	<b>(380.927)</b>	<b>(0,7)</b>
Inmuebles e instalaciones	(35.421)	(39.369)	(10,0)
Material e impresos	(7.805)	(8.680)	(10,1)
Informática	(55.153)	(117.332)	(53,0)
Comunicaciones	(14.217)	(13.219)	7,5
Publicidad y propaganda	(13.052)	(15.823)	(17,5)
Gastos de representación	(6.586)	(9.937)	(33,7)
Informes técnicos y gastos judiciales	(11.208)	(12.129)	(7,6)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(7.655)	(8.629)	(11,3)
Otros gastos	(25.943)	(31.946)	(18,8)
Contribuciones e impuestos	(28.327)	(29.157)	(2,8)
<b>Otros gastos administrativos</b>	<b>(205.367)</b>	<b>(286.221)</b>	<b>(28,2)</b>
<b>Total gastos generales de administración</b>	<b>(583.803)</b>	<b>(667.148)</b>	<b>(12,5)</b>



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

El favorable comportamiento de los gastos se debe tanto a una disminución de los gastos recurrentes en casi un 3% respecto al año anterior como al hecho de que la cifra de gastos no recurrentes también ha sido inferior, concretamente en un 55,1%.

En relación con los gastos ordinarios, cabe destacar que a pesar del crecimiento del negocio ha sido posible su reducción por el desarrollo del Programa Fit@, implantado en este ejercicio con el objetivo de racionalizar y optimizar los costes.

Tal y como puede observarse en el desglose de los gastos no recurrentes que figura a continuación, la fuerte disminución que han sufrido se debe básicamente a los siguientes motivos:

- La implantación de la nueva plataforma tecnológica SIBIS tuvo en el ejercicio de 2002 el período de mayor impacto en gastos, pero registró en este año de 2003 una repercusión mucho menor. A finales de 2003 ya se habían desarrollado el 90% de sus proyectos.
- La amortización acelerada de *software* del año 2002 no ha tenido la misma continuidad en el 2003, dado que la mayoría de aplicaciones a sustituir por la nueva plataforma informática (SIBIS) ya se encontraban totalmente amortizadas.

- Por lo que respecta a los gastos de ActivoBank, se han visto reducidos debido a la integración de sus procesos operativos con los del Banco Sabadell a principios del presente ejercicio. Debe tenerse en cuenta, además, la amortización anticipada de *software* que se efectuó en el año 2002.
- La disminución de la partida de otros proyectos corresponde básicamente a que en el año 2002 se incluían gastos derivados de la implantación del euro.

En miles de euros

	2003	2002	% 03/02
<b>Gastos recurrentes</b>	<b>(528.719)</b>	<b>(544.424)</b>	<b>(2,9)</b>
Implantación SIBIS/nueva plataforma	(8.089)	(20.091)	(59,7)
Plataforma/integración Banco Herrero	(16.609)	(17.483)	(5,0)
Amortización acelerada <i>software</i>	(4.008)	(47.907)	(91,6)
ActivoBank	(12.175)	(20.068)	(39,3)
Otros proyectos	(14.203)	(17.175)	(17,3)
<b>Gastos no recurrentes</b>	<b>(55.084)</b>	<b>(122.724)</b>	<b>(55,1)</b>
<b>Total gastos generales de administración</b>	<b>(583.803)</b>	<b>(667.148)</b>	<b>(12,5)</b>



### Información complementaria de las empresas del Grupo

El Banco Sabadell lidera el cuarto grupo bancario español, integrado por diferentes bancos, marcas, sociedades filiales y sociedades participadas que abarcan todos los ámbitos del negocio financiero.

Estas sociedades se han consolidado por los métodos de integración global y proporcional y por procedimiento de puesta en equivalencia, siguiendo los criterios dictados por la normativa vigente a 31 de diciembre de los ejercicios de 2003 y de 2002.

En las páginas correspondientes a la información legal (páginas azules) y dentro de las Cuentas anuales, se detalla en el anexo de la Memoria la relación de las sociedades del Grupo Banco Sabadell clasificadas según los métodos o el procedimiento de consolidación indicados anteriormente.

En el citado anexo figura, para cada una de las sociedades, la siguiente información:

- la actividad
- el domicilio
- el porcentaje de participación (directa o indirecta)
- capital, reservas, resultado y dividendos pagados
- la inversión neta del Grupo
- la aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas
- la aportación al resultado consolidado del Grupo
- si la tributación es de forma consolidada o no

A continuación se informa de los balances y las cuentas de resultados individuales de algunas de estas empresas:

## Banco de Sabadell, S.A.

### Balance

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	410.145	333.834
Deudas del Estado	1.013.890	878.860
Entidades de crédito	2.514.444	4.912.665
Créditos sobre clientes	23.330.371	17.646.238
Obligaciones y otros valores de renta fija	689.835	702.923
Acciones y participaciones	772.062	795.143
Activos materiales	331.599	342.931
Cuentas de periodificación y otros activos	835.438	676.604
<b>Total activo</b>	<b>29.897.784</b>	<b>26.289.198</b>

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Entidades de crédito	3.274.568	3.630.381
Débitos a clientes y por valores negociables	22.694.842	19.111.729
Cuentas de periodificación y otros pasivos	831.559	577.143
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	146.309	129.422
Pasivos subordinados	850.000	850.000
Recursos propios	1.918.354	1.789.709
Beneficios del ejercicio	182.152	200.814
<b>Total pasivo</b>	<b>29.897.784</b>	<b>26.289.198</b>

En miles de euros

<b>Cuentas de orden</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Pasivos contingentes	11.450.544	7.338.472
Compromisos	9.180.394	7.330.428
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>20.630.938</b>	<b>14.668.900</b>

### Cuenta de resultados

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Productos financieros	1.228.815	1.275.893
Costes financieros	(480.636)	(601.450)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>748.179</b>	<b>674.443</b>
Comisiones netas	256.006	230.393
<b>Margen básico</b>	<b>1.004.185</b>	<b>904.836</b>
Resultado operaciones financieras	38.253	5.078
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.042.438</b>	<b>909.914</b>
Costes operativos	(579.185)	(556.705)
Amortizaciones inmovilizado	(42.605)	(39.920)
<b>Margen de explotación</b>	<b>420.648</b>	<b>313.289</b>
Amortizaciones y saneamientos (neto)	(152.453)	(108.884)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>268.195</b>	<b>204.405</b>
Impuesto sobre beneficios	(80.177)	(2.336)
Otros impuestos	(5.866)	(1.255)
<b>Beneficio neto</b>	<b>182.152</b>	<b>200.814</b>



## Sabadell Banca Privada, S.A.

### Balance

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	7.173	3.123
Deudas del Estado	19	2.109
Entidades de crédito	957.833	494.621
Créditos sobre clientes	94.174	56.532
Obligaciones y otros valores de renta fija	1	1
Acciones y participaciones	2.769	6.544
Activos materiales	948	943
Cuentas de periodificación y otros activos	8.432	885
<b>Total activo</b>	<b>1.071.349</b>	<b>564.758</b>

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Entidades de crédito	38.541	120.206
Débitos a clientes y por valores negociables	988.540	403.829
Cuentas de periodificación y otros pasivos	4.095	1.790
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	165	168
Recursos propios	38.765	37.668
Beneficios del ejercicio	1.243	1.097
<b>Total pasivo</b>	<b>1.071.349</b>	<b>564.758</b>

En miles de euros

<b>Cuentas de orden</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Pasivos contingentes	18.456	20.188
Compromisos	23.024	13.719
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>41.480</b>	<b>33.907</b>

### Cuenta de resultados

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Productos financieros	16.179	13.516
Costes financieros	(13.563)	(11.436)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>2.616</b>	<b>2.080</b>
Comisiones netas	5.496	6.737
<b>Margen básico</b>	<b>8.112</b>	<b>8.817</b>
Resultado operaciones financieras	960	(498)
<b>Margen ordinario</b>	<b>9.072</b>	<b>8.319</b>
Costes operativos	(6.240)	(5.586)
Amortizaciones inmovilizado	(115)	(52)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.717</b>	<b>2.681</b>
Amortizaciones y saneamientos (neto)	(778)	(988)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.939</b>	<b>1.693</b>
Impuesto sobre beneficios	(696)	(596)
<b>Beneficio neto</b>	<b>1.243</b>	<b>1.097</b>

## BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A. (\*)

(\*) Anteriormente denominada BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.

### Balance

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	1	327
Entidades de crédito	0	35
Créditos sobre clientes	445.120	452.610
Activos materiales	92	294
Cuentas de periodificación y otros activos	1.304	1.360
<b>Total activo</b>	<b>446.517</b>	<b>454.626</b>

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Entidades de crédito	389.295	371.534
Débitos a clientes y por valores negociables	0	23.285
Cuentas de periodificación y otros pasivos	3.299	5.076
Recursos propios	50.731	50.232
Beneficios del ejercicio	3.192	4.499
<b>Total pasivo</b>	<b>446.517</b>	<b>454.626</b>

En miles de euros

<b>Cuentas de orden</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Compromisos	5.516	4.387
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>5.516</b>	<b>4.387</b>

### Cuenta de resultados

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Productos financieros	16.730	22.568
Costes financieros	(12.642)	(17.887)
<b>Margen de intermediación</b>	<b>4.088</b>	<b>4.681</b>
Comisiones netas	0	20
<b>Margen básico</b>	<b>4.088</b>	<b>4.701</b>
Resultado operaciones financieras	1.494	1.754
<b>Margen ordinario</b>	<b>5.582</b>	<b>6.455</b>
Costes operativos	(1.092)	(1.889)
<b>Margen de explotación</b>	<b>4.490</b>	<b>4.566</b>
Amortizaciones y saneamientos (neto)	456	2.566
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>4.946</b>	<b>7.132</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.754)	(2.633)
<b>Beneficio neto</b>	<b>3.192</b>	<b>4.499</b>

## BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros

### Balance

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Inversiones	1.921.614	1.928.814
Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	202.139	238.536
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	1.861	1.201
Créditos	14.010	14.918
Otros activos	133.511	118.204
Ajustes por periodificación	14.154	16.959
<b>Total activo</b>	<b>2.287.289</b>	<b>2.318.632</b>

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Capital y reservas	97.948	90.001
Provisiones técnicas	2.171.788	2.208.383
Deudas	16.878	19.553
Ajustes por periodificación y otros	675	695
<b>Total pasivo</b>	<b>2.287.289</b>	<b>2.318.632</b>

### Cuenta de resultados

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Resultado de la cuenta técnica del seguro no vida	391	120
Resultado de la cuenta técnica del seguro de vida	19.306	20.810
Ingresos de las inversiones	548	643
Gastos de las inversiones	(16)	0
Otros ingresos	2	3
Otros gastos	(308)	(394)
Gastos extraordinarios	0	(16)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>19.923</b>	<b>21.166</b>
Impuesto sobre beneficios	(6.969)	(7.410)
<b>Resultado neto</b>	<b>12.954</b>	<b>13.756</b>



## BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.

### Balance

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Inmovilizado	16	10
Deudores	169	325
Tesorería	6.404	4.557
Ajustes por periodificación	128	0
<b>Total activo</b>	<b>6.717</b>	<b>4.892</b>

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Fondos propios	4.460	3.295
Deudas con empresas del Grupo	692	365
Acreedores comerciales	1.135	709
Otras deudas no comerciales	142	210
Ajustes por periodificación	288	313
<b>Total pasivo</b>	<b>6.717</b>	<b>4.892</b>

### Cuenta de resultados

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Ingresos de explotación	7.135	6.433
Gastos de personal	(1.348)	(1.311)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1)	(5)
Otros gastos de explotación	(410)	(700)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>5.376</b>	<b>4.417</b>
Ingresos financieros	10	13
Gastos financieros	0	(1)
Gastos extraordinarios	0	(104)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>5.386</b>	<b>4.325</b>
Impuesto sobre beneficios	(1.921)	(1.514)
<b>Beneficio neto</b>	<b>3.465</b>	<b>2.811</b>

## BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.

### Balance

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Inmovilizado	16	2
Deudores	34	41
Tesorería	30.317	22.893
Ajustes por periodificación	21	0
<b>Total activo</b>	<b>30.388</b>	<b>22.936</b>

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Fondos propios	28.833	21.778
Deudas con empresas del Grupo	1.181	317
Acreedores comerciales	243	683
Otras deudas no comerciales	131	158
<b>Total pasivo</b>	<b>30.388</b>	<b>22.936</b>

### Cuenta de resultados

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Ingresos de explotación	12.409	11.448
Gastos de personal	(1.093)	(938)
Gastos de administración	(4.098)	(6.918)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(1)	(1)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>7.217</b>	<b>3.591</b>
Ingresos financieros	24	2
Ingresos extraordinarios	8	0
Gastos extraordinarios	(11)	(4)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>7.238</b>	<b>3.589</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.533)	(1.256)
<b>Beneficio neto</b>	<b>4.705</b>	<b>2.333</b>



**BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.**

## Balance

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Inmovilizado	18	15
Deudores	1	6
Inversiones financieras temporales	16.486	15.631
Tesorería	59.571	37.903
<b>Total activo</b>	<b>76.076</b>	<b>53.555</b>

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Fondos propios	36.362	40.699
Administraciones públicas acreedoras	1.783	2.401
Comisiones pendientes de pago	37.522	7.734
Ajustes por periodificación y otros	409	2.721
<b>Total pasivo</b>	<b>76.076</b>	<b>53.555</b>

## Cuenta de resultados

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Ingresos de explotación	49.274	49.298
Otros ingresos de explotación	1.511	1.091
Gastos de personal	(2.661)	(2.465)
Otros gastos de explotación	(39.340)	(31.215)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>8.784</b>	<b>16.709</b>
Ingresos financieros	375	512
Gastos extraordinarios	(447)	0
Gastos de ejercicios anteriores	0	(15)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>8.712</b>	<b>17.206</b>
Impuesto sobre beneficios	(3.049)	(6.022)
<b>Beneficio neto</b>	<b>5.663</b>	<b>11.184</b>

## Negocio

### Expansión

Durante el año 2003, el Banco Sabadell ha seguido ampliando su red comercial con la apertura de veinte nuevas oficinas y la incorporación de los dos centros de servicio de ActivoBank.

Con la marca Banco Sabadell, se han abierto al público cuatro nuevas oficinas de Banca Comercial, en zonas de alto potencial económico y de crecimiento urbano de Madrid y su Comunidad, Cataluña y las islas Canarias. También se han abierto dos oficinas especializadas en Banca de Empresas en Barcelona y Valencia.

En el transcurso del ejercicio, se ha seguido atendiendo específicamente al segmento de los europeos residentes con un total de catorce nuevas oficinas abiertas bajo la marca especializada Solbank, situadas todas ellas en zonas turísticas con un claro potencial de negocio de las comunidades de Andalucía, Comunidad Valenciana, islas Canarias, Murcia y Cataluña.

Siguiendo los criterios de eficiencia y de mejor distribución geográfica de las marcas, se han fusionado en el ejercicio un total de cincuenta y nueve oficinas, como consecuencia, fundamentalmente, de las duplicidades derivadas de la integración de Banco Herrero y de la fusión bajo esta marca de las oficinas de Banco Asturias.

Atendiendo al profundo arraigo histórico que Banco Herrero tiene en Asturias y la provincia de León y su claro posicionamiento como red regional del Grupo, esta marca ha pasado a ser la única con la que Banco Sabadell opera en el área asturleonesa.

El nuevo perímetro geográfico de la red Banco Herrero ha motivado asimismo que, al término del ejercicio, un total de cuarenta y cuatro oficinas de esta marca se hayan incorporado a la marca Banco Sabadell en las comunidades de Castilla y León y Cantabria.

Con estas nuevas incorporaciones y la redistribución realizada en el 2003, la red del Grupo, a 31 de diciembre, era de 872 sucursales, agencias urbanas y centros de servicio (de las que cuatro comparten unidades de Banca de Empresas y de Banca Comercial).

La distribución según marcas y comunidades autónomas es la siguiente:

Comunidad	Banco Sabadell	Banco Sabadell empresas	Banco Herrero	Banco Herrero empresas	Solbank	Sabadell Banca Privada	ActivoBank	Total
Andalucía	18				23		B	41
Aragón	10					1	a	11
Asturias			167	3			n	170
Baleares	17				13	1	c	31
Canarias	6				13		a	19
Cantabria	4							4
Castilla-La Mancha	3						a	3
Castilla y León	17		31	1				49
Cataluña	313	2			4	1	d	320
Euskadi	5						i	5
Extremadura	1						s	1
Galicia	21					1	t	22
La Rioja	3						a	3
Madrid	104	2				1	n	107
Murcia	4				2		c	6
Navarra	2						i	2
Comunidad Valenciana	55	1			19	1	a	76
<b>Total</b>	<b>583</b>	<b>5</b>	<b>198</b>	<b>4</b>	<b>74</b>	<b>6</b>		<b>870(*)</b>

\* Esta cifra no incluye los dos centros de demostración de ActivoBank en Madrid y Barcelona. Esta marca tiene también seis Puntos Activo de atención en diferentes oficinas de la red del Grupo.

## Banca Comercial

Las diferentes marcas de Banca Comercial constituyen hoy una de las dos partes fundamentales de la estructura de negocio del Grupo Banco Sabadell. Enfocada a la oferta de productos y servicios bancarios y financieros a particulares, pequeñas empresas y comercios, procura que sus clientes reciban una atención personalizada en función de sus necesidades, a través de la red de oficinas de las diferentes marcas y de los canales complementarios de relación con el cliente.

En el año 2003 han empezado a dar sus frutos tanto la estrategia comercial iniciada en el 2001 como el modelo desarrollado, focalizado en la segmentación de clientes y de mercados.

Así, al cierre del ejercicio, los recursos gestionados en Banca Comercial han aumentado un 4,7% en relación con el 31 de diciembre del año anterior y la inversión total ha crecido un 15,3% en el mismo período. De un ejercicio al otro, el Banco cuenta con 95.282 nuevos clientes particulares y 17.979 nuevas empresas clientes en esta unidad de negocio.



La financiación de viviendas ha sido una de las actividades destacadas del año, durante el que se ha ampliado la oferta de hipotecas con nuevas opciones a tipo fijo, mixto y variable. En este ámbito de negocio, en el último trimestre del año entró en funcionamiento el Centro de Subrogación.

En el 2003 se han lanzado al mercado e incorporado a la oferta comercial del Grupo toda una serie de Depósitos Multiopción, que han contribuido a incrementar la captación de recursos invertibles.

Los productos de seguro de vida-ahorro en sus distintas modalidades han jugado también un papel importante este año en la captación de recursos y, muy especialmente, los productos de rentabilidad garantizada a plazo y los de renta vitalicia.

La contratación de seguros de riesgo y de protección de pagos (de reciente lanzamiento), vinculados a todas las modalidades de préstamo, ha sido superior a la registrada en el pasado ejercicio, incremento que también se ha contabilizado en las operaciones libres no vinculadas directamente a una operación de crédito.

El canal Internet se ha mejorado y su uso se ha incrementado sensiblemente en el año 2003 con la implantación del nuevo portal **BS Online**. El total de contratos de banca en línea en vigor se sitúa ahora en los 360.643, con un incremento de 14,21%.

El nuevo portal incorpora un diseño gráfico y operativo, que ha sido considerado



como uno de los mejores del mercado nacional, según la opinión de las principales empresas calificadoras de Internet.

**BSMarkets.com**, el sitio web de información y servicios financieros, registró un promedio mensual de 440.000 usuarios que han superado los 9 millones de páginas visitadas al mes.

La migración de extractos de cuenta tradicionales en papel hacia la comunicación vía Internet ha progresado en los parámetros previstos, siendo ya más de 16.000 las cuentas que reciben la información periódica de su operativa sólo por el canal en línea, lo que facilita al cliente la disponibilidad de la información de sus cuentas.

A 31 de diciembre de 2003, el Grupo Banco Sabadell disponía de 1.111 cajeros automáticos, distribuidos por toda la geografía española, entre los que se incluyen también los 256 que se hallan instalados en diferentes hoteles, centros comerciales, aeropuertos y estaciones del AVE.

La emisión de tarjetas de crédito y de débito ha crecido un 9% en el año 2003 y el número de Terminales Punto de Venta en funcionamiento al cierre del ejercicio ha aumentado un 10,8%, en relación con el año 2002.

La incorporación a la oferta de productos y servicios de nuevos productos con tecnología avanzada ha sido otra constante del ejercicio, destacando en este sentido el lanzamiento de la tarjeta Via T (telepago en autopistas), la Visa Platinum, el TPV secu-

rizado (GSM), el servicio Mobipay (pago mediante teléfono), la Visa GEBTA Traveller para empresas o el Carnet Joven del Principado de Asturias.

La fidelización de los clientes particulares ha sido nuevamente una de las prioridades del ejercicio en Banca Comercial. Con este objetivo, en el transcurso del año se ha puesto en marcha con éxito el programa **BS Puntos**, basado en la obtención de puntos intercambiables por regalos o aportaciones voluntarias a ONG por la utilización de las tarjetas del Banco Sabadell.

Un total de 489.251 cuentas se han beneficiado de esta nueva oferta comercial en la que se incluyen productos y descuentos atractivos en comercios, agencias de viajes, hoteles, transportes, etc.

BS Puntos ha sido una de las numerosas campañas comerciales directas y de apoyo a la red puestas en marcha a lo largo del ejercicio, orientadas en su mayoría a incentivar el uso de las tarjetas y a conocer y contratar nuevos productos.

En el último trimestre de 2003, Banco Sabadell y GE Capital Bank han acordado formalizar una alianza estratégica con el objetivo de competir en el mercado nacional de la financiación del crédito al consumo. En ella se incluye una *joint venture* que prevé la constitución de una sociedad conjunta, BanSabadell Fincom, destinada a desarrollar en España la financiación y los productos complementarios vinculados al crédito al consumo de particulares y colectivos profesionales.



La formación de asesores de inversiones y gestores patrimoniales en el seno de la plantilla ha permitido, durante el año 2003, desarrollar una intensa actividad en la atención de los clientes que precisan de un asesoramiento específico en sus inversiones y patrimonios.

En este mismo contexto, cabe destacar que el Banco Sabadell ha obtenido la aprobación, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del contrato marco de gestión discrecional de carteras de valores y fondos, destinado a garantizar un servicio de alta calidad en la gestión de patrimonios, y que los asesores de inversiones del Grupo recibirán el certificado de la European Financial Advisor, acreditación reconocida internacionalmente que garantiza un elevado nivel de preparación en favor de los clientes cuyos patrimonios son gestionados.

La incorporación a la oferta comercial del plan Pentapensión, líder del mercado en la categoría de renta fija mixta II por rentabilidad a 1, 3 y 5 años, ha sido un hecho relevante del ejercicio que ha contribuido decisivamente a reforzar el protagonismo del Grupo en productos de previsión para particulares.

Banco Sabadell, la ONG Intermón-Oxfam y la escuela de negocios ESADE han creado este año el primer fondo de pensiones ético y solidario del mercado español bajo el nombre de BS Plan Ético y Solidario, del que se dan más detalles en el Informe de Responsabilidad Social Corporativa.

En la financiación a las empresas englobadas en la gestión de Banca Comercial (aquellas con una facturación inferior a los seis millones de euros anuales), se han conseguido incrementos superiores al 17% en el año 2003, gracias a la demanda de descuento comercial y créditos y a los relevantes volúmenes registrados de operaciones de *leasing*, *renting* y crédito oficial.

La financiación a los promotores inmobiliarios se ha incrementado un 54% en relación con el año anterior y ha generado una amplia cartera de potenciales subrogaciones y captación de nuevos clientes particulares.

Al término del ejercicio, un total de 17.979 empresas habían iniciado una primera relación comercial con el Grupo como clientes. En su captación ha influido el nuevo paquete de productos y servicios para empresa Forfait Pymes, que ha sido diseñado y comercializado con gran éxito entre las pequeñas y medianas empresas.

Prever y satisfacer las necesidades del segmento empresarial de las pymes ha sido el objetivo prioritario de la intensa actividad de gestión externa realizada en las más de 81.430 visitas efectuadas por los gestores y gerentes de pymes a otras tantas empresas a lo largo del año.

La firma de convenios de colaboración con cámaras de comercio, sociedades de garantía recíproca y empresas de diversa índole ha sido otra de las actividades desarrolladas desde Banca Comercial con el objetivo de potenciar la prescripción de ter-



ceros como factor esencial para captar nuevos volúmenes de negocio y clientes.

En negocio internacional, el ejercicio se ha cerrado un año más manteniendo una posición de liderazgo y de referencia para las empresas, gracias sobre todo al servicio especializado que éstas reciben en todas las oficinas del Grupo y por parte de sus gestores de cuentas.

Las Aulas Financieras que anualmente organiza Banco Sabadell para iniciar y apoyar a las pymes en el negocio internacional han tenido de nuevo una gran aceptación en todo el territorio nacional, habiéndose superado los 2.500 asistentes a la veintena de sesiones celebradas.

La formalización y el posterior desarrollo de convenios con colegios profesionales, gremios y asociaciones han continuado a un buen ritmo en el 2003. Tras trece años de labor de captación y experiencia, más de 400 colectivos profesionales aportan hoy a todo el Grupo Banco Sabadell una amplia base de clientes profesionales y una oportunidad de servicio a los diferentes colectivos.

En este ejercicio se ha diseñado un plan de actuación específico, a tres años vista, destinado a potenciar el papel de los agentes colaboradores y la captación de clientes particulares por medio de la prescripción de clientes empresa (banca asociada), con el objetivo de alcanzar un sustancial incremento del negocio que proviene de ambas actividades.



## Banco Herrero

Banco Herrero es la marca de referencia de la red de oficinas del Banco Sabadell en el área asturleonesa, donde históricamente goza de un reconocido prestigio y ocupa una posición preeminente, asociada a la calidad en la prestación de servicios de Banca Comercial, dirigidos a los particulares y a las pequeñas y medianas empresas.

En el ejercicio del año 2003, las 202 oficinas que operan bajo esta marca en el Principado de Asturias y la provincia de León y el personal que las atiende han hecho posible no sólo mantener sino acrecentar el protagonismo que Banco Herrero tiene como red bancaria más importante del Principado.

El 19 de mayo de 2003 se llevó a cabo la integración operativa en la plataforma informática del Banco Sabadell. El extenso plan de formación iniciado en diciembre de 2002, unido a la cualificación, el entusiasmo y el esfuerzo de la plantilla de Banco Herrero, ha permitido culminar con éxito una actuación estratégica no exenta de complejidad como es la migración de sistemas, manteniendo con toda normalidad la operativa diaria.

La operación, que ha tenido un coste total de 26 millones de euros, ha supuesto incrementar en un 22% la capacidad de proceso y de almacenamiento del ordenador central y ha puesto de manifiesto una vez más la capacidad y eficacia de Banco Sabadell como integrador de nuevos negocios.



Otro hecho relevante y con un claro valor histórico también ha sido la fusión por absorción de Banco de Asturias, S.A. por Banco de Sabadell, S.A., llevada a cabo satisfactoriamente el mes de julio de 2003. Esta operación ha comportado una amplia reestructuración de la red de oficinas fusionada para eliminar duplicidades e incorporarla a la marca única Banco Herrero, cerrándose así el proceso de integración abierto en su día y consiguiendo una mayor eficiencia y capacidad de servicio a los clientes.

A lo largo del año 2003 ha continuado el proceso de integración al modelo de gestión del Grupo Banco Sabadell, potenciando la actividad de las oficinas de empresas ubicadas en Oviedo, Avilés, Gijón y León –que atienden a las empresas de más de 6 millones de euros de facturación anual– y mejorando la oferta comercial con nuevos productos y servicios en las oficinas de Banca Comercial –que se ocupan de las empresas de menor volumen de facturación y a los particulares.

La oferta comercial se ha visto reforzada este año con la comercialización de dos nuevos productos que responden a la filosofía de atención global a las necesidades de los clientes, actuales y futuros. Se trata del Programa Club Herrero 3, destinado a los mayores de 55 años, y del Carnet Joven, dirigido a los jóvenes de hasta 26 años.

El Programa Club Herrero 3, que ha sido destacado por diferentes publicaciones especializadas como una de las mejores iniciativas del año, supera ya los 25.000

usuarios a finales del ejercicio de 2003 y su alto grado de aceptación nos hace ser optimistas en cuanto a su extensión a nuevos clientes en el ejercicio de 2004.

Por otra parte, la red Banco Herrero tiene la exclusiva de la distribución del Carnet Joven en el Principado de Asturias, una iniciativa que aporta ventajas por vía de descuentos, servicios municipales y ayudas para viajes a los menores de 26 años.

### **Solbank**

El segmento de los europeos que residen de forma estable en España y de las empresas cuya actividad se centra en las áreas de turismo residencial, mayoritariamente localizadas en las zonas costeras, es atendido por la red Solbank, marca especializada del Banco Sabadell.

A 31 de diciembre pasado, un total de 74 oficinas operaban bajo esta enseña con un personal multilingüe y una oferta comercial específica, diseñada para satisfacer a unos clientes, mayoritariamente alemanes, ingleses y franceses, que valoran esta atención diferenciada que reciben en su propio idioma.

Solbank ha seguido en el año 2003 la línea de incrementos notables en volúmenes de negocio y clientes, superando ampliamente los objetivos fijados y consolidándose como líder y única marca que en el mercado nacional, se orienta específicamente a este segmento de potenciales clientes.



Al término del ejercicio, Solbank gestionaba 1.801 millones de euros en recursos, un 31,29% más que al cierre del ejercicio anterior, y contaba con 28.746 nuevos clientes.

En el transcurso del ejercicio se han abierto al público catorce nuevas oficinas bajo esta marca en diferentes poblaciones de Andalucía (5), Comunidad Valenciana y Murcia (6), islas Canarias (2) y Cataluña (1). De cara al próximo ejercicio se prevé la apertura de cinco oficinas más en Andalucía y Levante.

El desarrollo y la comercialización de nuevos depósitos (Solbank Eurostoxx y Solbank 24) y la formación de la plantilla a los requerimientos específicos de Solbank (*Solbank Ready*) han sido actuaciones destacadas de un ejercicio en el que se ha puesto también en marcha una nueva web corporativa ([www.Solbank.com](http://www.Solbank.com)), dotada de una mayor capacidad transaccional.

La actividad orientada a la captación y fidelización de clientes y a la consolidación de la marca entre los europeos residentes ha comportado la organización de un gran número de acontecimientos, como los *Open days*, el Solbank Golf Tour 2003 (7 torneos), y la participación activa en diferentes certámenes internacionales, ferias nacionales, así como el desarrollo de campañas y acciones comerciales de captación de prescriptores.

### **ActivoBank**

ActivoBank es una unidad de negocio del Banco Sabadell, autónoma y focalizada, con

una oferta financiera innovadora y especializada que se dirige a clientes personales que operan exclusivamente por el canal telefónico y de Internet.

La intensa labor de captación realizada y el lanzamiento de nuevos productos durante el año 2003 han permitido cerrar el ejercicio con 209,2 millones de euros en depósitos de clientes y más de 7.000 nuevas cuentas, con un incremento del 34% en relación con el cierre del ejercicio anterior.

ActivoBank comercializa una amplia gama de productos de inversión (depósitos combinados y estructurados, fondos de inversión, *warrants* y productos derivados, planes de pensiones) que destacan en el mercado financiero nacional por la rentabilidad que ofrecen.

Durante el último ejercicio ha añadido a su oferta comercial productos de banca tradicional, como son las hipotecas a tipo fijo y variable a treinta años, y a lo largo del año 2004 tiene previsto poner a disposición de sus clientes créditos al consumo y tarjetas de crédito y de débito, así como la posibilidad de contratar seguros generales de entre una seleccionada variedad de opciones existentes en el mercado.

La calidad del servicio que presta ActivoBank ha merecido en el 2003 la mejor calificación en los *rankings* que anualmente elabora la prestigiosa firma AQmetrix sobre el conjunto del mercado de la banca en línea en España.



## Banca de Empresas

Banca de Empresas es hoy la otra parte fundamental de la estructura del negocio bancario del Grupo Banco Sabadell, enfocada a la oferta de productos y servicios financieros nacionales e internacionales a empresas e instituciones medianas y grandes (aquéllas que cuentan con una facturación anual superior a 6 millones de euros).

El negocio de Banca de Empresas del Banco Sabadell ha experimentado un fuerte crecimiento este año, como consecuencia de la intensa actividad comercial llevada a cabo y el desarrollo de nuevos negocios y productos.

La implantación del nuevo modelo de negocio basado en los gestores especializados de empresas, complementado también con la apertura de nueve oficinas propias de Banca de Empresas, ha incidido favorablemente en el incremento de los volúmenes gestionados. Barcelona, Madrid (2), Valencia, el Prat de Llobregat (Barcelona), Oviedo, Gijón, Avilés y León son las ciudades en las que ya funcionan estas oficinas especializadas para empresas, a las que se sumarán nuevas aperturas a lo largo del 2004.

El año 2003 ha sido un excelente ejercicio para Banca de Empresas con incrementos muy por encima del mercado, tanto en recursos como en inversión.

Los recursos totales de Banca de Empresas se han incrementado en 486,6 millones de euros, con un aumento del 12% respecto al ejercicio anterior. La inversión



total ha crecido en 1.625,5 millones de euros, lo que supone un incremento respecto al ejercicio de 2002 del 19%, superior a la media del sistema financiero.

La comercialización de nuevos productos de cobertura de tipos de interés, tanto individualizados como estandarizados, como es el BS CAP ha sido muy destacable en una coyuntura persistente de bajos tipos de interés. En total, a lo largo del ejercicio, se han contratado coberturas de tipos por 1.300 millones de euros.

En inversión, las líneas de financiación subvencionadas, tanto en el ámbito estatal como en el autonómico, han tenido un destacado protagonismo.

La formalización de créditos de la Línea ICO-PYME 2003 ha alcanzado los 231,3 millones de euros en el año 2003, un 27% más que en el año 2002, lo que ha permitido incrementar la cuota del Grupo Banco Sabadell en este tipo de financiación hasta el 8%.

Por otra parte, Banco Sabadell ha finalizado el ejercicio siendo la primera entidad por número de operaciones formalizadas al amparo de la Línea CrèditPlus de la Generalitat de Cataluña, con una financiación subvencionada de 21,3 millones de euros.

La financiación en la modalidad de *leasing* ha totalizado las 11.274 operaciones con un valor de los bienes financiados de 850,6 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 17% respecto al 2002 y un 19% más de operaciones. El *leasing* inmobiliario ha crecido un 32%, con un total de 517 operaciones.



Un hecho importante del año 2003 en este ámbito de negocio por sus repercusiones sobre la eficiencia operativa ha sido la fusión por absorción realizada por Banco Sabadell de sus tres filiales de *leasing*: BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A, Solbank Leasing, E.F.C., S.A. y BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.

La inversión realizada bajo la modalidad de *renting* ha crecido un 65%, con un incremento del 47% en lo que se refiere a nuevas operaciones. Para potenciar este tipo de negocio financiero, se ha constituido este año la filial especializada BanSabadell Renting, S.L.

El negocio de *factoring* ha registrado también una evolución muy positiva en el año 2003 con un crecimiento del 15% de la inversión y del 16,3% en volúmenes negociados, consolidando así la cuarta posición en el *ranking* nacional y la tercera en *factoring* internacional, apartado en el que se han alcanzado unos incrementos del 68,4% en negocio de importación, líderes del mercado, y del 32,3% en negocio de exportación.

El Banco Sabadell ha pasado a ser miembro de la Junta Directiva de la Asociación Española de Factoring y se ha incorporado al Comité Ejecutivo de la Factors Chain International, primera cadena de *factors* del mundo de la que forman parte más de ciento setenta compañías de sesenta países, siendo el único representante español en este Comité.

Durante el mes de noviembre se inició la comercialización de **BS Covering**, producto sin parangón en el mercado que aúna características propias del *factoring* con

otras del seguro de crédito. Este nuevo producto está destinado a cubrir los impagos derivados de las exportaciones y ofrecen, además de la cobertura del riesgo comercial y político, la posibilidad de financiación.

El negocio del *confirming* ha experimentado durante el año 2003 un crecimiento del 70% respecto al ejercicio anterior. Más de 500.000 órdenes de pago por parte de nuestros clientes han sido cedidas a favor de más de 30.000 proveedores que anticipan el cobro de sus facturas a través de este servicio. Las órdenes de pago cedidas han alcanzado los 1.983 millones de euros.

*Confirmiline*, el nuevo servicio lanzado por el Grupo Banco Sabadell, permite a los proveedores de las empresas clientes de *confirming* consultar y anticipar sin recurso y en línea las facturas que tienen pendientes de cobro.

El Grupo Banco Sabadell ha participado activamente a lo largo del ejercicio en dos certámenes empresariales de clara proyección internacional: EXPORTA 2003, celebrado en Valencia, y la Semana de la Internacionalización en Cataluña, que tuvo lugar en Barcelona.

Igualmente, se han organizado veintidós seminarios divulgativos a los que asistieron un total de 670 personas en representación de 250 empresas. Igual éxito obtuvieron las XXV Jornadas de Negocio Internacional, en las que participaron un total de 245 personas.



El lanzamiento del Servicio **BS Europa** ha sido otro de los hechos relevantes de la actividad comercial desarrollada en el 2003. Este nuevo servicio ofrece un conjunto de instrumentos y facilidades financieras y atención personalizada en diferentes países de Europa, a través de nuestras oficinas operativas y de representación y las sucursales de bancos con los que tenemos formalizados acuerdos de colaboración.

En el capítulo del crédito oficial a la exportación sobresale la firma de una nueva línea de crédito con el Bank of Communications, de China, con lo que ya se dispone de líneas de crédito comprador firmadas con toda la banca pública de este gran país asiático por un importe que, en conjunto, supera los 450 millones de USD.

Gracias a estas líneas crediticias y a los acuerdos suscritos entre los gobiernos de España y de China, Banco Sabadell ha participado en la financiación de trece nuevos proyectos de exportación española. Una mención especial en este apartado merece también la potenciación del mercado mexicano, gracias al conocimiento que tenemos del mismo por nuestra presencia directa en aquel país.

Este año, Banco Sabadell ha colaborado activamente en la publicación de la *Guía de financiación para empresas: operaciones de exterior* del CIDEM y ha puesto a disposición de los clientes una reedición actualizada de la publicación *El crédito documentario*.



En el apartado correspondiente al negocio inmobiliario de promotores, el modelo de gestión que se definió durante el pasado ejercicio se ha consolidado totalmente en éste. La especialización del equipo de directores de Banca de Empresas ha permitido que el Grupo Banco Sabadell haya sido en el año 2003 una entidad de referencia en el mercado inmobiliario y que haya incrementado considerablemente los volúmenes de negocio.

Las nuevas operaciones han crecido un 44%, respecto a diciembre de 2002, y han superado la cifra de los 1.736 millones de euros en inversión al sector de la promoción inmobiliaria. El 22% de las nuevas operaciones se han formalizado con nuevos clientes.

Como viene siendo habitual, el Grupo ha participado en los más relevantes certámenes del sector inmobiliario nacional, destacando por su importancia el Salón Inmobiliario de Madrid, el Barcelona Meeting Point y la primera edición del Marbella Meeting Point, con Solbank como marca patrocinadora.

Durante el año 2003, y coincidiendo con la renovación e integración de todos los portales del Grupo en Internet, se ha puesto en marcha un nuevo portal para empresas, con un nuevo diseño, una nueva estructura y toda la oferta para empresas integrada en [www.bancsabadell.com/empresa](http://www.bancsabadell.com/empresa), con **BS Online** como área transaccional.

Este nuevo portal, que cuenta con una estructura por áreas temáticas, permite una navegación más ágil e intuitiva e incorpora como novedad la interconexión y los



accesos directos entre la parte informativa y la operativa. El portal cuenta también con una nueva área de Servicios para la Empresa, en la que se incluye un innovador servicio de factura electrónica.

En cuanto a nuevos productos y servicios, cabe destacar que el impulso que se ha dado a **BS Trade**, área en línea destinada al negocio internacional, proporciona a las empresas un alto valor añadido.

El grado de utilización de los servicios de banca a distancia ha continuado con una evolución muy positiva, tanto en lo que se refiere al incremento del número de contratos como a la operativa realizada. A 31 de diciembre de 2003, el 88% de las empresas clientes disponen del contrato de banca a distancia, con un total de 20,6 millones de operaciones efectuadas.

La Dirección de Corporate de Banca de Empresas se ha estructurado en cinco nuevas direcciones: Energías, Infraestructuras, Real Estate, Financiación de Adquisiciones y Financiación Corporativa.

En este ámbito de negocio se han formalizado operaciones por un importe total de 1.497 millones de euros, tanto de carácter bilateral como sindicadas, de las que hemos liderado un número significativo, sobre todo en Real Estate y Energías.

Este año, la Dirección de Real Estate ha diversificado su actividad hacia la financiación de otros activos inmobiliarios en explotación, como son los centros comer-

ciales, los centros de ocio, los geriátricos y los centros deportivos, si bien el 75% de las operaciones formalizadas aún se han dirigido a la financiación del sector turístico (hoteles), donde seguimos siendo una de las entidades líderes.

En total, esta Dirección ha formalizado financiaciones por 373 millones de euros, lo que supone un incremento del 55% sobre el ejercicio anterior.

En el sector energético se han organizado financiaciones por un importe de 236 millones de euros, con una participación final de 168 millones de euros, lo que supone un incremento en saldos vivos del 26% respecto al año anterior. De este total, un 68% corresponde a energías renovables, destacando la organización y participación en ocho proyectos de energía eólica que comportan la instalación de más de 765 MW de potencia.

El resto de la actividad inversora se divide en proyectos energéticos de ciclo combinado (14%) y en proyectos medio ambientales de biomasa y valorización de residuos (18%).

Esta creciente actividad consolida cada vez más al Banco Sabadell como uno de los actores significativos en este sector.

Respecto a la financiación de Infraestructuras, destaca que se han formalizado operaciones por 110 millones de euros en proyectos de financiación de obra pública de transporte y autopistas, lo que supone un incremento del 37% respecto al año anterior en saldos vivos.



La presencia del Banco Sabadell en este sector va desde el asesoramiento en las licitaciones de los concursos hasta la organización y participación en las respectivas financiaciones, destacando la incorporación en la cartera de productos de las nuevas modalidades de financiación, como son la compra de derechos de futuros créditos o el aseguramiento mediante entidades *monoline*.

La Dirección de Financiación de Adquisiciones ha seguido en el 2003 la tendencia iniciada hace dos años de crecimiento significativo, tanto del volumen de inversión como del número de operaciones en las que ha participado.

El año 2003 se ha cerrado con 303 millones de euros de nueva financiación, en más de ochenta proyectos analizados, entre MBI, MBO y otras estructuraciones típicas de este tipo de operaciones.

Banco Sabadell ha seguido incrementando su cuota de mercado en Corporate Finance, ya que el crecimiento obtenido en el 2003, con más de noventa proyectos analizados y 478 millones de euros de nueva inversión, es claramente superior al crecimiento del mercado.

## Banca Privada

Sabadell Banca Privada es el banco del Grupo especializado en el asesoramiento financiero de personas físicas de elevado patrimonio y grupos familiares, corporaciones e instituciones que requieren de un modelo personalizado de atención, basado en la prestación de servicios financieros de alta calidad, la gestión integral de los patrimonios confiados y el acceso global a los mercados financieros mediante un equipo cualificado de profesionales.

La actividad de banca privada se ha desarrollado nuevamente a lo largo del año 2003 en un entorno de fuerte inestabilidad de los mercados financieros, especialmente en su componente de renta variable, lo que ha requerido de un esfuerzo suplementario en la gestión de los patrimonios confiados y en el desarrollo y la implementación de estrategias para preservarlos adecuadamente.

En este contexto, los recursos gestionados por Sabadell Banca Privada a 31 de diciembre ascendían a 2.102 millones de euros, lo que representa un incremento del 19,8% respecto al ejercicio anterior, y contaba con 1.900 clientes y 83 sociedades de inversión inmobiliaria de capital variable o SIMCAV.

El proceso de inversión iniciado en el 2002 y reflejado en la cuenta de resultados se ha concretado en aspectos clave para la correcta ejecución de este negocio, como



son el desarrollo de herramientas de gestión interna y de sistemas de información a clientes, que ya son una realidad desde inicio del 2003 y que se hallan también disponibles a través de [www.sabadellbancaprivada.com](http://www.sabadellbancaprivada.com).

Sabadell Banca Privada presta sus servicios atendiendo básicamente a tres necesidades de sus clientes: el asesoramiento patrimonial, la planificación fiscal y la gestión de los activos.

En este sentido, y fiel a su política comercial, Sabadell Banca Privada ha continuado durante el año 2003 con el desarrollo de nuevos productos de inversión que le han permitido ofrecer a sus clientes innovadoras oportunidades de inversión, garantizando o no el capital invertido y participando de beneficios potenciales, en función de la previsible evolución de los activos incorporados.

Este banco del Grupo ha desarrollado durante el ejercicio un innovador estilo de gestión de activos que tiene como objetivo obtener una rentabilidad anual absoluta, independientemente del comportamiento de los mercados financieros. La denominada gestión de rendimiento absoluto no está, por tanto, referenciada a un *benchmark* y se caracteriza por una vocación clara de garantizar la preservación del capital en un horizonte temporal del corto plazo (un año) y un objetivo de rentabilidad “moderado”, prioridades asumibles mediante un riguroso control del riesgo.

En cuanto a la gestión de activos finales, Sabadell Banca Privada aspira a ser un espe-



cialista de referencia en la gestión de activos de renta variable europea, incluyendo la bolsa española, así como en la gestión de renta fija de la zona euro y del dólar.

Por lo que se refiere al asesoramiento tributario, la entidad cuenta con un equipo de especialistas que colabora con los propios asesores de sus clientes en el diseño de las estrategias más eficientes en cuanto a su planificación tributaria y sucesoria.

Finalmente, cabe destacar que *SBP Opinión*, publicación quincenal de Sabadell Banca Privada, en la que se abordan con detenimiento temas relacionados con la actualidad económica y los mercados financieros, ha despertado un notable interés tanto por parte de los clientes como de los medios de comunicación, que, a lo largo del año, se han hecho eco de sus análisis y comentarios.

## BancaSeguros

La unidad de BancaSeguros es la responsable dentro del Grupo de proveer a las diferentes líneas de negocio de los productos de previsión que éstas requieren para atender las necesidades de sus clientes, ya sean particulares o empresas e instituciones. Las filiales BanSabadell Vida, BanSabadell Pensiones y BanSabadell Correduría comercializan una completa gama de productos de ahorro y riesgo, seguros de vida, planes de pensiones y segu-



ros varios, diseñados y adaptados a los distintos canales y marcas de distribución del Grupo.

El total de los recursos gestionados por esta unidad ascendía a 3.840 millones de euros a 31 de diciembre de 2003, un 3% más que el año anterior, de los que 2.695 millones de euros corresponden a particulares y 1.144 millones de euros a empresas. Las primas de seguros de protección (vida y varios) han alcanzado los 60 millones de euros, con un crecimiento del 14% respecto al ejercicio precedente.

En cuanto a resultados obtenidos, los beneficios netos han ascendido a 21 millones de euros, con un incremento del 12% respecto a 2002. Los beneficios antes de comisiones de comercialización e impuestos han ascendido a 41 millones de euros.

Estos resultados son consecuencia de la gestión diaria y el seguimiento pormenorizado que se hace de los márgenes de los distintos productos, especialmente los de protección, y de la intensa labor de comercialización realizada, en un entorno poco favorable debido a los bajos tipos de interés y a la fuerte competencia en la captación que existe en el mercado, especialmente en cuanto a planes de pensiones.

Por sociedades, BanSabadell Vida presenta al final del ejercicio unas provisiones matemáticas de 2.143 millones de euros, lo que supone una reducción del 2%, debido principalmente a los productos de interés garantizado y los *unit linked*, producto éste último que se ha visto afectado por la evolución del mercado y la búsqueda de rentabilidades garantizadas por parte de los inversores.

Los seguros de protección han alcanzado los 26 millones de euros en primas, un 21% más que el año anterior. Con estos volúmenes, esta sociedad del Grupo ocupa el puesto número trece por el total de provisiones y el quinto lugar en seguros individuales, según el último *ranking* del sector publicado.

BanSabadell Pensiones ha alcanzado los 1.697 millones de euros de fondos gestionados a 31 de diciembre de 2003, con un significativo aumento del 12% respecto al ejercicio anterior. De este importe, 834 millones corresponden a planes individuales y asociativos, que crecen un 16%, y el resto, a planes de empleo, que aumentan un 7%, si se compara con el ejercicio del 2002, año en el que se produjo una importante captación debido al proceso de exteriorización de pensiones.

Los resultados netos del ejercicio han ascendido a 4,7 millones de euros y el resultado antes de impuestos y comisiones, a 10 millones de euros, con un crecimiento del 14% en términos homogéneos.

Los volúmenes gestionados sitúan a esta entidad en el puesto número ocho del *ranking* del total sistemas y en el quinto lugar en cuanto a planes de empleo.

BanSabadell Correduría ha intermediado un total de 35 millones de euros en primas en el 2003, lo que supone un crecimiento del 9% en relación con el año anterior. El beneficio neto del ejercicio ha sido de 3,5 millones de euros, con un crecimiento del 23%, fruto de una mejora en la asignación media de comisiones de los productos comercializados.



Destacan especialmente en este apartado los seguros de multirriesgo del hogar y de empresa, productos que integran una amplia gama y que ofrecen una alta calidad, gracias a los acuerdos de comercialización alcanzados con entidades de primera línea en su especialidad.

### Gestión de Activos

La unidad de Gestión de Activos comprende la actividad de gestión de las instituciones de inversión colectiva y de las inversiones de otros negocios del Grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos financieros por cuenta de sus clientes.

El año 2003 ha sido muy exigente para la inversión colectiva. La tendencia a la baja de las bolsas internacionales se prolongó hasta el mes de marzo. A partir de aquel momento, los índices bursátiles iniciaron un súbito giro en dirección alcista, anticipando la recuperación de la actividad económica y de los beneficios de las empresas. La depreciación del dólar y la bajada de los tipos de interés han condicionado los objetivos de rentabilidad y la tolerancia al riesgo de muchos inversores.

En este volátil contexto, la entrada de ahorro en los fondos de inversión ha retomado su camino y los patrimonios gestionados se han revalorizado como consecuencia de la subida de las cotizaciones bursátiles y de los buenos resultados de la renta fija. La

oferta continuada de fondos garantizados y el refuerzo de la gama de fondos de renta variable han servido para mantener nuestra cuota en un mercado en rápido crecimiento.

Las instituciones de inversión colectiva gestionadas al cierre del ejercicio de 2003 son 167, un 5% más que al cierre del año anterior. El número de partícipes y accionistas, que a finales de año era de 160.794, ha crecido un 3,3% en comparación con el año 2002.

Nuestros fondos de inversión en renta fija internacional han vuelto a alcanzar rentabilidades excelentes en el 2003. Los fondos Herrero Fondo Internacional, F.I.M. y Sabadell BS Dólar Fijo, F.I.M. se han consolidado como los más rentables de su categoría de los últimos nueve y cinco años, respectivamente, según la clasificación de Inverco, asociación de instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones.

Durante el ejercicio, la agencia de calificación Standard & Poor's Fund Service, especializada en análisis de fondos de inversión, y el diario económico *Expansión* han otorgado un primer premio a Sabadell BS Dólar Bolsa, F.I.M. como mejor fondo nacional de renta variable USA, reconociendo la superioridad de la revalorización acumulada en el transcurso del año. SBP Sabadell Fondo 4, F.I.M. también ha sido distinguido como uno de los fondos mixtos de renta variable global más rentable de los últimos tres años.

El interés de los inversores para protegerse de la volatilidad existente en los mercados de capitales explica el importante esfuerzo dedicado a lo largo del año a la construcción de nuevas estrategias de inversión en función de las nuevas oportuni-



dades que se han presentado. Este año se han emitido garantías de revalorización sobre doce fondos de inversión garantizados, que suman 1.206 millones de euros a 31 de diciembre. El conjunto de fondos garantizados representan, al cierre del año 2003, 2.163 millones de euros de patrimonio.

Paralelamente, durante el ejercicio se ha completado la organización de los fondos de inversión con el lanzamiento de once nuevos fondos, la fusión de otros ocho y numerosos cambios de las especificaciones y de las especializadas de inversión, con la finalidad de concentrar y flexibilizar la decisión y la ejecución de las inversiones de todos los fondos siguiendo los modelos de gestión del Grupo Banco Sabadell.

### **Ibersecurities**

La Agencia de Valores Ibersecurities, filial al 100% de Banco Sabadell, es un *broker* de larga tradición y amplia experiencia en los mercados de capitales, que ofrece un servicio de información financiera de alta calidad y valor añadido a sus clientes y suministra informes, análisis técnicos y asesoramiento a las diferentes Unidades de Negocio del Grupo.

A lo largo del ejercicio de 2003, Ibersecurities se ha situado en el puesto número trece de un total de setenta operadores por operaciones de compraventa de acciones en España, con una cuota de mercado del 2,5%. A 31 de diciembre, esta empresa había generado unos ingresos de 7,9 millones de euros, con un beneficio neto de 2,2 millones de euros.



El año 2003 ha servido para consolidar nuestra presencia exterior y acrecentar las sinergias de negocio derivadas de nuestras localizaciones en el exterior.

Fruto de la constante búsqueda de un mejor servicio y más próximo a los clientes que operan en otros mercados, mayoritariamente empresas y empresarios, la Unidad de Negocio de Empresas ha asumido la responsabilidad del negocio y la gestión de todas nuestras oficinas y representaciones en el exterior, a excepción de nuestras ubicaciones en Estados Unidos, América Latina y el área del Caribe.

La idiosincrasia cultural, la extensión geográfica y los volúmenes de negocio alcanzados, unidos al constante desarrollo de la inversión española en aquella área y la creciente consolidación de las entidades participadas del Banco Sabadell (Banco del Bajío en México y BHD en la República Dominicana), motivan que nuestra presencia en el continente americano merezca un tratamiento más específico.

Históricamente, el Grupo Banco Sabadell ha dedicado una atención especial al negocio internacional, ya sea financiando la operativa de comercio exterior o bien, como en estos últimos años, con una presencia internacional directa que permite apoyar a los clientes no sólo en su actividad exportadora/importadora, sino asimismo en todo lo concerniente a sus inversiones.



Al cierre del ejercicio, más de 150 profesionales trabajaban en las doce ubicaciones exteriores del Banco Sabadell, distribuidas por Europa, Asia y América. Complementariamente a esta red exterior, a lo largo del año se ha mantenido activa la relación con los más de 1.000 corresponsales bancarios que el Banco Sabadell tiene en todo el mundo, impulsando con ello las sinergias y el negocio bancario mutuos.

A 31 de diciembre de 2003, la red internacional del Banco Sabadell estaba compuesta por las siguientes oficinas:

País	Sucursal	Representación
Francia	1	
Reino Unido	1	
Estados Unidos	1	
Italia		1
Alemania		1
México		1
Venezuela		1
Guatemala		1
Cuba		1
China		1
Singapur		1
Irán		1
Total	3	9

## Negocios complementarios de capital

A partir de 1999, y bajo la denominación BSCapital, el Grupo Banco Sabadell agrupó los negocios inmobiliarios y de capital-desarrollo, puestos en marcha con el objetivo de hallar fuentes de rendimiento complementarias al negocio de banca comercial.

Actualmente, estos negocios y las sociedades que los desarrollan llevan a cabo una actividad propia significativa que no sólo contribuye a la obtención de sinergias para el negocio bancario comercial, sino que constituyen negocios separados con rendimientos importantes sobre el capital empleado.

Al cierre del ejercicio, el total de las inversiones realizadas en esta actividad inversora complementaria superaba los 1.200 millones de euros.

### **Landscape, grupo inmobiliario**

Landscape, la sociedad cabecera de las sociedades inmobiliarias del Grupo Banco Sabadell, ha cerrado el último ejercicio con unos resultados consolidados de 24 millones de euros.

A 31 de diciembre, Landscape contaba con unos activos inmobiliarios con un valor de mercado de 1.316 millones de euros –según la valoración efectuada por CB Richard Ellis– y unas plusvalías latentes de 296 millones de euros.



El 36% de estos activos se destinan a la actividad patrimonial, cuya base son los ingresos por rentas y alquileres, con una cartera de inmuebles significativos y con excelentes localizaciones en Madrid, Barcelona y sus áreas metropolitanas, que, en conjunto, superan los 335.000 m<sup>2</sup> alquilables.

El área de gestión de suelo edificable concentra ya un 30% de los activos, después que el año 2003 haya sido un ejercicio expansivo y Landscape haya extendido su ámbito de actuación a una gran parte de la geografía española y, más concretamente, a los mercados residenciales de Cartagena, Valladolid, Pontevedra, Zaragoza, Asturias y Madrid, además de Cataluña.

Al negocio de la promoción inmobiliaria se destina el 34% restante de los activos de Landscape, que hoy se concentran en cincuenta y cuatro proyectos que se desarrollan por medio de quince sociedades –participadas al 50% con socios de reconocido prestigio y experiencia–. En conjunto, estas sociedades gestionan más de 1.657.000 m<sup>2</sup> de techo residencial e industrial.

El 2003 se ha cerrado con la entrega de las primeras promociones residenciales, con un total de setecientas viviendas construidas, y la entrada en un nuevo negocio: la promoción y explotación de parques logísticos.



### **Capital-desarrollo: BIDSa y Aurica XXI**

El Grupo Banco Sabadell está estructurando desde hace algunos años una serie de participaciones empresariales bajo los principios del capital-desarrollo, es decir, prestando apoyo financiero y en la gestión a unas muy seleccionadas iniciativas empresariales consolidadas en proceso de expansión y con voluntad de desinversión a medio plazo.

Esta actividad financiera especializada se vehicula a través de dos sociedades, BanSabadell Inversión Desarrollo, S.A. (BIDSa), constituida en 1998, y Aurica XXI, S.C.R., sociedad creada al 50% con Banco Pastor en el año 2000, focalizada en la operativa de capital-riesgo.

BIDSa cuenta asimismo con una sociedad filial, Sínia XXI, dedicada específicamente al desarrollo de participaciones sociales en el sector medioambiental (mini-centrales hidroeléctricas, parques eólicos y plantas de cogeneración). Al cierre del ejercicio, la potencia atribuible al Grupo Banco Sabadell por las inversiones realizadas en energías renovables supera los 80 MW.

El ejercicio del año 2003 ha sido fundamentalmente de consolidación de las inversiones realizadas en los dos últimos años. A 31 de diciembre, estas sociedades tenían una cartera de inversiones sobre los 200 millones de euros, un 7,1% más que en el año 2002, de los que 45 millones de euros correspondían a inversiones en compañías dedicadas al medio ambiente.



### **Bancos filiales y participados**

#### *Dexia Sabadell Banco Local*

Creado en el año 2001 junto con el grupo financiero franco-belga Dexia, se trata de una entidad especializada en la financiación a medio y largo plazo de las diferentes administraciones territoriales. El Banco Sabadell participa con un 40% de su capital, mientras que el 60% restante y la gestión están en poder de Dexia, primer grupo europeo en la financiación del sector público, con prestigio y reconocimiento a escala mundial.

Al cierre del año 2003, Dexia Sabadell Banco Local daba servicio a 137 clientes y disponía de una cartera de préstamos por valor de 2.901 millones de euros y una cuota de mercado del 5,7% del mercado español de financiación al sector público. Los beneficios del ejercicio ascendieron a 3,6 millones de euros, lo que supone una contribución al beneficio consolidado anual del Grupo del 1,48%.

#### *BancSabadell d'Andorra*

Se trata de una entidad constituida en el Principado de Andorra en el año 2000, en la que Banco Sabadell tiene un 51% del capital y se responsabiliza de su gestión. El resto del capital está en manos de más de ochocientos inversores particulares ando-

rranos, que, desde su puesta en marcha, mostraron interés por este proyecto acudiendo a la oferta pública que se llevó a cabo en su día.

En el año 2003, BancSabadell d'Andorra ha cubierto su cuarto ejercicio social, habiendo alcanzado sus primeros beneficios al cierre del mismo.

A 31 de diciembre de 2003, la inversión crediticia ha crecido un 48,2% en relación con la misma fecha del año anterior y ha superado los 130 millones de euros. Los recursos gestionados de clientes han aumentado un 35% interanual y han totalizado 616 millones de euros.

#### *Banco Comercial Português*

Desde el año 2001, Banco Sabadell tiene una participación accionarial en el Banco Comercial Português, primer grupo financiero cotizado de Portugal. Al cierre del ejercicio esta participación era del 3,12% del capital social.

#### *Centro Financiero BHD*

En la República Dominicana, Banco Sabadell es accionista del Centro Financiero BHD, división financiera del grupo empresarial del mismo nombre, con intereses en sectores básicos de la economía de la isla y de todo el área caribeña, como son el bancario, el turístico y el inmobiliario. La participación accionarial de Banco Sabadell es de un 20%.



#### *Banco del Bajío*

En 1998, Banco Sabadell tomó una participación en el capital social del Banco del Bajío, entidad privada mexicana enfocada a la financiación empresarial, perteneciente a un selecto grupo de empresarios del Estado de Guanajuato y con oficinas en los principales centros económicos de aquel país. A 31 de diciembre de 2003, la participación en el capital social era de un 10%.

### **Tesorería y Mercado de Capitales**

Desde el punto de vista económico, el año 2003 se puede dividir en dos períodos claramente diferenciados. En la primera parte del año, la actividad económica de las principales regiones desarrolladas fue frágil, en un contexto de importante incertidumbre geopolítica internacional. Esta situación acabó generando, en el segundo trimestre, preocupación por un escenario deflacionista global.

En la segunda mitad del año, sin embargo, el favorable comportamiento de los principales mercados financieros y una política fiscal y monetaria expansivas han contribuido a la normalización de la actividad económica global. En particular, la economía de Estados Unidos ha recuperado el crecimiento potencial y

en la zona euro se han empezado a apreciar signos de mejoría en los últimos meses del año.

Los bancos centrales han mantenido una política monetaria acomodaticia a ambos lados del Atlántico en un contexto de reducidas tasas de inflación. La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos redujo el tipo de interés de referencia en junio en un cuarto de punto, hasta el 1,0%, tras percibir el riesgo de una caída sustancial de la inflación. En el mes de diciembre, después de haberse observado signos claros de mejoría económica y cierta estabilización en el mercado laboral, la Fed reconoció que la probabilidad de dicho riesgo había disminuido, si bien insistió en que la política monetaria podía permanecer laxa por un período de tiempo considerable.

El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, redujo el tipo de interés oficial en la primera mitad de año (un cuarto de punto en marzo y medio punto en junio) hasta el 2,0%. Desde entonces, el BCE ha insistido en que la política monetaria ya ha hecho su labor en lo que se refiere a sentar las bases para una recuperación económica. Por último, el Banco de Japón ha continuado inyectando liquidez al sistema financiero para asegurar su estabilidad.

En los mercados de divisas, el mejor comportamiento relativo de la economía estadounidense no ha impedido que el euro haya seguido ganando valor respecto al dólar, hasta situarse a finales de año alrededor de 1,25 USD/EUR, lo que



representa una apreciación anual superior al 18%. La preocupación existente en el mercado por el interés inversor respecto a los activos en dólares ha condicionado la evolución de este mercado. Por otra parte, las tensiones geopolíticas y las medidas proteccionistas aprobadas por el departamento de comercio estadounidense han contribuido a debilitar el dólar.

Por último, los principales índices bursátiles, después de retroceder de forma significativa durante tres años consecutivos, han experimentado importantes avances en el 2003, gracias a unos resultados empresariales favorables, unas mejores perspectivas económicas, unos reducidos tipos de interés y la disminución de la prima de riesgo.

En ese contexto de bajos tipos de interés, se ha constatado un significativo incremento de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés por parte de empresas con endeudamiento a medio y largo plazo, que han sabido aprovechar la favorable coyuntura. En cuanto al mercado de divisas, la fuerte depreciación del dólar en la parte final del año no ha hecho sino aumentar la conveniencia de un uso de productos de cobertura de riesgo de cambio.

El Grupo Banco Sabadell ha participado en el aseguramiento y la colocación de las obligaciones fiscalmente bonificadas de la empresa AUDASA y en la colocación de sendas emisiones de participaciones preferentes de las empresas Endesa Capital Finance LLC –con la garantía de Endesa, S.A.– y Unión Fenosa Financ



Services USA, LLC –con la garantía de Unión Fenosa S.A.–, a la vez que ha mantenido una activa participación en los mercados de renta fija.

La política de inversión se ha seguido llevando con la máxima prudencia dentro de 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 2003, el VaR (valor en riesgo) a diez días y con una confianza del 99% era de 4,9 millones de euros, con un promedio durante todo el ejercicio de 5 millones de euros y un máximo de 9,61 millones de euros.

### Financiación

En cuanto a la política de financiación en los mercados de capitales, el Grupo ha mantenido y ampliado los instrumentos de financiación que le permiten acceder a los mercados de capitales de forma eficiente. En este sentido, en el mes de agosto se estableció un nuevo Programa Marco Internacional de *Euro Medium Term Notes*, creado por primera vez en 1998, y se amplió el límite de emisión hasta los 5.000 millones de euros de saldo vivo. Al amparo de estos programas, durante el 2003 se realizaron cuatro emisiones por un total de 1.603,9 millones de euros, todas ellas en los mercados de capitales internacionales y dirigidas a inversores institucionales.



Adicionalmente, durante el mes de marzo, se registró en la CNMV el Programa de Emisión de Valores de Renta Fija Simple del Banco Sabadell 2003 por un importe máximo de emisión de 3.000 millones de euros. Al amparo de este programa, durante el mes de abril se realizó la primera emisión del Cédulas Hipotecarias del Banco Sabadell por un importe de 1.500 millones de euros, que fue íntegramente suscrita por inversores institucionales internacionales.

Durante el mes de junio, se registró en la CNMV el segundo Programa de pagarés de empresa de elevada liquidez 2003 del Banco Sabadell, con un límite máximo del saldo vivo de 3.000 millones de euros, ampliable a 3.500 millones de euros.

A lo largo del año, el Grupo ha constituido dos fondos de titulización de préstamos a pequeñas y medianas empresas (pymes) españolas en el marco de los correspondientes convenios firmados para la promoción de estos fondos y que tienen como objetivo favorecer la financiación de las pymes. Dichos convenios fueron suscritos con la *Conselleria* de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña en el mes de diciembre de 2002 y con la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía en el mes de septiembre de 2003.

Durante el mes de abril se constituyó, junto con otras entidades nacionales de primera línea, y en el marco del convenio suscrito con la Generalitat de Cataluña, el fondo

de titulización de activos GC FTGENCAT 2, por un importe global de 950 millones de euros, en el que el Banco Sabadell contribuyó con 250 millones de euros.

En el marco del convenio firmado con la Dirección General de Política de la Pyme del Ministerio de Economía, durante el mes de noviembre se constituyó el fondo de titulización de activos FTPYME TdA Sabadell 2 por un importe de 500 millones de euros.

Desde hace varios años, el Banco Sabadell está calificado por las más prestigiosas agencias de *rating* internacionales, lo que constituye una condición necesaria para conseguir captar recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales.

En el año 2003 no se ha producido prácticamente ningún cambio en relación con las calificaciones otorgadas a la deuda del Grupo. Las calificaciones a 31 de diciembre de 2003 se resumen en el siguiente cuadro:

Agencia	Calificación deuda a largo plazo	Calificación deuda a corto plazo	Perspectiva de las calificaciones
FITCH	A+	F1	Estable
Moody's	A1	Prime 1	Estable
Standard & Poor's	A	A1	Estable



## Gestión del riesgo

Los principales riesgos inherentes en los negocios del Grupo son los de crédito, mercado, interés, liquidez, cambio y operacional. El Banco Sabadell es consciente que una precisa y eficiente gestión y control de los riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista, garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Para ello, la gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión.

### Principios

#### *Solvencia*

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.

Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos pro-

pios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos y se cuantifica bajo una medida común, el capital económico.

*Responsabilidad*

El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: aprobación de políticas, límites, modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, 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.

*Seguimiento y control*

La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

**Órganos de gestión y control de riesgos**

El Grupo Banco Sabadell dispone de una clara estructura organizativa de gestión y control del riesgo y de una precisa delimitación de responsabilidades, que pueden consultarse en el Informe anual del Gobierno Corporativo.

**Gestión global de riesgos, solvencia y Basilea II**

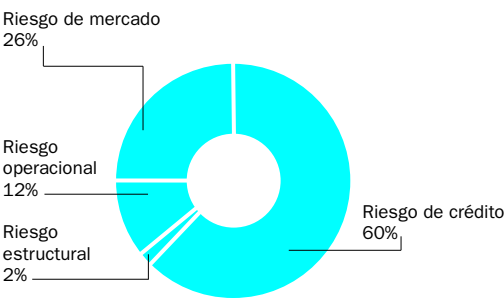
El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea está configurando un nuevo marco regulador de adecuación de capital de las entidades financieras, denominado Basilea II, que como principio básico pretende relacionar más estrechamente los requerimientos de recursos propios de las entidades con los riesgos realmente incurridos, basándose en parámetros y estimaciones internas previa validación.

Consciente que disponer de una metodología avanzada permite valorar de manera fiable los riesgos asumidos y gestionarlos activamente, Banco Sabadell sigue las pautas definidas por el nuevo marco regulador en el desarrollo de los diferentes elementos necesarios para completar los sistemas de medición de riesgo.

Partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan estas nuevas metodologías, la entidad ha desarrollado un modelo de medición integral de riesgos bajo una unidad de medida común, el capital económico, con el objetivo de conocer el nivel de capital necesario bajo parámetros internos adecuado a un nivel de solvencia determinado.

Seguidamente se presenta el mapa de capital económico por tipología de riesgo, donde hay que resaltar que se incluye como riesgo de mercado el derivado de la cartera de inversiones permanentes, y dentro de la categoría de riesgo operacional se trata un agregado más amplio que el definido por Basilea II al incluirse una estimación del riesgo de negocio

**Mapa de capital económico**  
(por tipo de riesgo)



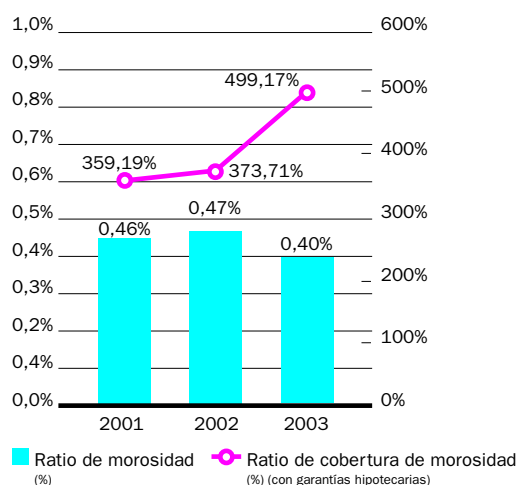
La valoración del riesgo en términos del capital necesario atribuido permite su relación con la rentabilidad obtenida desde el nivel cliente hasta el nivel de unidad de negocio. Banco Sabadell tiene desarrollado un sistema analítico de rentabilidad ajustada a riesgo (RaRoC), que proporciona esta valoración así como su inclusión en el proceso de fijación de precios de las operaciones.

Concretamente en riesgo de crédito y durante los últimos años, se han implementado modelos de medición avanzados basados en información interna, adaptados a los distintos segmentos y tipos de contraparte (empresas, comercios, particulares, promotores y promociones, entidades financieras y países), que permiten la discriminar el riesgo de las operaciones y también estimar la probabilidad de mora o la severidad dada la eventualidad que se produzca el incumplimiento.

Todos estos avances han sido posibles gracias al esfuerzo realizado durante estos últimos años que son muestra de la importancia que para el Grupo tienen las nuevas técnicas de gestión de riesgos, aspecto al que no son ajenos los resultados obtenidos.

A continuación se muestra la evolución de la ratio de morosidad y la ratio de cobertura con garantía hipotecaria del Grupo Banco Sabadell.

**Ratio de morosidad y de cobertura**  
(con garantías hipotecarias)



## Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge de la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

### Admisión, seguimiento y recuperación

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de las alertas.

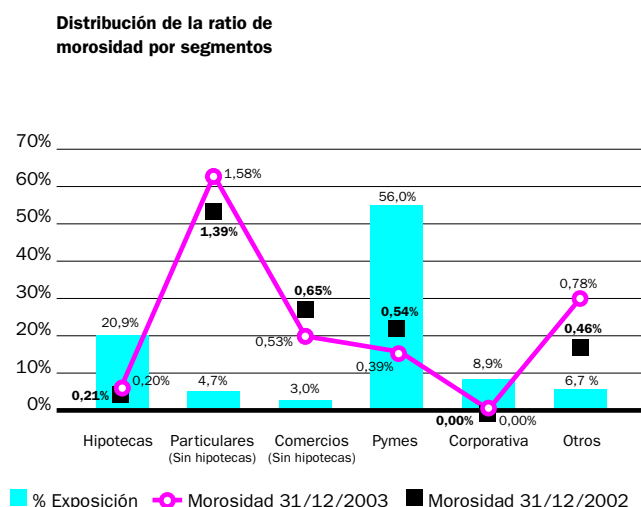
El Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Operaciones para que ésta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. Las cifras de autonomía que se fijan para cada nivel representan un límite de riesgo del cliente o grupo de empresas, incluyendo el conjunto de riesgos que éste tenga concedidos en el Grupo Banco Sabadell.

La implementación de la tramitación electrónica de expedientes de riesgo empresarial ha facilitado el proceso de decisión con una reducción significativa del tiempo de respuesta a clientes, consiguiendo una mayor eficiencia al reducir costes de gestión y administración.

El análisis de indicadores y alertas avanzadas así como las revisiones de *rating* permiten medir continuamente la bondad del riesgo contraído de una manera integrada.

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar.

A continuación se detallan las ratios de morosidad por segmentos, así como el peso de éstas en términos de exposición.



### Rating

Desde hace ya varios años, a los riesgos de crédito contraídos con empresas se les asigna un nivel de *rating* basado en la estimación interna de su probabilidad de impago. Compuesto por factores predictivos de la morosidad a un año, está diseñado para distintos segmentos. El modelo de *rating* se revisa anualmente basándose en el análisis del comportamiento de la morosidad real.

A cada nivel de calificación de *rating* se asigna una tasa de morosidad anticipada que, a su vez, permite la comparación homogénea respecto a otros segmentos y a las calificaciones de agencias de *rating* externas mediante una escala maestra.

### Scoring

Por lo que respecta a los riesgos crediticios contraídos con particulares, se utilizan sistemas de *scoring*, basados también en la modelización cuantitativa de datos estadísticos históricos detectando los factores predictivos relevantes. Se utilizan dos tipos de *scoring*:

- *Scoring* de comportamiento, donde el sistema emite una cifra máxima de riesgo a otorgar, que se distribuye por los diferentes productos de riesgo.
- *Scoring* reactivo, que se utiliza para la evaluación de propuestas de préstamos al consumo o hipotecarios así como de pólizas de crédito y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado sobre la base de la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, perfil de los activos en garantía.





La asignación de tasas de morosidad anticipadas a cada nivel de *scoring* y su equivalencia a la escala maestra permite elaborar un perfil de riesgo de la cartera de riesgo de hipotecas y consumo de particulares.

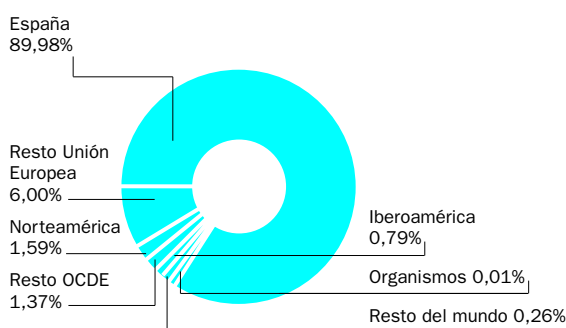
### *Riesgo país*

Es el que concurre en las deudas de un país globalmente consideradas por circunstancias distintas del riesgo de crédito. Se manifiesta con la eventual incapacidad de un deudor para hacer frente a sus obligaciones de pago en divisas frente a acreedores externos por no permitir el país el acceso a la divisa, no poder transferirla o por la ineficacia de las acciones legales contra el prestatario por razones de soberanía.

Para cada país se decide un límite máximo de riesgo global y válido para todo el Grupo. Estos límites son aprobados por la Comisión de Operaciones y son objeto de seguimiento continuo con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país.

La distribución geográfica de la exposición al riesgo crediticio global presenta el siguiente perfil:

**Distribución geográfica del riesgo de crédito**



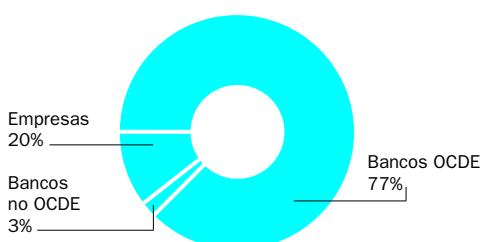
### *Riesgo de crédito derivado de operaciones de mercado*

El riesgo crediticio asumido con entidades financieras incluye tanto la operativa de contado, en el que el importe de riesgo es comparable al nominal de la operación, como la operativa en productos derivados no contratados en mercados organizados, cuya cifra es, en la gran mayoría de casos, inferior a su notional, denominándose en este último caso riesgo de contrapartida.

Banco Sabadell ha desarrollado un sistema para la evaluación de los riesgos de contrapartida, obteniendo resultados acordes con la exposición futura que pueden llegar a suponer las diferentes posiciones, realizando un seguimiento diario e integrado de los riesgos incurridos, reportando a los órganos de control sobre los mismos así como del cumplimiento de los límites aprobados.

Se muestra a continuación la distribución del riesgo de contraparte por tipología de contrapartida.

**Distribución del riesgo de contrapartida**  
(por tipo de contraparte)



### Riesgo de mercado

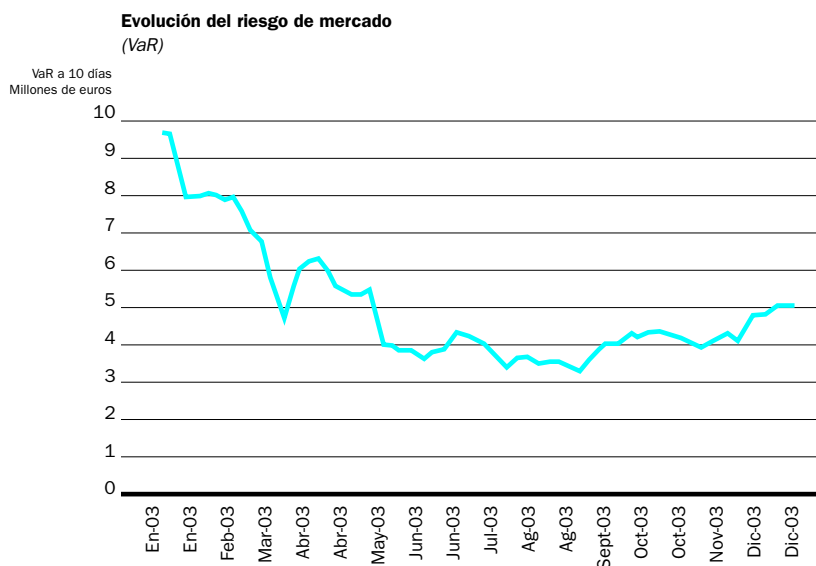
El riesgo de mercado surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas en la valoración de posiciones en activos financieros debido a la variación de precios de acciones, tipos de interés o tipos de cambio.

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

El seguimiento de los riesgos de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad. Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo por causa de variaciones en los precios de los productos financieros y en su volatilidad.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR están dentro del nivel de confianza considerado.

El siguiente gráfico presenta la evolución del VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99% a lo largo del año 2003.



### Riesgos estructurales

Estos riesgos derivan de la actividad comercial permanente con clientes, así como de operaciones corporativas, y su gestión está destinada a proporcionar estabilidad al margen manteniendo unos niveles de liquidez y solvencia adecuados.

#### Riesgo de tipo de interés estructural

Este riesgo está causado por las variaciones de los tipos de interés, en nivel o pendiente de la curva de tipos, a los que están referenciados las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de depreciación o vencimiento diferentes, no se ven afectadas sincrónicamente, lo que repercute en la robustez y estabilidad de los resultados.

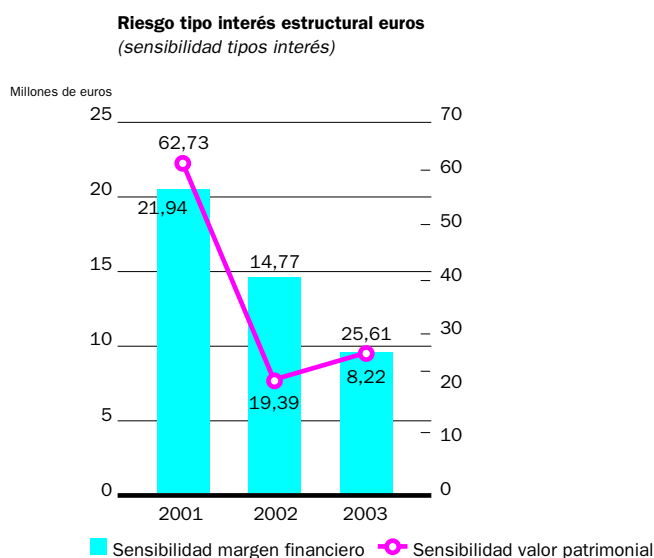
La gestión del riesgo de interés se aplica mediante un enfoque global de exposición financiera en el ámbito del Grupo Banco Sabadell e implica la propuesta de alternativas comerciales o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y del balance.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante el GAP de tipo de interés 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. 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 varían en la misma medida y de una forma sostenida.

De manera complementaria, se simula el efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, es decir, cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés.

Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el GAP de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

Seguidamente se adjunta un gráfico evolutivo tanto de la sensibilidad del margen financiero como de la sensibilidad del valor patrimonial.



### *Riesgo de liquidez estructural*

Se define como la incapacidad potencial de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable.

Este riesgo puede estar motivado por factores externos provocados por crisis financieras o sistémicas, por problemas reputacionales o bien, internamente, debido a una excesiva concentración de vencimientos de pasivos.

Banco Sabadell realiza un seguimiento diario de la evolución de los activos líquidos y mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis del GAP de liquidez analizando las previsibles diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de medio plazo. Así mismo, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del Grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a medio y largo plazo.

A estos efectos, el Grupo Banco Sabadell mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales a medio y largo plazo (*Euro Medium Term Notes*), así como programas de pagarés a corto plazo y renta fija a largo plazo que permiten asegurar una diversificación de las fuentes de financiación. También se realizan emisiones de cédulas hipotecarias y se impulsan y desarrollan nuevos medios de financiación, como la titulización de activos, que proporciona instrumentos adicionales para facilitar la gestión del riesgo de liquidez.

#### *Riesgo operacional*

El riesgo operacional surge ante la eventualidad de obtener pérdidas por falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal o los sistemas internos o bien los originados por acontecimientos externos imprevistos. Se incluye el riesgo legal o jurídico. Banco Sabadell ha prestado en los últimos años una atención especial a este tipo de riesgo desarrollando un marco de gestión que se fundamenta en una doble metodología:

- Una detección anticipada mediante el uso de indicadores sobre factores causales o de gestión que generan la exposición potencial al riesgo y sobre los que gestores disponen de capacidad de gestión.
- Un análisis cuantitativo de las pérdidas reales mediante el cual se pretende



medir el riesgo operacional por líneas de negocio y tipos de acontecimientos sobre la base de la combinación de datos de pérdidas internas y externas.

Esta doble metodología se relaciona mediante el vínculo de mediciones con indicadores de exposición y sus correspondientes palancas de actuación a través del mapa de riesgos operacionales ligados a las actividades claves de gestión o mapa de procesos del Grupo, que abarca todos los ámbitos de gestión y que constituye el eje central del sistema de control de gestión y del modelo organizativo.

Paralelamente, el análisis detallado de las pérdidas realmente acontecidas por este tipo de riesgos permite mejorar los análisis de coste/beneficio a la hora de decidir inversiones para mejorar la gestión y el control de procesos o, incluso, la optimización de la contratación de seguros de daños y responsabilidades.

## Tecnología

Durante el año 2003, el Grupo Banco Sabadell ha completado en las fechas previstas y con éxito las integraciones tecnológicas de Banco Herrero, ActivoBank y Banco Asturias, así como la reorganización de la red.

Estas integraciones, que se han efectuado sin interrupciones en el servicio y sin impactos negativos en la actividad comercial, reportarán unos ahorros considerables en la partida de costes tecnológicos y aseguran una evolución común y unificada de los sistemas de comunicación e información de todo Grupo, con las consiguientes ventajas operativas y económicas.

En el 2003, el Grupo ha realizado un importante esfuerzo en la contención de los costes tecnológicos, habiéndose reducido los mismos un 18%, en relación con el año 2002. Esta contención, que se mantendrá en el 2004, ha contribuido a la mejora sustancial de la ratio de eficiencia conseguida por el Grupo.

A lo largo del ejercicio ha continuado el proceso de renovación de la plataforma tecnológica, iniciada en el 2000. Durante este año se han sustituido las aplicaciones de Valores, Créditos, Factoring, Confirming y Seguros de Ahorro, Rentas y Planes de Pensiones individuales, evidenciándose con ello las cualidades que ofrece el sistema informático estándar, integrado y escalable con que cuenta ahora el Grupo. Esta nueva plataforma ha consolidado un conjunto de herramientas y procedimientos que ofrecen un alto nivel de respuesta en los procesos de crecimiento tanto orgánicos como específicos.

Otra de las áreas de atención este año ha sido la del desarrollo y evolución de los diferentes portales del Grupo (Solbank, Banco Herrero, Banco Sabadell, Activo-Bank y Sabadell Banca Privada).

Paralelamente a esta actividad, se ha llevado a cabo la renovación de la oferta transaccional de todas las marcas de particulares y se ha avanzado con éxito en la mejora del índice de disponibilidad de los servicios *on line* más importantes, habiendo obtenido BS Online la primera posición en el *ranking* de AQmetrix. Asimismo, durante el año 2003 se ha puesto en marcha una nueva aplicación llamada Agenda comercial, que ha permitido automatizar y mejorar la actividad comercial del Grupo.

En abril de 2003, se firmó un acuerdo marco de *outsourcing* y cobertura tecnológica en telecomunicaciones con el Grupo Telefónica. Este acuerdo, que tiene una duración inicial de cinco años renovables, garantizará, por una parte, la adecuada estrategia global de las telecomunicaciones del Grupo Banco Sabadell en términos de calidad y de innovación y, por otra, permitirá desarrollar productos y servicios tecnológicos de gran valor añadido para las pequeñas y medianas empresas.

En el 2003 se ha consolidado la intranet como la herramienta vertebradora de la gestión del conocimiento y el entorno donde desarrollar y explotar nuevos flujos operativos internos. Los usuarios conectados diariamente a la intranet han crecido un 34%, mientras que los accesos se han incrementado en un 62%.

La implantación de las acciones definidas en el Plan Director de Seguridad, realizado en el marco del estándar ISO17799, y el trabajo llevado a cabo a lo largo de todo el año han permitido reducir la heterogeneidad en los sistemas, eliminar redundancias, mejorar la seguridad y garantizar la calidad de los sistemas, lo que contribuye a la obtención de la certificación ISO en los diferentes ámbitos del Grupo.

Por otra parte, en el transcurso del ejercicio se ha incrementado la colaboración con diferentes centros docentes en cuanto a tecnología, habiéndose firmado un acuerdo de colaboración con la Universidad Autónoma de Barcelona para el desarrollo conjunto de programas de formación para estudiantes y para la creación de casos empresariales para estudio en las escuelas de negocios ESADE e Instituto de Empresa.



Consejero  
**José Manuel  
Lara Bosh**

Consejero  
**Miguel Bósser Rovira**

Consejero  
**Héctor María  
Colonques Moreno**

Consejero  
**Juan Manuel  
Desvalls Maristany**

Consejero  
**José Permanyer  
Cunillera**

Consejero  
**Juan M<sup>a</sup> Nin Genova**

Presidente  
**José Olliu Creus**



## Consejo de Administración

Vicepresidente 1

**Buenaventura Garriga Brutau**

Vicepresidente 2

**Joan Llonch Andreu**

Secretario

**Miquel Roca i Junyent**

Consejero

**Francesc Casas Selvas**

Consejero

**Jorge Manuel Jardim Gonçalves**

Consejero

**Joaquín Folch-Rusiñol Corachán**



Consejeros Honorarios

**Juan Corominas Vila\***  
**Domingo Fatjó Sanmiquel**  
**Antonio Ferrer Sabater**

\* Presidente Honorario



Comisión Ejecutiva

Secretario  
**José Luis Negro Rodríguez**

Consejero-Director General  
**Juan M<sup>º</sup> Nin Genova**



Presidente  
**José Oliu Creus**

Consejero-Director General  
**José Permanyer Cunillera\***

\* A partir del 24 de marzo de 2004  
Presidente de Banco Atlántico

**Consejero-Director General**

Juan María Nin Genova\*

**Interventor General**

José Luis Negro Rodríguez\*

**Direcciones de Negocios**

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

**Direcciones regionales y de marcas****Equipo  
Directivo****Banca Comercial**

Dirección Regional de Barcelona,  
Área Metropolitana y Baleares  
Dirección Regional de Cataluña  
Dirección Regional de Levante,  
Murcia y Andalucía  
Dirección Regional de Madrid,  
Norte y Canarias  
Banco Herrero  
Solbank  
ActivoBank

Luis Rotllan Riera  
José Canalias Puig

Jaime Matas Vallverdú

Javier Vela Hernández  
Carlos J. Serrano Guerra  
Aleix Masachs Fatjó  
Manuel Dueñas Bailón

Dirección Comercial y de Marketing

Antonio Sabaté Boza

**Banca de Empresas**

Banco Herrero  
Dirección Regional de Castilla-Galicia  
Dirección Regional de Cataluña  
Dirección Regional de Levante  
Dirección Regional de Madrid

Herminio Huerta Carcaba  
Luis Alberto Requejo Bayón  
Luis Buil Vall  
José M. Sebastián Balfego  
Blanca Montero Corominas

Dirección Territorial de Andalucía  
Dirección Territorial de Aragón-La Rioja  
Dirección Territorial de Canarias  
Dirección Territorial del País Vasco,  
Navarra y Cantabria

Juan Krauel Alonso  
Domingo Jarabo de la Torre  
Juan José Rivero Pérez

Pedro Enrique Sánchez Sologaitua

Dirección de Banca Transaccional  
Dirección de Internacional  
Dirección de Negocio Inmobiliario  
Dirección de Negocio BS Patrimonios

Jorge Vilardebó Costa  
Francisco Javier Puig Asensio  
Ana Ribalta Roig  
Ramón de la Riva Reina

## Direcciones corporativas

---

Control	Tomás Varela Muiña*
Organización y Recursos	Juan-Cruz Alcalde Merino*
Riesgos y Recuperaciones	José Tarrés Busquets*
Tecnología y Operaciones	Miquel Montes Güell*

Auditoría Interna	Núria Lázaro Rubio
Calidad, Cumplimiento Normativo y RSC	Pere Miralles Vallbona
Gabinete de Comunicación	Joan Saborido Camps
Gabinete Financiero y Relaciones con Inversores	Joan M. Grumé Sierra

---

## Bancos y sociedades filiales

---

Banco Atlántico	Presidente	José Permanyer Cunillera*
	Director General	Francisco Vallejo Vallejo*
Sabadell Banca Privada		Jaime Carvajal Hoyos
Ibersecurities		Juan Bastos-Mendes Rezende
Landscape		Salvador Grané Terradas
Bidsa		Carlos Ventura Santamans

---

## Bancos y sociedades participadas

---

BancSabadell d'Andorra	Miquel Alabern Comas
Dexia Sabadell Banco Local	José L. Castillo Villa
BanSabadell Fincom	Jaume Torruella Roma
Aurica XXI	Rafael Suñol Trepas

---

\* Miembros del Comité de Dirección



**Información legal**





## **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.





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

## 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 2003 y 2002, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la 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 Ibersecurities Holding (anteriormente denominado Subgrupo Activobank) correspondientes al ejercicio 2003, en el que Banco de Sabadell, S.A. participa al 31 de diciembre de 2003 en un 100%, y cuyos activos y resultados netos representan un 0,37% y 0,18% respectivamente, a dicha fecha de las correspondientes cifras consolidadas del Grupo Banco Sabadell. Para el ejercicio 2002, nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales consolidadas del Subgrupo Activobank correspondientes a dicho ejercicio, en el que Banco de Sabadell, S.A. participaba al 31 de diciembre de 2002 en un 100% y cuyos activos representaban un 0,82% de las correspondientes cifras consolidadas, y cuyas pérdidas representaban una reducción de los resultados consolidados del Grupo Banco Sabadell en un 9,12% a dicha fecha. Las cuentas anuales de Ibersecurities Holding, S.A., y su filial, participada al 100%, Ibersecurities Agencia de Valores y Bolsa, S.A., para el ejercicio 2003, y 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, 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 2003 y 2002 se basa, en lo relativo a la participación en el citado Subgrupo, únicamente en los informes de esos otros auditores.

2. Según se indica en las Notas 17 y 18 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2003 la entidad Banco de Sabadell, S.A., y durante el ejercicio 2002 las entidades Banco de Sabadell, S.A. y Banco de Asturias, S.A., integradas en el Grupo Banco Sabadell, han cargado a reservas voluntarias, neto del impuesto anticipado correspondiente, 23.920 miles de euros y 28.990 miles de euros, respectivamente, destinados a atender los compromisos derivados de las prejubilaciones acordadas en los ejercicios 2003 y 2002 respectivamente. Dichos cargos cuentan con la autorización expresa de Banco de España de fechas 19 de diciembre de 2003 y 13 de diciembre de 2002, 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 2003 y 2002 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 2003 y 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 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 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo  
Socio – Auditor de Cuentas

26 de enero de 2004

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª  
Inscrita en el R.O.A.C. con el número 30242 - CIF: B-79 031 290

**Balances de situación consolidados del Grupo Banco Sabadell**

A 31 de diciembre de 2003 y a 31 de diciembre de 2002

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>431.117</b>	<b>356.282</b>
Caja	189.152	186.889
Banco de España	226.651	132.203
Otros bancos centrales	15.314	37.190
<b>Deudas del Estado (nota 5)</b>	<b>1.013.909</b>	<b>883.611</b>
<b>Entidades de crédito (nota 4)</b>	<b>2.263.546</b>	<b>2.430.132</b>
A la vista	217.076	368.714
Otros créditos	2.046.470	2.061.418
<b>Créditos sobre clientes (nota 6)</b>	<b>23.757.401</b>	<b>20.727.341</b>
<b>Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 5)</b>	<b>724.871</b>	<b>737.063</b>
De emisión pública	10.761	28.406
Otros emisores	714.110	708.657
Promemoria: títulos propios	0	0
<b>Acciones y otros títulos de renta variable (nota 5)</b>	<b>166.130</b>	<b>165.457</b>
<b>Participaciones (nota 5)</b>	<b>194.397</b>	<b>165.748</b>
En entidades de crédito	121.475	106.255
Otras participaciones	72.922	59.493
<b>Participaciones en empresas del Grupo (nota 5)</b>	<b>258.302</b>	<b>219.911</b>
En entidades de crédito	0	0
Otras	258.302	219.911
<b>Activos inmateriales (nota 7)</b>	<b>25.813</b>	<b>13.010</b>
Gastos de constitución y de primer establecimiento	370	590
Otros gastos amortizables	25.443	12.420
<b>Fondo de comercio de consolidación (nota 8)</b>	<b>194.021</b>	<b>217.664</b>
Por integración global y proporcional	64.178	67.831
Por puesta en equivalencia	129.843	149.833
<b>Activos materiales (nota 9)</b>	<b>452.289</b>	<b>454.860</b>
Terrenos y edificios de uso propio	222.344	233.474
Otros inmuebles	19.757	20.213
Mobiliario, instalaciones y otros	210.188	201.173
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0
Resto	0	0
<b>Acciones propias</b>	<b>5.200</b>	<b>12.991</b>
Promemoria: nominal	242	631
<b>Otros activos (nota 10)</b>	<b>664.016</b>	<b>587.488</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>192.388</b>	<b>152.765</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 11)</b>	<b>168.152</b>	<b>99.899</b>
Por integración global y proporcional	74.648	17.943
Por puesta en equivalencia	93.537	81.753
Por diferencias de conversión	(33)	203
<b>Pérdidas consolidadas del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Del Grupo	0	0
De minoritarios	0	0
<b>Total activo</b>	<b>30.511.552</b>	<b>27.224.222</b>



<b>Pasivo</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Entidades de crédito (nota 4)</b>	<b>2.316.074</b>	<b>2.796.113</b>
A la vista	177.722	254.750
A plazo o con preaviso	2.138.352	2.541.363
<b>Débitos a clientes (nota 12)</b>	<b>17.186.001</b>	<b>17.234.210</b>
Depósitos de ahorro	14.901.803	15.354.798
A la vista	9.089.111	8.032.183
A plazo	5.812.692	7.322.615
Otros débitos	2.284.198	1.879.412
A la vista	0	0
A plazo	2.284.198	1.879.412
<b>Débitos representados por valores negociables (nota 12)</b>	<b>6.642.463</b>	<b>3.125.262</b>
Bonos y obligaciones en circulación	4.664.466	2.510.296
Pagarés y otros valores	1.977.997	614.966
<b>Otros pasivos (nota 13)</b>	<b>687.737</b>	<b>574.133</b>
<b>Cuentas de periodificación</b>	<b>256.165</b>	<b>219.383</b>
<b>Provisiones para riesgos y cargas (nota 14)</b>	<b>143.439</b>	<b>135.018</b>
Fondo de pensionistas	110	92
Provisión para impuestos	0	0
Otras provisiones	143.329	134.926
<b>Fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>3.237</b>	<b>3.237</b>
<b>Diferencia negativa de consolidación (nota 8)</b>	<b>2.148</b>	<b>3.183</b>
Por integración global y proporcional	64	64
Por puesta en equivalencia	2.084	3.119
<b>Beneficios consolidados del ejercicio</b>	<b>246.310</b>	<b>231.175</b>
Del Grupo	234.895	220.416
De minoritarios	11.415	10.759
<b>Pasivos subordinados (nota 15)</b>	<b>595.207</b>	<b>595.207</b>
<b>Intereses minoritarios (nota 19)</b>	<b>261.694</b>	<b>262.478</b>
<b>Capital suscrito (nota 16)</b>	<b>102.001</b>	<b>102.001</b>
<b>Primas de emisión (nota 17)</b>	<b>749.609</b>	<b>749.609</b>
<b>Reservas (nota 17)</b>	<b>1.137.706</b>	<b>959.030</b>
<b>Reservas de revalorización (nota 17)</b>	<b>34.900</b>	<b>34.900</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas (nota 18)</b>	<b>146.861</b>	<b>199.283</b>
Por integración global y proporcional	111.133	163.306
Por puesta en equivalencia	61.601	40.390
Por diferencias de conversión	(25.873)	(4.413)
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>30.511.552</b>	<b>27.224.222</b>
<b>Cuentas de orden</b>		
<b>Pasivos contingentes (nota 20)</b>	<b>3.615.724</b>	<b>3.218.817</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0	0
Activos afectos a diversas obligaciones	0	83
Fianzas, avales y cauciones	3.224.034	2.817.697
Otros pasivos contingentes	391.690	401.037
<b>Compromisos (nota 20)</b>	<b>9.062.385</b>	<b>7.914.469</b>
Cesiones temporales con opción de recompra	0	0
Disponibles por terceros	7.906.662	6.906.720
Otros compromisos	1.155.723	1.007.749
<b>Suma cuentas de orden</b>	<b>12.678.109</b>	<b>11.133.286</b>

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

En miles de euros

	2003	2002
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b> (nota 24)	<b>1.213.539</b>	<b>1.297.462</b>
De los que: cartera de renta fija	70.137	58.964
<b>Intereses y cargas asimiladas</b> (nota 24)	<b>(476.455)</b>	<b>(603.332)</b>
<b>Rendimiento de la cartera de renta variable</b>	<b>22.824</b>	<b>20.249</b>
De acciones y otros títulos de renta variable	2.899	1.786
De participaciones	12.435	16.463
De participaciones en el Grupo	7.490	2.000
<b>Margen de intermediación</b>	<b>759.908</b>	<b>714.379</b>
<b>Comisiones percibidas</b> (nota 24)	<b>329.828</b>	<b>322.215</b>
<b>Comisiones pagadas</b> (nota 24)	<b>(35.639)</b>	<b>(37.147)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b> (nota 24)	<b>48.861</b>	<b>8.617</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.102.958</b>	<b>1.008.064</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>5.724</b>	<b>16.228</b>
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>(583.803)</b>	<b>(667.148)</b>
De personal (nota 24)	(378.436)	(380.927)
De los que: Sueldos y salarios	(282.409)	(281.687)
Cargas sociales	(75.526)	(70.836)
De las que: pensiones	(11.075)	(5.738)
Otros gastos administrativos	(205.367)	(286.221)
<b>Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales</b>	<b>(48.629)</b>	<b>(57.301)</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>(8.104)</b>	<b>(7.844)</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>468.146</b>	<b>291.999</b>
<b>Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>46.404</b>	<b>45.496</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	68.039	76.500
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(1.363)	(2.310)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(20.272)	(28.694)
<b>Amortización del fondo de comercio de consolidación</b> (nota 8)	<b>(11.957)</b>	<b>(127.113)</b>
<b>Beneficios por operaciones Grupo</b>	<b>15.171</b>	<b>2.094</b>
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	5.352	17
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	924	0
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	8.895	274
Reversión de diferencias negativas de consolidación	0	1.803
<b>Quebrantos por operaciones del Grupo</b>	<b>(2.841)</b>	<b>(28.645)</b>
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	(8.159)
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	(104)	(13.717)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	(2.737)	(6.769)
<b>Amortización y provisiones para insolvencias (neto)</b> (nota 24)	<b>(154.318)</b>	<b>(101.083)</b>
<b>Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)</b>	<b>83</b>	<b>(705)</b>
<b>Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales</b>	<b>0</b>	<b>126.263</b>
<b>Beneficios extraordinarios</b> (nota 24)	<b>54.992</b>	<b>71.081</b>
<b>Quebrantos extraordinarios</b> (nota 24)	<b>(45.107)</b>	<b>(19.108)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>370.573</b>	<b>260.279</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b> (nota 23)	<b>(117.907)</b>	<b>(27.274)</b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>(6.356)</b>	<b>(1.830)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>246.310</b>	<b>231.175</b>
Resultado atribuido a la minoría (nota 19)	11.415	10.759
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>234.895</b>	<b>220.416</b>

# Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Para los ejercicios terminados el 31  
de diciembre de 2003 y el 31 de diciembre de 2002.

## 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.e.

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 procedimiento 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 2002

#### Entradas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método o procedimiento
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 del perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método o procedimiento
Primnou. S.L.	65,83	Directa	Puesta en equivalencia
Banco Herrero, S.A. (1)	100,00	Directa	Integración global
Correduría de Seguros Grupo Herrero, S.A. (1)	100,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	22,80	Indirecta	Puesta en equivalencia
Inversiones Herrero, S.A., SIMCAV	50,88	Indirecta	Integración global
Valores Mobiliarios Herrero, S.A., SIMCAV	47,24	Indirecta	Integración global

(1) Por fusiones con otras entidades del Grupo.

Con fecha 18 de septiembre de 2002, Banco de Sabadell, S.A. absorbió a Banco Herrero, 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 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 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 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. quedaron amortizadas. No fue 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, del fondo de fusión que afloró por un importe de 371.037 miles de euros se amortizaron 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 adquirió 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 fueron autorizadas por el Banco de España en fecha 29 de noviembre de 2002. Como consecuencia de las mismas, realizadas con efecto 1 de octubre de 2002, el subgrupo ActivoBank se consolidó a partir de dicha fecha por el método de integración global.

Para el ejercicio de 2003

#### Entradas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método o procedimiento
Cannon Power España, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	47,97	Indirecta	Puesta en equivalencia
Derivados Forestales Group XXI, S.L. (1)	45,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Enervent, S.A.	26,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	50,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Montouto 2000, S.A.	49,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Sabadell Internacional Capital, BV	100,00	Directa	Integración global
Sabadell International Finance, BV	100,00	Directa	Integración global

(1) Véase apartado "Constitución de Derivados Forestales Group XXI, S.L." dentro de esta nota.

#### Salidas del perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método o procedimiento
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A. (2)	99,65	Indirecta	Integración global
Banco de Asturias, S.A. (2)	99,65	Directa	Integración global
BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A. (2)	100,00	Directa	Integración global
BanSabadell Finance, S.A.	100,00	Directa	Integración global
BanSabadell Grup, A.I.E.	100,00	Directa	Integración global
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A. (2)	100,00	Directa	Integración global
Cajastur Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	30,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Cajastur Pensiones, S.G.F.P., S.A.	30,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Cajastur Servicios Financieros, S.A.	30,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Derivados Forestales, S.A. (1)	45,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Formol y Derivados, S.A. (1)	45,00	Indirecta	Puesta en equivalencia
Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A. (2)	100,00	Directa	Integración global
Logistic Financial Network, S.L.	50,00	Directa	Puesta en equivalencia
Solbank Leasing, E.F.C., S.A. (2)	100,00	Directa	Integración global
Vida Norte, S.A.	100,00	Directa	Puesta en equivalencia

(1) Véase apartado "Constitución de Derivados Forestales Group XXI, S.L." dentro de esta nota.

(2) Fusión con otras entidades.

#### Fusión por absorción de BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. por Banco de Asturias, S.A.

Con fecha 1 de julio de 2003, se llevó a cabo la fusión por absorción de BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. por Banco de Asturias, S.A. En consecuencia, Banco de Asturias, S.A. absorbió a la sociedad BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. con entera adquisición en bloque del patrimonio de ésta última, que se extinguió, con la subsiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones a favor de la sociedad absorbente.

A partir del 1 de enero de 2003, las operaciones de la sociedad absorbida se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente. Al ser Banco de Asturias, S.A. (sociedad absorbente) único accionista y, en consecuencia, titular de todas las acciones en que se dividía el capital social de BanAsturias Leasing E.F.C., S.A. (sociedad absorbida) no procedió aumentar el capital social de la sociedad absorbente.

#### Fusión por absorción de Banco de Asturias, S.A. por Banco de Sabadell, S.A.

Asimismo, con fecha 1 de julio de 2003, se llevó a cabo la fusión por absorción de Banco de Asturias, S.A. por Banco de Sabadell, S.A. En consecuencia, Banco de Sabadell, S.A. absorbió a la sociedad Banco de Asturias, S.A. con entera adquisición en bloque del patrimonio de ésta última,



que se extinguió, con la subsiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones a favor de la sociedad absorbente.

A partir del 1 de enero de 2003, 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 diez acciones de Banco de Sabadell, S.A. de cincuenta céntimos de euro (0,50 euros) de valor nominal por cada once acciones de Banco de Asturias, S.A. de un valor nominal de 3,01 euros por acción. La totalidad de las acciones de Banco de Asturias, 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 Banco de Asturias, S.A. al disponer el Banco de Sabadell, S.A. de suficientes acciones en autocartera.

#### **Fusión por absorción de BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. y Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal por Banco de Sabadell, S.A.**

Con fecha 1 de julio de 2003, se llevó a cabo la fusión por absorción de BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. y Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal por Banco de Sabadell, S.A. En consecuencia, Banco de Sabadell, S.A. absorbió a las sociedades BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. y Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal con entera adquisición en bloque del patrimonio de éstas dos últimas, que se extinguió, con la subsiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones a favor de la sociedad absorbente.

A partir del 1 de enero de 2003, las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente. Al ser Banco de Sabadell, S.A. (sociedad absorbente) único accionista y, en consecuencia, titular de todas las acciones en que se dividía el capital social de BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. y Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal (sociedades absorbidas) no procedió aumentar el capital social de la sociedad absorbente.

#### **Fusión por absorción de BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. por Banco de Sabadell, S.A.**

También, con fecha 1 de julio de 2003, se llevó a cabo la fusión por absorción de BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. por Banco de Sabadell, S.A. En consecuencia Banco de Sabadell, S.A. absorbió a la sociedad BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. con entera disposición en bloque del patrimonio de ésta última, que se extinguió, con la subsiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones a favor de la sociedad absorbente.

A partir del 1 de enero de 2003, las operaciones de la sociedad absorbida se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente. Al ser Banco de Sabadell, S.A. (sociedad absorbente) único accionista y, en consecuencia, titular de todas las acciones en que se dividía el capital social de BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. (sociedad absorbida) no procedió aumentar el capital social de la sociedad absorbente.

#### **Fusión por absorción de Herrero Pensiones E.G.F.P., S.A. por BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A.**

Con fecha 30 de junio de 2003 se llevó a cabo la fusión por absorción de Herrero Pensiones E.G.F.P., S.A. por BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A. En consecuencia, BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A. absorbió a la sociedad Herrero Pensiones E.G.F.P., S.A. con entera disposición en bloque del patrimonio de ésta última, que se extinguió, con la subsiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones a favor de la absorbente.

A partir del 1 de enero de 2003, las operaciones de la sociedad absorbida se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente. Al ser BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A. (sociedad absorbente) el titular de todas las acciones en que se dividía el capital social de Herrero Pensiones E.G.F.P., S.A. (sociedad absorbida) no procedió a aumentar el capital social de la sociedad absorbente.

#### **Acuerdo de cooperación entre Banco de Sabadell, S.A. y E.F.G. Private Bank, S.A.**

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

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

Banco de Sabadell, S.A. procedió a vender en esa fecha a EFG Private Bank, S.A. la totalidad de las acciones que integraban el capital de la compañía BanSabadell Finance, S.A. (el importe inicialmente pagado por las citadas acciones ascendió a 16.230 miles de euros). En dicha venta se ha generado una plusvalía de 5.352 miles de euros.

### Disolución y liquidación de BanSabadell Grup, A.I.E.

Con fecha 17 de julio de 2003 se procedió a la disolución y liquidación de la entidad BanSabadell Grup, A.I.E., que estaba constituida a dicha fecha por las sociedades Banco de Sabadell, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C Sociedad Unipersonal., BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A., BanSabadell Vida, S.A., BanSabadell Hipotecaria E.F.C. S.A., y BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. De dicha disolución y liquidación no se han generado pérdidas para el Grupo.

### Cesión de negocio de Ibersecurities Holding, S.A. (antes ActivoBank, S.A.) a Banco de Sabadell, S.A.

Con fecha 28 de febrero de 2003 se realizó la cesión de Ibersecurities Holding, S.A. (antes ActivoBank, S.A.) a Banco de Sabadell, S.A. de la totalidad del negocio bancario. Dicha cesión se realizó sin contraprestación alguna, por compensación del activo y del pasivo del negocio bancario cedido.

### Constitución de Derivados Forestales Group XXI, S.L.

Con fecha 29 de octubre de 2003, las sociedades BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A y Cellex Chemie A.G. han constituido, mediante aportación no dineraria de las acciones mantenidas por ambas sociedades en Derivados Forestales, S.A. y Formol y Derivados, S.A., la sociedad denominada Derivados Forestales Group XXI, S.L. El capital social de la nueva sociedad asciende a 100.000 miles de euros representado por 100.000 participaciones sociales de 1.000 euros de valor nominal cada una de ellas, manteniendo BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A una participación del 45%.

El fondo de comercio generado en el ejercicio de 2002 por BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. en el momento de la adquisición de las sociedades Derivados Forestales, S.A. y Formol y Derivados, S.A. por un importe de 15.512 miles de euros ha sido asignado como mayor valor de terrenos existentes en la sociedad constituida.

### Venta de Cajastur Servicios Financieros, S.A.

Con fecha 23 de diciembre de 2003 se ha formalizado la venta del 30% que Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa tenía en la sociedad Cajastur Servicios Financieros, S.A. junto con las sociedades al 100% dependientes de ésta, Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A. y Cajastur Pensiones S.G.F.P., S.A., por un importe de 2.293 miles de euros. Esta venta se ha efectuado a Caja de Asturias y ha supuesto un beneficio para el Grupo de 892 miles de euros.

### Patrimonio neto contable

La determinación del patrimonio neto contable es la siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
Capital suscrito	102.001	102.001
Reservas	1.900.924	1.842.923
Prima de emisión	749.609	749.609
Reservas de la sociedad matriz	1.137.706	959.030
Reserva legal	20.400	20.400
Reserva para acciones propias	143.816	113.581
Reserva para inversiones en Canarias	3.209	2.486
Reserva por redenominación del capital social	113	113
Reserva voluntaria	970.168	822.450
Reservas de revalorización	34.900	34.900
Reservas en sociedades consolidadas	146.861	199.283
Pérdidas en sociedades consolidadas	(168.152)	(99.899)
Acciones propias (neto de provisión)	(5.200)	(12.991)
Beneficio del ejercicio atribuido al Grupo	234.895	220.416
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>2.232.620</b>	<b>2.152.349</b>
Dividendo del ejercicio (véase la nota 3)	(102.001)	(102.001)
<b>Patrimonio neto contable después de la aplicación de resultados prevista</b>	<b>2.130.619</b>	<b>2.050.348</b>

## 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 del ejercicio 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 1.402.028 y a 1.242.343 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2003 (1.727.752 y 1.579.385 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

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) Morosidad y provisión para insolvencias

El Banco y las demás 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 de 1999, que entró en vigor el 1 de julio de 2000, 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.

La provisión genérica del 1 por ciento (0,5 por ciento para préstamos con garantía hipotecaria sobre viviendas terminadas siempre que las garantías hayan nacido con la financiación, y para arrendamientos financieros, cuando el riesgo vivo no supere el 80 por ciento del valor de tasación de las

viviendas) sobre inversiones crediticias, títulos de renta fija de la cartera de inversión y riesgos de firma, del sector privado, incluidos los créditos documentarios, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro. En el caso de activos titulizados, la provisión genérica para insolvencias se registra imputándose en el epígrafe de Provisiones para riesgos y cargas hasta el vencimiento de los mismos.

Adicionalmente, la provisión para riesgo-país se registra en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.

#### d) 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:

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

#### e) 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 período 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), 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.

#### f) 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.

	<b>Años de vida útil</b>
Inmuebles	25 a 50
Instalaciones	4,2 a 12,5
Mobiliario y equipo de oficina	3,3 a 10
Vehículos	3,1 a 6,25
Cajeros automáticos, ordenadores y material informático	2,3 a 4

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.

#### g) 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.

#### h) 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:

<b>2003</b>	<b>2002</b>
Tablas GRM/F95 / PERM/F2000P	Tablas GRM/F95 / PERM/F2000P
Interés técnico plan de pensiones: 4,00% anual	Interés técnico plan de pensiones: 4,00% anual
Interés técnico pólizas: 1,15% a 6,00% anual	Interés técnico pólizas: 2,00% a 6,00% anual
Incremento de las retribuciones: 2,75%	Incremento de las retribuciones: 2,75%
Edad de jubilación: anticipada	Edad de jubilación: anticipada

Asimismo, desde el ejercicio de 2002 se han armonizado los beneficios entregados a los empleados y el cómputo de la base salarial pensionable.

Los pasivos actuariales (totales y devengados hasta el cierre del ejercicio) han sido los siguientes:

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
<b>Activos</b>		
Total obligación	223.891	228.189
Devengado	175.772	175.392
<b>Pasivos</b>		
Total obligación	137.382	139.467
<b>Prejubilados</b>		
Total obligación	99.066	65.491
Dotación del ejercicio	38.537	45.417



El total de obligaciones de los prejubilados a 31 de diciembre de 2003 y de 2002 está totalmente cubierto.

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.

El 16 de noviembre de 2002, el Banco alcanzó un acuerdo con los sindicatos para proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones que había mantenido en los fondos de pensiones internos. Dicho acuerdo de exteriorización, así como el plan de reequilibrio que conlleva, fue presentado para su aprobación a la Dirección General de Seguros, siendo concedida su autorización en fecha 27 de noviembre de 2003.

La exteriorización del fondo interno existente en el año 2001 se llevó a cabo en el ejercicio de 2002, mediante la contratación de pólizas de seguros con BanSabadell Vida, S.A. y aportaciones al fondo de pensiones externo.

Esta exteriorización llevada a cabo en el ejercicio de 2002 puso de manifiesto la necesidad de incrementar los fondos del Banco en un importe de 67.798 miles de euros, debido principalmente a los cambios de hipótesis introducidos por modificación de normativas y por armonizaciones de bases y metodología de cálculo, que el Banco de acuerdo con la normativa vigente lo periodificará en 15 años desde el ejercicio de 1999. Este déficit pendiente asciende, a 31 de diciembre de 2003, a 45.003 miles de euros (67.798 miles de euros en el 2002). Cabe destacar que a final de este ejercicio se ha decidido realizar una dotación anticipada de 9.000 miles de euros en relación con el déficit existente a 31 de diciembre de 2002.

Para algunos empleados de las oficinas de Londres, Miami y Cayman (oficina cerrada a 31 de diciembre de 2003), basándose en otros acuerdos, se han efectuado unas aportaciones de 97 miles de euros (111 miles de euros en 2002) a un fondo externo.

#### i) 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.

#### j) Fondos para riesgos bancarios generales

Estos fondos cubren los riesgos bancarios 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 utilizó el 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). Posteriormente, como consecuencia de la fusión con Banco Herrero, afloró un fondo para riesgos bancarios generales que asciende a 3.237 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 y 2002.

#### k) Impuesto sobre sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto correspondiente al impuesto sobre sociedades, en cuyo cálculo se incluye 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.

#### l) 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 la cuenta 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.

#### m) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

Las diferencias positivas de consolidación, una vez consideradas las plusvalías tácitas o minusvalías asignables a los activos o pasivos de la entidad participada pendientes de amortizar, originadas en la adquisición de acciones de entidades dependientes consolidadas por el método de integración global, proporcional o puesta en equivalencia, se registran como fondo de comercio.

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.

Dicho fondo de comercio, mientras se considera que mantiene su efectividad, se amortiza linealmente en un período de diez a veinte años (el cual supera el período mínimo de cinco años mencionado en la normativa mercantil), debido a que se considera que éste es el período durante el cual dichas inversiones contribuyen a la obtención de los ingresos suficientes para el Grupo que permiten la compensación del mismo.

### Nota 2. Grupo Banco Sabadell

En el anexo se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2003 y 2002, 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, 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 2003 del Banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio de 2002 aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 24 de abril de 2003.

En miles de euros

	2003	2002
A dividendos	102.001	102.001
A reserva legal	0	0
A reservas para inversiones en Canarias	700	723
A reservas voluntarias	79.451	98.090
<b>Total beneficio neto</b>	<b>182.152</b>	<b>200.814</b>

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

Los dividendos activos pagados a cuenta por el Banco durante el ejercicio figuran en el epígrafe de Otros activos por 48.961 miles de euros, el mismo importe que el pagado en 2002.

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

	2003	2002
Beneficio del Banco hasta el 30 de septiembre	237.758	211.469
Estimación del impuesto sobre sociedades	(71.403)	(49.265)
Beneficios netos disponibles	166.355	162.204
Cantidad que se propuso y distribuyó	48.961	48.961

#### Nota 4. Entidades de crédito

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

En miles de euros

	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
<b>Cuentas a la vista:</b>				
Cuentas mutuas	669	10.919	31	21.894
Otras cuentas	216.407	357.795	177.691	232.856
	<b>217.076</b>	<b>368.714</b>	<b>177.722</b>	<b>254.750</b>
<b>Otros créditos - débitos a plazo:</b>				
Cuentas a plazo	1.053.784	1.335.959	2.122.583	2.541.363
Adquisición - cesión temporal de activos	997.926	728.928	15.769	0
Provisión para insolvencias	(4.157)	(1.698)	0	0
Provisión para riesgo-país	(1.083)	(1.771)	0	0
	<b>2.046.470</b>	<b>2.061.418</b>	<b>2.138.352</b>	<b>2.541.363</b>
<b>Total</b>	<b>2.263.546</b>	<b>2.430.132</b>	<b>2.316.074</b>	<b>2.796.113</b>
En euros	1.602.697	1.789.394	2.105.447	2.365.599
En moneda extranjera	660.849	640.738	210.627	430.514
<b>Total</b>	<b>2.263.546</b>	<b>2.430.132</b>	<b>2.316.074</b>	<b>2.796.113</b>

Desglose por tramos residuales del apartado Otros créditos del activo:

En miles de euros

	2003	2002
Hasta 3 meses	1.839.016	1.873.424
> 3 meses hasta 1 año	149.613	147.585
> 1 año hasta 5 años	55.163	42.014
> 5 años	7.918	1.864
Fondo de insolvencias y de riesgo-país	(5.240)	(3.469)
<b>Total</b>	<b>2.046.470</b>	<b>2.061.418</b>

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

En miles de euros

	2003	2002
Hasta 3 meses	856.574	1.299.777
> 3 meses hasta 1 año	264.007	286.186
> 1 año hasta 5 años	836.353	765.714
> 5 años	181.418	189.686
<b>Total</b>	<b>2.138.352</b>	<b>2.541.363</b>

## Nota 5. Cartera de valores

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

En miles de euros

	2003	2002
<b>Deudas del Estado:</b>		
Letras del Tesoro	23.044	52.607
Otras deudas anotadas	990.865	831.004
Subtotal	1.013.909	883.611
<b>Obligaciones y otros títulos de renta fija:</b>		
Administraciones públicas	2	1
Títulos de entidades oficiales de crédito	5	64
Títulos de entidades de crédito	38.896	94.352
Otros títulos del sector residente	578.678	506.279
Títulos del sector no residente	110.584	143.452
Fondos de cobertura	(3.294)	(7.085)
Subtotal	724.871	737.063
<b>Resto de la cartera de valores:</b>		
Acciones y otros títulos de renta variable	177.029	200.037
Participaciones	197.615	168.966
Participaciones en empresas del Grupo	258.302	219.911
Fondos de cobertura	(14.117)	(37.798)
Subtotal	618.829	551.116
<b>Total</b>	<b>2.357.609</b>	<b>2.171.790</b>
<b>Detalle por carteras:</b>		
De negociación	196	302
De inversión a vencimiento	970.221	796.612
De inversión ordinaria	934.493	989.216
De participaciones permanentes	452.699	385.660
<b>Total</b>	<b>2.357.609</b>	<b>2.171.790</b>
<b>Detalle por cotización:</b>		
Cotizados	1.869.143	1.694.107
No cotizados	488.466	477.683
<b>Total</b>	<b>2.357.609</b>	<b>2.171.790</b>
<b>Detalle por monedas:</b>		
En euros	2.247.639	1.964.588
En moneda extranjera	109.970	207.202
<b>Total</b>	<b>2.357.609</b>	<b>2.171.790</b>

Los fondos de cobertura de Obligaciones y otros títulos de renta fija incluyen, a 31 de diciembre de 2003, 1.926 miles de euros correspondientes a Fondos de insolvencias y 1.368 miles de euros correspondientes a Fondo de riesgo-país (4.939 miles de euros y 2.145 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2002).

### Movimientos en la cartera de valores

Los movimientos habidos en la cartera de valores del Grupo durante los ejercicios de 2003 y 2002 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
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>378.512</b>	<b>733.176</b>	<b>540.879</b>
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
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>883.611</b>	<b>737.063</b>	<b>551.116</b>
Altas	2.728.535	1.672.633	424.243
Bajas	(2.599.465)	(1.672.248)	(396.780)
Otros	1.228	(16.368)	16.569
Variación neta de los fondos de cobertura	0	3.791	23.681
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1.013.909</b>	<b>724.871</b>	<b>618.829</b>

Durante el ejercicio de 2003 no se han efectuado traspasos de la cartera de inversión ordinaria a la de vencimiento. En el ejercicio de 2002 se traspasaron 26.117 miles de euros de la cartera de inversión ordinaria a la de vencimiento.

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria a 31 de diciembre de 2003 es de 956.171 miles de euros (1.008.144 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

### 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	2004	2003
Letras del Tesoro	3,17%	3,51%	21.602	50.969
Otras deudas anotadas	5,29%	5,30%	25.259	15.990
Obligaciones y otros valores de renta fija	3,39%	4,07%	1.000	5.308

Del total de los apartados de Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas del epígrafe de Deudas del Estado, así como del de los adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito y a clientes, incluidos respectivamente en los epígrafes de Entidades de crédito y Créditos sobre clientes, está cedido a clientes con compromiso de recompra un importe de 2.273.615 miles de euros (1.853.005 miles de euros en 2002) (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 el epígrafe Obligaciones y otros valores de renta fija 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 2003 y 2002 han sido los siguientes:

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

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

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2002	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 31/12/2003
<b>Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:</b>							
Banco Comercial Português, S.A.	51.010	12.854	29.006	0	(7.252)	(14.994)	70.624
Banco del Bajío, S.A. (a)	7.975	473	2.248	0	(202)	(1.718)	8.776
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	220	0	0	0	0	38	258
Cannon Power España, S.L.	0	116	1.974	0	0	0	2.090
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	27.144	2.287	2.117	0	(3.408)	(15.325)	12.815
Companyia de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a)	0	144	(490)	0	0	(13)	(359)
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	1.149	111	0	0	(45)	0	1.215
Derivados Forestales Group XXI, S.L. ( c)	0	662	59.861	0	0	0	60.523
Derivados Forestales, S.A. ( c)	13.071	0	0	(12.895)	(176)	0	0
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	20.405	1.566	7.200	0	0	89	29.260
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.	(2.921)	260	0	0	0	(3)	(2.664)
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	2.940	315	0	0	(236)	(118)	2.901
Formol y Derivados, S.A. ( c)	33.242	0	0	(32.686)	(556)	0	0
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	(343)	1	0	0	0	(34)	(376)
Hidroeléctrica de Quirós, S.A. (b)	521	0	0	0	0	(521)	0
Homarta, S.L.	528	19	0	0	0	5	552
Interalment, S.A.	2.760	110	0	0	(85)	22	2.807
Managerland, S.A.	(272)	31	0	0	0	0	(241)
Montouto 2000, S.A.	0	0	2.942	0	0	0	2.942
Sinia XXI, S.A. (b)	2.776	0	0	0	0	(2.776)	0
Sistema 4B, S.A.	1.538	209	0	0	(206)	(136)	1.405
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	1.386	264	0	0	0	(15)	1.635
Tecnocredit, S.A.	70	8	0	0	0	(1)	77
World Trade Area, S.A.	129	(106)	0	0	0	(7)	16
Otras sociedades	2.420	51	213	(2.068)	(341)	(134)	141
<b>Total</b>	<b>165.748</b>	<b>19.375</b>	<b>105.071</b>	<b>(47.649)</b>	<b>(12.507)</b>	<b>(35.641)</b>	<b>194.397</b>

(a) Contravalor en euros. (b) Traspasadas a Participaciones en empresas del Grupo. (c) Véase la nota 1.

Con fecha 3 de abril de 2003 se ejercitó el 100% de los derechos de suscripción preferente que le correspondía con relación a la ampliación de capital de Banco Comercial Português, S.A. suscribiendo Banco de Sabadell, S.A. 29.006.112 acciones, lo que supuso un desembolso de 29.006 miles de euros. Dicha operación no generó fondo de comercio.



**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 procedimiento de puesta en equivalencia en razón de su actividad.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2003 y 2002 han sido los siguientes:

### Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en la cuenta Fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios de 2003 y 2002 han sido los siguientes:

En miles de euros

<b>Saldos a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>66.008</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	14.374
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(51.119)
<b>Dotación neta</b>	<b>(36.745)</b>
Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias	8.576
Diferencias de cambio y otros	(41)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>37.798</b>
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	8.807
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	(32.442)
<b>Dotación neta</b>	<b>(23.635)</b>
Diferencias de cambio y otros	(30)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>14.133</b>

En el ejercicio de 2002, el Banco tenía asegurado el riesgo de fluctuación de determinados títulos de la cartera de valores. La cobertura alcanzaba hasta el 50% del valor total de la mencionada cartera que no hubiera sido vendida a la fecha de vencimiento. El importe del fondo cubierto se reflejaba dentro del apartado Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias. El coste registrado en el ejercicio de 2002 por dicho concepto ascendió a 213 miles de euros. En el ejercicio de 2003 no se ha renovado el aseguramiento de estos títulos.

El saldo del fondo de fluctuación de valores de 14.133 miles de euros del ejercicio de 2003 está compuesto por 16 miles de euros correspondientes a obligaciones y otros títulos de renta fija y 14.117 miles de euros del resto de la cartera de valores.

### Nota 6. Créditos sobre clientes

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Sector público	49.908	114.932
Crédito comercial	3.204.918	2.760.682
Deudores con garantía real	10.857.083	9.008.347
Deudores a la vista	310.563	348.616
Deudores a plazo	7.392.904	6.743.043
Adquisición temporal de activos	234.755	218.437
Arrendamiento financiero	2.042.144	1.764.243
Activos dudosos	96.671	102.544
Fondo de insolvencias	(421.765)	(330.362)
Fondo de riesgo-país	(9.780)	(3.141)
<b>Total</b>	<b>23.757.401</b>	<b>20.727.341</b>
En euros	23.162.772	19.927.605
En moneda extranjera	594.629	799.736
<b>Total</b>	<b>23.757.401</b>	<b>20.727.341</b>

Desglose por tramos residuales del total de Créditos sobre clientes:

En miles de euros

	2003	2002
Hasta 3 meses	5.082.817	4.441.098
> 3 meses hasta 1 año	3.024.495	2.666.951
> 1 año hasta 5 años	4.790.840	4.869.801
> 5 años	11.290.794	9.082.994
Fondo de insolvencias y de riesgo-país	(431.545)	(333.503)
<b>Total</b>	<b>23.757.401</b>	<b>20.727.341</b>

A 31 de diciembre de 2003, el Grupo tiene dos acreditados, con un riesgo concedido por un importe de 642.201 miles de euros, que individualmente superaban el 10% de los recursos propios del Grupo, sin que ninguno de ellos superase el 12,50% de los mismos.

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo tenía un acreditado, con un riesgo concedido por importe de 278.500 miles de euros, que individualmente superaba el 10% de los recursos propios del Grupo, sin que superase el 11% de los mismos.

El Grupo no tiene ni tenía concedidos a 31 de diciembre de 2003 ni a 31 de diciembre de 2002 créditos a clientes de duración indeterminada.

El Banco tenía, a 31 de diciembre de 2002, 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 de 2002, la dotación neta efectuada fue de 8.028 miles de euros, debido a que el Banco había cubierto parcialmente los riesgos con Argentina y, en el mes de noviembre de ese mismo año, ejercitó dicha cobertura, recuperando 15.000 miles de euros. En el ejercicio de 2003 no se ha renovado el aseguramiento de estas posiciones.

### Programas de titulización

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

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Rating			Emisión		Saldos pendientes		Rendimiento	Mercado
		FITCH	Moody's	S&P	Nº de títulos	Importe	2003	2002		
1998	TDA 5, FTH				7.800	1.171.974	432.567	555.129		AIAF
	Serie A	AAA	Aaa	—	7.644	1.148.535	409.128	531.690	LIBOR 3M+0,16%	
	Serie B (subordinada)	AAA	Aa1	—	156	23.439	23.439	23.439	LIBOR 3M+0,45%	
2000	FTPME ICO-TDA 1				4.744	474.400	90.456	181.537		AIAF
	Serie CA (a)	AAA	—	—	3.795	379.500	72.361	145.222	EURIBOR 6M+0,02%	
	Serie SA	AAA	—	—	949	94.900	18.095	36.315	EURIBOR 6M+0,30%	
2001	FTPME ICO-TDA 2				5.955	262.733	110.750	172.082		AIAF
	Serie 1CA (a)	AAA	—	—	2.033	203.300	81.750	130.801	EURIBOR 6M	
	Serie 1SA	AAA	—	—	509	50.900	20.467	32.748	EURIBOR 6M+0,40%	
	Serie 2CA (a)	AAA	—	—	525	1.313	1.313	1.313	EURIBOR 6M	
	Serie 2SA	AA	—	—	525	1.313	1.313	1.313	EURIBOR 6M+0,50%	
	Serie B	BBB	—	—	2.363	5.907	5.907	5.907	EURIBOR 6M+0,75%	
2002	FTPME TDA SABADELL 1				6.000	600.000	439.812	550.595		AIAF
	Serie 1CA (a)	AAA	—	—	3.201	320.100	230.846	292.572	EURIBOR 6M+0,01%	
	Serie 1 SA	AA	—	—	2.544	254.400	183.466	232.523	EURIBOR 6M+0,40%	
	Serie 2 SA	A	—	—	111	11.100	11.100	11.100	EURIBOR 6M+0,50%	
	Serie B	BB	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 6M+0,75%	
2003	GC FTGENCAT II, F.T.A.				9.500	950.000	849.927	0		AIAF
	Serie AG (b)	AAA	Aaa	—	7.068	706.800	626.741	0	EURIBOR 3M+0,11%	
	Serie AS	AA+	Aa1	—	1.767	176.700	156.686	0	EURIBOR 3M+0,48%	
	Serie BG (b)	AA	Aa2	—	176	17.600	17.600	0	EURIBOR 3M+0,28%	
	Serie BS	A	A1	—	176	17.600	17.600	0	EURIBOR 3M+0,70%	
	Serie C	BBB	Baa1	—	313	31.300	31.300	0	EURIBOR 3M+1,45%	
2003	FTPME TDA SABADELL 2				5.000	500.000	500.000	0		AIAF
	Serie 1CA (a)	AAA	—	AAA	1.968	196.800	196.800	0	EURIBOR 3M	
	Serie 1 SA	AAA	—	AAA	2.667	266.700	266.700	0	EURIBOR 3M+0,26%	
	Serie 2 SA	AA	—	A	215	21.500	21.500	0	EURIBOR 3M+0,50%	
	Serie 3 SA	BBB	—	BBB	150	15.000	15.000	0	EURIBOR 3M+1,20%	
							<b>2.423.512</b>	<b>1.459.343</b>		

(a) Con aval del Estado español. (b) Con aval de la Generalitat de Cataluña.

A continuación se detallan los títulos suscritos por el Grupo correspondientes a las emisiones efectuadas:

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Rating			Títulos suscritos por el Grupo						
		FITCH	Moody's	S&P	Nº títulos	Suscripción total	SalDOS Pendientes		Amortizaciones		
							2003	2002	2003	2002	
1998	TDA 5, FTH				1.974	296.599	109.523	140.532	31.009	34.596	
	Serie A	AAA	Aaa	—	1.934	290.589	103.513	134.522	31.009	34.596	
	Serie B (subordinada)	AAA	Aa1	—	40	6.010	6.010	6.010	0	0	
2000	FTPYME ICO-TDA 1				1.795	179.500	34.226	68.689	34.463	42.484	
	Serie CA (a)	AAA	—	—	1.436	143.600	27.381	54.951	27.570	33.987	
	Serie SA	AAA	—	—	359	35.900	6.845	13.738	6.893	8.497	
2001	FTPYME ICO-TDA 2				1.934	33.208	15.809	22.830	7.021	6.489	
	Serie 1CA (a)	AAA	—	—	0	0	0	0	0	0	
	Serie 1SA	AAA	—	—	291	29.100	11.701	18.722	7.021	6.489	
	Serie 2CA (a)	AAA	—	—	0	0	0	0	0	0	
	Serie 2SA	AA	—	—	299	748	748	748	0	0	
	Serie B	BBB	—	—	1.344	3.360	3.360	3.360	0	0	
2002	FTPYME TDA SABADELL 1				2.799	279.900	208.965	258.022	49.057	21.877	
	Serie 1CA (a)	AAA	—	—	0	0	0	0	0	0	
	Serie 1 SA	AA	—	—	2.544	254.400	183.465	232.522	49.057	21.877	
	Serie 2 SA	A	—	—	111	11.100	11.100	11.100	0	0	
	Serie B	BB	—	—	144	14.400	14.400	14.400	0	0	
2003	GC FTGENCAT II, F.T.A.				640	64.000	58.733	0	5.267	0	
	Serie AG (b)	AAA	Aaa	—	0	0	0	0	0	0	
	Serie AS	AA+	Aa1	—	465	46.500	41.233	0	5.267	0	
	Serie BG (b)	AA	Aa2	—	46	4.600	4.600	0	0	0	
	Serie BS	A	A1	—	46	4.600	4.600	0	0	0	
	Serie C	BBB	Baa1	—	83	8.300	8.300	0	0	0	
2003	FTPYME TDA SABADELL 2				1.365	136.500	136.500	0	0	0	
	Serie 1CA (a)	AAA	—	AAA	0	0	0	0	0	0	
	Serie 1 SA	AAA	—	AAA	1.000	100.000	100.000	0	0	0	
	Serie 2 SA	AA	—	A	215	21.500	21.500	0	0	0	
	Serie 3 SA	BBB	—	BBB	150	15.000	15.000	0	0	0	
							563.756	490.073			

(a) Con aval del Estado español. (b) Con aval de la Generalitat de Cataluña.

### Activos dudosos

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

En miles de euros

<b>Saldos a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>89.927</b>
Altas	169.889
Bajas	(93.694)
Diferencias de cambio	(997)
Amortizaciones	(61.703)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>103.422</b>
Altas	156.488
Bajas	(124.875)
Diferencias de cambio	(617)
Amortizaciones	(35.677)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>98.741</b>

Del saldo a 31 de diciembre de 2003 corresponden a entidades de crédito 2.070 miles de euros (878 miles de euros en el ejercicio de 2002).

### Fondos de insolvencias

Los fondos de insolvencias (incluidos los que cubren pasivos contingentes) han tenido el siguiente movimiento:

En miles de euros

	Específica	Genérica	Estadística	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>52.967</b>	<b>183.675</b>	<b>101.190</b>	<b>337.832</b>
Trasposos 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)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>54.422</b>	<b>207.931</b>	<b>140.037</b>	<b>402.390</b>
Trasposos de otros fondos	(659)	0	0	(659)
Dotación del ejercicio	60.368	150.167	84.208	294.743
Amortización de morosos totalmente dotados	(31.053)	0	0	(31.053)
Fondos disponibles	(18.622)	(112.519)	0	(131.141)
Diferencias de cambio	(969)	(1.064)	0	(2.033)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>63.487</b>	<b>244.515</b>	<b>224.245</b>	<b>532.247</b>

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

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

En miles de euros

	2003	2002
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.926	4.939
Entidades de crédito (véase la nota 4)	4.157	1.698
Créditos sobre clientes (véase la nota 6)	421.765	330.362
Pasivos contingentes y activos titulizados (véase la nota 14)	104.399	65.391
<b>Total</b>	<b>532.247</b>	<b>402.390</b>

### Fondo de riesgo-país

El fondo de riesgo-país ha tenido el siguiente movimiento:

En miles de euros

<b>Saldos a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>16.576</b>
Dotación del ejercicio	2.954
Fondos disponibles	(16.398)
Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias	6.728
Diferencias de cambio	(2.170)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>7.690</b>
Dotación del ejercicio	12.035
Fondos disponibles	(9.478)
Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias	3.373
Diferencias de cambio	(918)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>12.702</b>

Del total de las provisiones para riesgo-país, a 31 de diciembre de 2003, 471 miles de euros (633 miles de euros en el ejercicio de 2002) corresponden a la cobertura de pasivos contingentes que están incluidos en Provisiones para riesgos y cargas (véase la nota 14), 1.368 miles de euros (2.145 miles de euros en el ejercicio de 2002) corresponden a provisiones por los títulos de la cartera de valores, 1.083 miles de euros corresponden a entidades de crédito (1.771 miles de euros en el ejercicio de 2002) y 9.780 miles de euros corresponden a créditos sobre clientes (3.141 miles de euros en el ejercicio de 2002).

## Nota 7. Activos inmateriales

Los conceptos incluidos en este epígrafe recogen la activación de trabajos informáticos subcontratados, la compra de licencias de *software* y los gastos de constitución y primer establecimiento.

En el ejercicio de 2003 y de 2002 figuran como gastos de constitución y primer establecimiento los correspondientes a las sociedades filiales BancSabadell d'Andorra, S.A. y BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.

El movimiento de este epígrafe en los ejercicios de 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldos a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>51.336</b>
Altas	32.032
Amortizaciones	(70.358)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>13.010</b>
Altas	23.250
Amortizaciones	(10.447)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>25.813</b>

## Nota 8. Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

El movimiento habido en los ejercicios de 2003 y 2002 del fondo de comercio de consolidación del Grupo ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Sociedad</b>	<b>Saldo 31/12/01</b>	<b>Variación 02</b>	<b>Amort. 02</b>	<b>Saldo 31/12/02</b>	<b>Variación 03</b>	<b>Amort. 03</b>	<b>Saldo 31/12/03</b>	<b>Período de amort. (años)</b>
Activobank, S.A.	0	3.939	53	3.886	0	197	3.689	20
Banco Comercial Português, S.A. (a)	250.396	(18.664)	123.008	108.724	0	6.387	102.337	20
Banco Herrero, S.A. (b)	370.080	(370.080)	0	0	0	0	0	20
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	142	0	8	134	0	7	127	10
Cannon Power, S.A.	0	0	0	0	430	5	425	20
Centro Financiero B.H.D., S.A.	1.455	1.101	185	2.371	1.291	343	3.319	10
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	0	0	0	0	490	18	472	20
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	2.743	0	149	2.594	0	150	2.444	20
Dexia Banco Local, S.A.	5.898	0	302	5.596	0	301	5.295	20
Enervent, S.A.	0	0	0	0	987	16	971	20
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	2.921	0	146	2.775	0	147	2.628	20
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	3.722	3.236	227	6.731	0	349	6.382	20
e-Xtend Now, S.R.L.	0	595	22	573	0	30	543	20
Formol y Derivados, S.L. (b)	0	15.512	388	15.124	(15.124)	0	0	20
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	0	0	0	0	39	1	38	20
Ibersecurities, S.A.	30.886	35.132	2.073	63.945	0	3.456	60.489	20
Interalimint, S.A.	2.460	0	128	2.332	0	129	2.203	20
Landscape Valterna, S.L.	175	0	9	166	0	9	157	20
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	80	0	9	71	0	0	71	10
Sinia XXI, S.A.	0	0	0	0	201	5	196	20
Sistema 4B, S.A.	3.048	0	406	2.642	0	407	2.235	10
<b>Total</b>	<b>674.006</b>	<b>(329.229)</b>	<b>127.113</b>	<b>217.664</b>	<b>(11.686)</b>	<b>11.957</b>	<b>194.021</b>	

(a) Al principio del ejercicio de 2002 se efectuó una amortización anticipada del fondo de comercio de Banco Comercial Português, 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

	2003	2002
Banco del Bajío, S.A.	1.016	879
Cajastur Servicios Financieros, S.A.	0	329
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	5	5
Derivados Forestales, S.A. (a)	0	845
Financiera Iberoamericana, S.A.	64	64
Landscape Proingru, S.L.	84	84
Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L.	41	41
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	936	936
Montouto 2000, S.A.	2	0
<b>Total</b>	<b>2.148</b>	<b>3.183</b>

(a) Véase la nota 1.

## Nota 9. Activos materiales

El movimiento habido en los ejercicios de 2003 y 2002 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
<b>Coste:</b>					
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
Altas	7.589	3.213	62.986	0	73.788
Bajas	(16.662)	(5.884)	(47.812)	0	(70.358)
Traspasos	0	0	5.289	(82)	5.207
Otros	(1.147)	72	(129)	0	(1.204)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>290.805</b>	<b>33.712</b>	<b>538.272</b>	<b>169</b>	<b>862.958</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
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
Altas	4.888	0	48.659	0	53.547
Bajas	(1.418)	0	(42.215)	0	(43.633)
Traspasos	0	0	5.207	0	5.207
Otros	(2.594)	0	(353)	0	(2.947)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>56.353</b>	<b>0</b>	<b>328.150</b>	<b>0</b>	<b>384.503</b>
<b>Fondo de saneamiento de activos:</b>					
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
Altas	0	273	0	82	355
Bajas por venta de inmovilizado	0	(1.136)	0	0	(1.136)
Disponibilidad de fondos	(7)	(2.916)	0	(143)	(3.066)
Traspaso de fondos	0	314	0	0	314
Otros	0	1.363	0	0	1.363
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>87</b>	<b>25.976</b>	<b>0</b>	<b>103</b>	<b>26.166</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>245.454</b>	<b>8.233</b>	<b>201.086</b>	<b>87</b>	<b>454.860</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>234.365</b>	<b>7.736</b>	<b>210.122</b>	<b>66</b>	<b>452.289</b>

De los fondos de saneamiento constituidos en el ámbito del Grupo, 87 miles de euros en el ejercicio de 2003 (94 miles de euros en el ejercicio de 2002) corresponden a la previsión de libre amortización según el Decreto Ley 2/1985 y 26.079 miles de euros en el ejercicio de 2003 (28.242 miles de euros en el ejercicio de 2002) 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

	<b>Banco de Sabadell, S.A.</b>	<b>Europea de Inv. y Rentas, S.L.</b>
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
<b>Total</b>	<b>36.402</b>	<b>2.254</b>

De este total se ha practicado en el ejercicio de 2003 una amortización de 772 miles de euros correspondientes a Banco de Sabadell, S.A.(1.035 miles de euros en el ejercicio de 2002) y 30 miles de euros correspondientes a Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (30 miles de euros en el ejercicio de 2002).

El efecto de la actualización de balances sobre la dotación a la amortización y, por tanto, sobre el resultado del Grupo del próximo ejercicio de 2004 asciende a 683 miles de euros.

El coste neto en libros de los activos materiales correspondientes a sociedades dependientes y oficinas del Banco ubicadas en el extranjero asciende a 28.523 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (31.532 miles de euros en el ejercicio de 2002).

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 2003 compromisos para el desarrollo de la misma de 10.560 miles de euros (28.100 miles de euros en el ejercicio de 2002).

#### **Nota 10. Otros activos**

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Hacienda Pública deudora	223.772	190.677
Operaciones de derivados financieros de cobertura	25.295	19.603
Operaciones en camino	5.893	10.208
Dividendos activos a cuenta	60.010	60.242
Fianzas dadas en efectivo	31.072	21.472
Cámaras de compensación	235.380	243.680
Resto	82.594	41.606
<b>Total</b>	<b>664.016</b>	<b>587.488</b>

### Hacienda Pública deudora: impuestos sobre beneficios anticipados

El movimiento de los impuestos sobre beneficios anticipados, incluidos en el saldo de Hacienda Pública deudora, en los ejercicios de 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldos a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>87.911</b>
Por operaciones intragrupo	2.530
Por activación del fondo de pensiones	(13.761)
Por dotación al fondo de cobertura estadística	20.345
Por fondos no deducibles	4.727
Por exteriorización del fondo de pensiones	39.500
Resto	425
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>141.677</b>
Por operaciones intragrupo	104
Por activación del fondo de pensiones	7.945
Por dotación al fondo de cobertura estadística	22.404
Por fondos no deducibles	32.726
Por exteriorización del fondo de pensiones	(983)
Resto	(1.038)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>202.835</b>

### Nota 11. Pérdidas en sociedades consolidadas

El movimiento de las pérdidas en sociedades consolidadas en los ejercicios de 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>(90.589)</b>
Aplicación de resultados 2001	846
Diferencias de conversión y otros	1.930
Disminución patrimonial por distribución de dividendos	(12.086)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>(99.899)</b>
Aplicación de resultados 2002	(43.958)
Diferencias de conversión y otros	(16.769)
Disminución patrimonial por distribución de dividendos	(7.526)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>(168.152)</b>

El detalle de las pérdidas en sociedades consolidadas habidas en cada una de las empresas se indica en el anexo.

### 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 el siguiente detalle:

En miles de euros

	2003	2002
Depósitos a la vista	9.089.111	8.032.183
Depósitos a plazo	5.812.692	7.322.615
Débitos representados por valores negociables	6.642.463	3.125.262
Otras cuentas especiales	10.583	26.407
<b>Subtotal</b>	<b>21.554.849</b>	<b>18.506.467</b>
Cesión temporal de activos	2.273.615	1.853.005
<b>Total</b>	<b>23.828.464</b>	<b>20.359.472</b>
En euros	22.809.801	19.275.885
En moneda extranjera	1.018.663	1.083.587
<b>Total</b>	<b>23.828.464</b>	<b>20.359.472</b>

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

En miles de euros

	2003	2002
Hasta 3 meses	4.478.410	4.805.098
> 3 meses hasta 1 año	2.740.067	3.201.838
> 1 año hasta 5 años	3.735.745	2.428.286
> 5 años	1.500.933	12.655
<b>Total</b>	<b>12.455.155</b>	<b>10.447.877</b>

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

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	2003	2002	Tipo de interés vigente a 31/12/03	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
Sabadell International Finance LTD	(1) 30/06/98	Empréstito	0	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) 24/08/00	Empréstito	0	250.000	EURIBOR 3M + 0,125	24/11/03	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 08/10/01	Empréstito	0	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	150.018	150.037	EURIBOR 3M + 0,15	22/11/04	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 15/01/02	Empréstito	450.000	450.000	EURIBOR 3M + 0,175	15/01/07	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 15/03/02	Empréstito	40.000	40.000	EURIBOR 3M + 0,12	15/03/05	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 24/10/02	Empréstito	251.000	251.000	EURIBOR 3M + 0,12	28/10/04	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 03/01/03	Empréstito	3.900	0		05/01/06	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1) 03/02/03	Empréstito	500.147	0	EURIBOR 3M + 0,15	03/02/06	Euros
Sabadell International Finance B.V.	(1) 03/10/03	Empréstito	500.000	0	EURIBOR 3M + 0,025	03/10/05	Euros
Sabadell International Finance B.V.	(1) 12/11/03	Empréstito	600.000	0	EURIBOR 3M + 0,14	12/11/08	Euros
Suscritos por empresas del Grupo			(1.000)	(1.000)			
Banco de Sabadell, S.A.	(2) 15/03/01	Pagarés	0	15.280		14/03/02	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(2) 25/02/02	Pagarés	10.770	576.560	Entre 2,74% y 3,74%	24/02/03	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(2) 18/02/03	Pagarés	93.451	0	Entre 2,04% y 2,58%	17/02/04	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(3) 09/06/03	Pagarés	1.873.776	0	Entre 1,48% y 2,71%	08/06/04	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29/04/03	Cédulas hipotecarias	1.500.000	0	4,50%	29/04/13	Euros
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	26/12/01	Pagarés de empresa	0	23.126		25/12/02	Euros
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Varias	Pagarés	17.401	17.259	Entre 2,00% y 12,00%	Varias	Euros
<b>Saldos a 31 de diciembre</b>			<b>6.642.463</b>	<b>3.125.262</b>			

(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.

(3) Registrado el pliego de condiciones, por un importe de 3.000.000 miles de euros ampliable a 3.500.000 miles de euros, en la CNMV.

### Emisión de cédulas hipotecarias

Con fecha 18 de diciembre de 2003, el Consejo de Administración aprobó una segunda emisión de cédulas hipotecarias por un importe máximo de 1.500 millones de euros y con un plazo de emisión situado entre 5 y 12 años.

### Nota 13. Otros pasivos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
Obligaciones a pagar	117.167	78.212
Acreedores por <i>factoring</i>	25.704	13.609
Operaciones de futuro de cobertura	26.978	10.137
Operaciones en camino	9.385	15.158
Hacienda Pública acreedora por impuestos sobre beneficios diferidos	55.878	29.331
Cámaras de compensación	108.385	79.599
Cuentas de recaudación	124.445	176.158
Operaciones pendientes de liquidar	9.210	10.487
Resto	210.585	161.442
<b>Total</b>	<b>687.737</b>	<b>574.133</b>

#### Hacienda Pública acreedora por impuestos sobre beneficios diferidos

En el apartado de Hacienda Pública acreedora por impuestos sobre beneficios diferidos se recogen, básicamente, los impuestos de la amortización fiscal acelerada del inmovilizado de acuerdo con las normas fiscales vigentes, así como los devengados por los ajustes de la consolidación contable.

El movimiento de este apartado en los ejercicios de 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>105.942</b>
Por libertad de amortización	(387)
Por plusvalías fiscales	(75.106)
Por operaciones intragrupo	1.455
Por ajustes de consolidación	(2.573)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>29.331</b>
Por libertad de amortización	(341)
Por operaciones intragrupo	(574)
Por movimiento de fondo de fluctuación de valores	136
Por ajustes de consolidación	27.326
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>55.878</b>

### Nota 14. Provisiones para riesgos y cargas

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
Fondos para pasivos contingentes y activos titulizados	104.870	66.024
Fondos internos de pensiones	110	92
Otros fondos específicos	38.459	68.902
<b>Total</b>	<b>143.439</b>	<b>135.018</b>

#### Fondos para pasivos contingentes y activos titulizados

En el apartado de Fondos para pasivos contingentes y activos titulizados se recogen los saldos que no se rebajan del activo y que corresponden a los fondos de insolvencias por un importe de 104.399 miles de euros (65.391 miles de euros en 2002) y a los fondos de riesgo-país por 471 miles de euros (633 miles de euros en 2002), que están cubriendo pasivos contingentes (véase la nota 6).



### Fondos internos de pensiones

El movimiento habido durante los ejercicios de 2003 y 2002 de los fondos internos de pensiones ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>127.999</b>
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 exteriorización	(132.290)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>92</b>
Por provisión premios de jubilación	18
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>110</b>

### Otros fondos específicos

En el apartado de Otros fondos específicos se incluyen básicamente 18.180 miles de euros en el ejercicio de 2003 (42.649 miles de euros en el ejercicio de 2002) para la cobertura de posibles contingencias de operaciones crediticias de los que 12.628 miles de euros corresponden a posiciones en riesgo país en el ejercicio de 2003 (26.437 miles de euros en el ejercicio de 2002).

### Nota 15. Pasivos subordinados

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

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31/12/03	Fecha de vencimiento
		2003	2002		
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	300.000	4,875%	05/12/12
Suscritos por empresas del Grupo		(9.000)	(9.000)		
<b>Total</b>		<b>595.207</b>	<b>595.207</b>		

### Nota 16. Capital

El capital social del Banco a 31 de diciembre de 2003 y de 2002 es de 102.001.368 euros, representado por 204.002.736 acciones nominativas de 0,50 euros nominales cada una.

En los ejercicios de 2003 y 2002 no se ha producido ningún movimiento en el capital social del Banco (véase la nota 26).

A 31 de diciembre de 2003, Caixa Holding, S.A. mantiene una participación del 15,00% en el capital social de Banco de Sabadell, S.A., la misma que poseía a 31 de diciembre de 2002.

Las acciones del Banco cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia en el mercado continuo de valores dirigido por la Sociedad de Bolsas, S.A.

Las sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa a excepción del Banco Comercial Português, S.A., Companhia 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:

	2003	2002
<b>Reservas restringidas:</b>		
Reserva legal	20.400	20.400
Reserva para acciones propias	143.816	113.581
Reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996	34.900	34.900
Reserva para inversiones en Canarias	3.209	2.486
Reserva por redenominación del capital social	113	113
<b>Reservas de libre disposición:</b>		
Reserva voluntaria	970.168	822.450
Primas de emisión de acciones	749.609	749.609
<b>Total</b>	<b>1.922.215</b>	<b>1.743.539</b>

### Primas de emisión

El movimiento del epígrafe de Primas de emisión ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.116.706</b>
Utilización para la amortización del fondo de fusión de Banco Herrero, S.A.	(367.097)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>749.609</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>749.609</b>

### Reserva de revalorización

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:

- Eliminar los resultados contables negativos.
- Ampliar el capital social.
- 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.

### Movimiento de las cuentas de reservas

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

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>2.062.367</b>
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)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>1.743.539</b>
Aplicación de beneficios del ejercicio de 2002	98.813
Dividendos de sociedades consolidadas	27.699
Por enajenación de sociedades	11.092
Por la imputación de la amortización del fondo de comercio del ejercicio de 2002	(968)
Por fusión con entidades de crédito del Grupo	63.137
Utilización para prejubilaciones	(23.920)
Por la retrocesión de la dotación al FFV del ejercicio de 2002 de sociedades del Grupo	54.608
Dividendos de sociedades consolidadas del ejercicio de 2001	(36.536)
Dotación al impuesto de sociedades por ajustes de consolidación del ejercicio de 2002	(15.968)
Variación de reservas	719
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>1.922.215</b>

## Nota 18. Reservas en sociedades consolidadas

El movimiento de la cuenta de reservas en sociedades consolidadas ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>170.540</b>
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
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>199.283</b>
Aplicación de beneficios del ejercicio de 2002	12.227
Dividendos de sociedades consolidadas	8.835
Por amortización del Fondo de comercio	(6.543)
Por fusión de sociedades con el Banco Sabadell	(63.137)
Por traspaso entre reservas y pérdidas de sociedades consolidadas	35.672
Por disolución y venta de sociedades	(16.404)
Dividendos de sociedades consolidadas del ejercicio de 2001	(11.893)
Diferencias de conversión y otros	(21.460)
Variación de reservas	10.281
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>146.861</b>

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

## Nota 19. Intereses minoritarios

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

	% Minoritarios	2003		% Minoritarios	2002	
		Importe	Resultado atribuido		Importe	Resultado atribuido
Banco de Asturias, S.A.	0,00%	0	0	0,36%	219	20
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	11.555	379	49,03%	12.052	(505)
Sabadell International Equity, Ltd.	100,00%	250.139	11.036	100,00%	250.207	11.244
<b>Total</b>		<b>261.694</b>	<b>11.415</b>		<b>262.478</b>	<b>10.759</b>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2003 y 2002 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>311.818</b>
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)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>262.478</b>
Dividendos satisfechos a minoritarios	(11.312)
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	10.759
Fusión Banco Asturias	(239)
Variación de los porcentajes de participación y otros	8
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>261.694</b>

## Nota 20. Cuentas de orden

El desglose de las cuentas de orden es el siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
Avaless y cauciones prestadas	3.224.034	2.817.697
Activos afectos a diversas obligaciones	0	83
Otros pasivos contingentes	391.690	401.037
Límites de operaciones de activo, disponibles por terceros	7.906.662	6.906.720
Otros compromisos	1.155.723	1.007.749
<b>Total</b>	<b>12.678.109</b>	<b>11.133.286</b>

### Pasivos contingentes dudosos

El movimiento habido en los Pasivos contingentes dudosos ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldos a 31 de diciembre de 2001</b>	<b>10.937</b>
Altas	2.591
Bajas	(2.333)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2002</b>	<b>11.195</b>
Altas	5.525
Bajas	(3.410)
Diferencias de cambio	(2)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2003</b>	<b>13.308</b>

### Operaciones de futuro

El saldo de las operaciones de futuro a 31 de diciembre es el siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
<b>Compraventa de divisas no vencidas:</b>	<b>3.543.265</b>	<b>3.371.124</b>
Compras	2.197.440	1.981.769
Ventas	1.345.825	1.389.355
<b>Compraventas no vencidas de activos financieros:</b>	<b>995.528</b>	<b>486.792</b>
Compras	507.141	223.965
Ventas	488.387	262.827
<b>Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:</b>	<b>121.484</b>	<b>44.900</b>
Comprados	106.000	800
Vendidos	15.484	44.100
<b>Opciones:</b>	<b>3.438.151</b>	<b>1.162.043</b>
Sobre valores:		
Compradas	0	0
Emitidas	44.673	136.267
Sobre tipos de interés:		
Compradas	1.811.478	356.173
Emitidas	1.505.792	575.483
Sobre divisas:		
Compradas	38.104	47.539
Emitidas	38.104	46.581
<b>Acuerdos sobre tipos de interés futuro (FRA)</b>	<b>659.588</b>	<b>19.071</b>
<b>Permutas financieras</b>	<b>6.583.052</b>	<b>2.720.042</b>
<b>Otras</b>	<b>120</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>15.341.188</b>	<b>7.803.972</b>

Estas operaciones están contabilizadas por su importe nocional, 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.

La sociedad Banco de Sabadell, S.A. realiza 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 2003, un total de 557.730 miles de euros no son operaciones de cobertura (337.397 miles de euros a 31 de diciembre de 2002), existiendo a 31 de diciembre de 2003 una plusvalía neta de 4.945 miles de euros (4.870 miles de euros a 31 de diciembre de 2002). 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

	2003	2002
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito	58.960	30.000
Créditos sobre clientes	733.212	556.455
	<b>792.172</b>	<b>586.455</b>
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito	7.527	13.533
Débitos a clientes	1.252.672	1.187.977
	<b>1.260.199</b>	<b>1.201.510</b>
<b>Pérdidas y ganancias</b>		
<b>Debe:</b>		
Intereses y cargas asimiladas	40.120	37.842
Comisiones pagadas	2.195	3.389
	<b>42.315</b>	<b>41.231</b>
<b>Haber:</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	20.723	20.453
Comisiones percibidas	7.110	1.635
	<b>27.833</b>	<b>22.088</b>
<b>Cuentas de orden:</b>		
Pasivos contingentes	154.668	101.041
Compromisos	97.336	47.955
	<b>252.004</b>	<b>148.996</b>

Dentro de Créditos sobre clientes, se incluyen, a 31 de diciembre de 2003, 82.639 miles de euros concedidos como préstamos participativos para la financiación de sociedades inmobiliarias del Grupo (95.315 miles de euros en el ejercicio de 2002).

Los saldos del activo y del pasivo se cobran y retribuyen a tipos de mercado, estando los intereses devengados en los epígrafes de Intereses y rendimientos asimilados e Intereses y cargas asimiladas, respectivamente, 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 del principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco de Sabadell, S.A. Desde el 1 de agosto de 2003, este programa se estableció en Holanda siendo las nuevas sociedades emisoras Sabadell International Finance, BV (emisión de empréstitos) y Sabadell International Capital, BV (emisión de deuda subordinada).

El límite del programa de emisiones es de 5.000 millones de euros (4.000 millones de euros en el ejercicio de 2002).

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

(Véase 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 indica en el anexo.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios de 2003 y 2002 con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
Beneficio antes de impuestos	370.573	260.279
Aumentos en la base imponible (según detalle en el cuadro siguiente)	171.815	382.779
Disminuciones en la base imponible (según detalle en el cuadro siguiente)	(100.971)	(307.307)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	0	(2.860)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>441.417</b>	<b>332.891</b>
<b>Cuota (35%)</b>	<b>154.496</b>	<b>116.512</b>
Deducciones	16.418	26.561
Por doble imposición, formación y otros	16.418	26.561
<b>Cuota líquida</b>	<b>138.078</b>	<b>89.951</b>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(26.832)	(68.806)
Otros ajustes (neto) (*)	6.661	6.129
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>117.907</b>	<b>27.274</b>

(\*) Corresponde a aquellas sociedades que forman parte del grupo consolidado contable pero no del grupo fiscal.



### Aumentos y disminuciones en la base imponible

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

	2003	2002
<b>Aumentos</b>	<b>171.815</b>	<b>382.779</b>
Diferencia permanente	35.292	178.683
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	127.047	202.585
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	9.476	1.511
<b>Disminuciones</b>	<b>100.971</b>	<b>307.307</b>
Diferencia permanente	41.112	299.800
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	1.697	2.110
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	58.162	5.397

El impuesto diferido por importe de 55.878 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (29.331 miles de euros a 31 de diciembre de 2002) originado por las disminuciones por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe Otros pasivos del pasivo (véase la nota 13).

El impuesto anticipado por importe de 202.835 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 (141.677 miles de euros a 31 de diciembre de 2002) originado por los aumentos por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe Otros activos del activo (véase la nota 10).

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 incorporó los beneficios diferidos hasta el 2001 a la base imponible correspondiente al ejercicio de 2002, obteniendo ya la deducción del 17% en lugar de mantener el diferimiento en el pago pero sin deducción, lo que representó un ingreso de 36.382 miles de euros.

Con fecha 3 de julio de 2003 se inició, por parte de la Administración, inspección tributaria por el impuesto sobre sociedades del Grupo Banco Sabadell para los ejercicios del 1998 al 2001, ambos inclusive.

Asimismo, y con la misma fecha, se inició inspección tributaria para los impuestos sobre el valor añadido, rendimientos del capital mobiliario y rendimiento del trabajo para los ejercicios del 1999 a 2001 ambos inclusive para el Banco de Sabadell, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A., Solbank Leasing, E.F.C., S.A., Solbank SBD, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A. y BanSabadell Vida, S.A.

A 31 de diciembre de 2003 no han concluido las citadas inspecciones tributarias.

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 de 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 y en la nota 19, respectivamente.

No se han efectuado transacciones significativas con empresas del Grupo no consolidables 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 2003 y de 2002.

#### a) Distribución geográfica

La actividad en el extranjero se localiza básicamente en las oficinas de Estados Unidos, Francia, Gran Bretaña e Islas Cayman (oficina cerrada a 31 de diciembre de 2003), siendo la distribución de las principales cifras la siguiente:

	2003		2002	
	Unión Europea	Resto de oficinas	Unión Europea	Resto de oficinas
Intereses y rendimientos asimilados	46.554	19.250	79.555	41.495
Comisiones percibidas	2.329	3.123	6.960	2.387
Beneficios por operaciones financieras	1.191	1.474	355	527
<b>Total ingresos</b>	<b>50.074</b>	<b>23.847</b>	<b>86.870</b>	<b>44.409</b>
Intereses y cargas asimiladas	39.361	13.732	69.056	34.177
Comisiones a pagar	200	322	173	343
Pérdidas por operaciones financieras	1.635	0	1.722	0
<b>Total costes</b>	<b>41.196</b>	<b>14.054</b>	<b>70.951</b>	<b>34.520</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>8.878</b>	<b>9.793</b>	<b>15.919</b>	<b>9.889</b>

#### b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2003 y de 2002, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
De entidades de crédito	71.524	123.943
De la cartera de renta fija	70.137	58.964
De créditos sobre clientes	1.068.422	1.112.543
Otros productos financieros	3.456	2.012
	<b>1.213.539</b>	<b>1.297.462</b>
<b>Comisiones percibidas:</b>		
De pasivos contingentes	39.662	38.119
De servicios de cobros y pagos	165.115	160.030
De servicios de valores	24.747	23.699
De otras operaciones	100.304	100.367
	<b>329.828</b>	<b>322.215</b>
<b>Resultados de operaciones financieras:</b>		
Renta fija española y extranjera:		
Cartera de negociación	884	1.622
Cartera de inversión ordinaria	(1.709)	(819)
Renta variable	10.475	(20.064)
Venta de activos	8.520	2.065
Diferencias de cambio y productos derivados	30.691	25.813
	<b>48.861</b>	<b>8.617</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
Del Banco de España	4.839	1.692
De entidades de crédito	62.961	84.769
De acreedores	255.341	387.438
De empréstitos y otros valores negociables	120.867	123.106
Otros intereses	32.447	6.327
	<b>476.455</b>	<b>603.332</b>
<b>Comisiones pagadas:</b>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	22.078	25.429
Corretajes en operaciones activas y pasivas	0	2
Otras comisiones	13.561	11.716
	<b>35.639</b>	<b>37.147</b>

### c) Resultados de operaciones financieras

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2003 y de 2002 es la siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
<b>De diferencias de cambio</b>	<b>24.884</b>	<b>25.072</b>
<b>Subtotal</b>	<b>24.884</b>	<b>25.072</b>
<b>De la cartera de renta fija</b>		
Resultados de la cartera de negociación	884	1.622
Resultados de la cartera de inversión ordinaria	(1.709)	(819)
<b>Subtotal</b>	<b>(825)</b>	<b>803</b>
<b>De la cartera de renta variable</b>		
Resultados de la cartera de negociación	147	28
Resultados de la cartera de inversión ordinaria	10.328	(20.092)
<b>Subtotal</b>	<b>10.475</b>	<b>(20.064)</b>
<b>De operaciones de futuro</b>	<b>5.807</b>	<b>741</b>
<b>Subtotal</b>	<b>5.807</b>	<b>741</b>
<b>De titulizaciones de activos</b>	<b>8.520</b>	<b>2.065</b>
<b>Subtotal</b>	<b>8.520</b>	<b>2.065</b>
<b>Total</b>	<b>48.861</b>	<b>8.617</b>

### d) Gastos generales de administración: de personal

La composición del saldo de este apartado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2003 y de 2002 es la siguiente:

En miles de euros

	2003	2002
Sueldos y salarios	282.409	281.687
Seguros sociales	64.451	65.098
Aportaciones a fondos de pensiones	11.075	5.738
Otros gastos	20.501	28.404
<b>Total</b>	<b>378.436</b>	<b>380.927</b>

La plantilla media para todas las empresas que forman el Grupo es de 7.694 empleados en el ejercicio de 2003 (7.881 en el ejercicio de 2002).

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

Número de empleados

	2003	2002
Técnicos	4.468	4.457
Administrativos	3.077	3.298
<b>Total</b>	<b>7.545</b>	<b>7.755</b>

### 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 354 miles de euros en el ejercicio de 2003 (389 miles de euros en el de 2002) y por servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero por un importe de 192 miles de euros en el ejercicio de 2003 (345 miles de euros en el de 2002).

También se incluyen los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría y otros servicios prestados en España por un importe de 29 miles de euros en el ejercicio de 2003 (86 miles de euros en el de 2002) y por servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero por un importe de 85 miles de euros en el ejercicio de 2003 (24 miles de euros en el de 2002).

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 337 miles de euros en el ejercicio de 2003 (1.011 miles de euros en el de 2002). También se incluyen los honorarios percibidos por los servicios prestados por otras sociedades que utilizan los servicios de otros auditores por un importe de 432 miles de euros (50 miles de euros en el de 2002).

#### **f) Amortización y provisiones para insolvencias (neto)**

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		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Dotación del ejercicio a los fondos de insolvencias	(294.743)	(212.889)
Recuperación del ejercicio del fondo de insolvencias	131.141	87.964
Amortización de morosos con cargo a resultados	(4.624)	(4.708)
Recuperación de morosos amortizados	16.465	15.106
Dotación del ejercicio al fondo de riesgo-país	(12.035)	(2.954)
Recuperación del ejercicio del fondo de riesgo-país	9.478	16.398
<b>Total</b>	<b>(154.318)</b>	<b>(101.083)</b>

#### **g) Beneficios y quebrantos extraordinarios**

##### **Beneficios extraordinarios**

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

En miles de euros		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Intereses de años anteriores de deudores morosos	11.244	6.954
Beneficios por la venta de inmuebles	22.000	31.971
Por recuperaciones netas de otros fondos	17.507	11.694
Otros	4.241	20.462
<b>Total</b>	<b>54.992</b>	<b>71.081</b>

En el ejercicio de 2002, en el apartado de Otros se incluían, básicamente, indemnizaciones de pólizas de seguros.

##### **Quebrantos extraordinarios**

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

En miles de euros		
	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados	1.305	1.988
Otros quebrantos	43.802	17.120
<b>Total</b>	<b>45.107</b>	<b>19.108</b>

En Otros quebrantos, en el ejercicio de 2003 se incluyen entre otros, la periodificación correspondiente al déficit por pensiones que surgió como consecuencia de la exteriorización del plan de pensiones el 16 de noviembre de 2002 y los gastos de inmuebles adjudicados.

En el ejercicio de 2002 se incluían, 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.

#### h) BanSabadell Grup, A.I.E.

En fecha 17 de julio de 2003 se procedió a la disolución y liquidación de la entidad BanSabadell Grup, A.I.E., que estaba constituida a dicha fecha por las sociedades Banco de Sabadell, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal, BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., BanSabadell Vida, S.A., BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A. y BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.

A dicha fecha, el total de gastos facturados por BanSabadell Grup, A.I.E. a todas ellas ascendió a 187 miles de euros (16.874 miles de euros a 31 de diciembre de 2002).

#### 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 del Informe Aldama, se explicitan las retribuciones individualizadas de los miembros del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2003 comprendiendo todos los conceptos que por esta condición han percibido durante este ejercicio.

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 componen, 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		Compromisos		Total	
	estatutarias		por pensiones			
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
D. José Oliu Creus	240	240	36	36	276	276
D. Buenaventura Garriga Brutau	153	153	18	18	171	171
D. Joan Llonch Andreu	167	153	18	18	185	171
D. Miguel Bósser Rovira	120	120	18	18	138	138
D. Francesc Casas Selvas	120	120	18	18	138	138
D. Héctor Luis Colonques Moreno	120	120	18	18	138	138
D. Juan Manuel Desvalls Maristany	120	120	18	18	138	138
D. Esteban M. Faus Mompart	0	120	0	18	0	138
D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	120	120	18	18	138	138
D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	120	120	0	0	120	120
D. José Manuel Lara Bosch	82	0	0	0	82	0
D. Juan María Nin Genova	120	90	13	13	133	103
D. José Permanyer Cunillera	120	90	13	13	133	103
<b>Total</b>	<b>1.602</b>	<b>1.566</b>	<b>188</b>	<b>206</b>	<b>1.790</b>	<b>1.772</b>

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, ascienden a 28.736 miles de euros (45.813 miles de euros en 2002), concedidos en condiciones de mercado a un tipo de interés medio del 2,89% (3,81% en el ejercicio de 2002).

Las remuneraciones salariales de la Alta Dirección ascienden a 5.959 miles de euros (4.776 miles de euros en el ejercicio de 2002) y las primas por los derechos devengados por compromisos por pensiones, a 1.028 miles de euros (828 miles de euros en el ejercicio de 2002). 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. Ignacio Camí Casellas	Director de BancaSeguros
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 BS Capital

## Nota 25. Otra información

### Información sobre el medioambiente

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

El Grupo 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, el Grupo ha llevado a cabo diversos planes para el tratamiento de residuos, de reciclaje de consumibles y de ahorro de energía. Por otra parte, 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 medioambiente.

### Adaptación a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

La Unión Europea aprobó, con fecha 19 de julio de 2002, el Reglamento (núm. 1606/2002) que impone la obligación a las compañías cotizadas de presentar a partir del 1 de enero de 2005 sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (International Financial Reporting Standards).

El Grupo Banco Sabadell ha iniciado durante el ejercicio de 2003 el proceso de adaptación al nuevo marco internacional contable, contemplando las distintas repercusiones que dicha adaptación comporta, con el objetivo de que en el ejercicio de 2004 se adapten los criterios y procedimientos contables, así como la elaboración de estados financieros y otra información de gestión, a los nuevos criterios y prácticas establecidos en las Normas Internacionales de Contabilidad mediante la correspondiente adecuación de los sistemas de información del Grupo.

Las principales diferencias respecto al actual marco contable consistirán en la utilización del criterio del "valor razonable" o valor de mercado en la valoración de los instrumentos financieros, así como de determinados elementos del inmovilizado, distinto criterio de cálculo de periodificaciones de costes e ingresos financieros y realizaciones de test de corrección de valor sobre la mayoría de los activos financieros existentes. Por otra parte, habrá una mayor restricción en la definición de las participaciones que forman parte del perímetro de consolidación, así como la posibilidad de amortizar los fondos de comercio generados en función de test periódicos de valoración. Al mismo tiempo, se producirán variaciones en la composición de los estados consolidados y en el formato y los contenidos de la información complementaria a incluir en los estados financieros.

## Nota 26. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

### Pago de un segundo dividendo a cuenta

El Consejo de Administración del Banco de Sabadell, S.A., en su sesión celebrada el 8 de enero de 2004, acordó el pago de un segundo dividendo a cuenta del ejercicio de 2003.



El dividendo bruto que se abonará será de 0,26 euros y complementará el primer dividendo a cuenta, de 0,24 euros, pagado en el mes de noviembre de 2003, con lo que la retribución total, con cargo al ejercicio de 2003, será de 0,50 euros por acción.

El pago de este segundo dividendo a cuenta se hará efectivo el día 6 de febrero de 2004.

### **Banco Atlántico, S.A.**

Con fecha 21 de diciembre de 2003, el Banco de Sabadell, S.A. suscribió un Contrato de Compromiso Irrevocable de Compra y Venta de Acciones del 68,5% y del 24,3% de las acciones de la participación que Arab Banking Corporation y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, respectivamente, ostentan, directa o indirectamente, en Banco Atlántico, S.A.

Con fecha 22 de diciembre de 2003, se presentó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores una Oferta Pública de Adquisición de valores (OPA) por el 100% de las acciones de Banco Atlántico, S.A. La contraprestación ofrecida en la mencionada OPA es de 71,79 euros por acción, que será satisfecha íntegramente en metálico. La OPA estará condicionada a la adquisición de un número mínimo de acciones que representen, al menos, el 67% del capital de dicha sociedad.

La OPA está sujeta a la no oposición preceptiva del Banco de España y de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones cuyas aprobaciones han sido ya solicitadas por Banco de Sabadell, S.A. Asimismo, la OPA ha sido notificada al Servicio de Defensa de la Competencia.

Con fecha 19 de enero de 2004, ha sido notificada por el Ministerio de Economía la decisión de no remitir el expediente de operación de concentración referente a la adquisición por parte de Banco de Sabadell, S.A. de hasta un 100% del capital social de Banco Atlántico, S.A. mediante Oferta Pública de Adquisición de Acciones, al Tribunal de Defensa de la Competencia, por lo que no se opone a la operación notificada.

De efectuarse la citada operación en los términos indicados y adquirirse la totalidad de la participación, se generaría un fondo de comercio que, sobre la base de las cifras disponibles a 30 de septiembre de 2003, estimamos de aproximadamente 856 millones de euros, habiéndose acordado el precio de compra en 1.500 millones de euros.

Para cubrir el desembolso de la compraventa, está prevista una ampliación de capital, pendiente de aprobación y definición final por la Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrar el 29 de enero de 2004.

### **Junta General Extraordinaria de Accionistas**

El Consejo de Administración del Banco de Sabadell, S.A. ha convocado para el día 29 de enero de 2004, en segunda convocatoria, Junta General Extraordinaria de Accionistas, para someter a su aprobación el programa de ampliación del capital social, previsto con motivo de la adquisición de Banco Atlántico, S.A.

Este aumento del capital social se instrumentará por medio de tres ampliaciones: una para los actuales accionistas, otra para los inversores institucionales y una tercera complementaria de la segunda, denominada *green shoe*.

La ampliación destinada a los accionistas en la cuantía de 25.500.342 euros, mediante la emisión y la puesta en circulación de 51.000.684 nuevas acciones ordinarias al precio de suscripción de 10,83 euros por acción (0,50 euros de valor nominal, más una prima de emisión de 10,33 euros), en la proporción de una acción nueva por cada cuatro de las antiguas, lo que representa un importe total de 552.337.407,72 euros.

La ampliación para inversores institucionales, españoles o/y extranjeros, en la cuantía de 23.000.000 de euros, mediante la emisión y la puesta en circulación de 46.000.000 de nuevas acciones ordinarias, de 0,50 euros de valor nominal cada una, con exclusión total del derecho de suscripción preferente y previsión de que el tipo de emisión sea determinado de acuerdo con el procedimiento usual de las ofertas públicas de venta de valores. El tipo de emisión será determinado en su día por el Consejo de Administración, superando, en cualquier caso, el valor neto patrimonial de la acción.

También se ha previsto una ampliación complementaria o *green shoe* en la cuantía de 2.500.000 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.000.000 de acciones ordinarias, de 0,50 euros de valor nominal cada una, al mismo precio que la ampliación institucional, con exclusión total del derecho de suscripción preferente y previsión de que el tipo de emisión sea el que se determine en el aumento de capital previsto en el punto anterior. Esta ampliación está destinada exclusivamente a las entidades financieras que participen en la colocación del mencionado aumento de capital, con el objeto de facilitar la estabilización de la cotización de la acción tras la ampliación. Esta ampliación se halla condicionada al total desembolso del capital suscrito en el aumento de capital a que se refiere el punto anterior.

## Nota 27. Cuadro de financiación

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios de 2003 y 2002.

En miles de euros

Orígenes	2003	2002
<b>1. Recursos generados de las operaciones</b>	<b>488.438</b>	<b>636.321</b>
Beneficio neto del ejercicio	246.310	231.175
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	163.602	124.925
Para riesgo-país	2.557	0
Para pensiones	18	8.517
Amortizaciones inmovilizado inmaterial	10.447	70.358
Amortizaciones inmovilizado material	53.547	45.880
Amortización fondo de comercio	11.957	127.113
Dotación saneamiento de inmovilizado	0	0
Dotación saneamiento acciones propias	0	5.481
Pérdidas por ventas de acciones propias	0	1.013
Pérdidas por ventas de participaciones permanentes	0	21.859
<b>2. Aportaciones externas al capital</b>	<b>47.040</b>	<b>26.350</b>
<b>2.1. En emisión de acciones, cuotas participativas o aportaciones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ampliación de capital	0	0
<b>2.2. Conversión de acciones en títulos de renta fija</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.3. Venta de acciones propias</b>	<b>47.040</b>	<b>26.350</b>
<b>3. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)</b>	<b>0</b>	<b>1.625.727</b>
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	0	1.625.727
<b>5. Inversión crediticia (disminución neta)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Títulos de renta fija (disminución neta)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valores de renta fija	0	0
<b>7. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)</b>	<b>22.977</b>	<b>103.163</b>
<b>8. Acreedores (incremento neto)</b>	<b>0</b>	<b>259.801</b>
Débitos a clientes	0	259.801
<b>9. Empréstitos (incremento neto)</b>	<b>3.517.201</b>	<b>948.608</b>
Débitos representados por valores negociables	3.517.201	657.608
Pasivos subordinados	0	291.000
<b>10. Venta de inversiones permanentes</b>	<b>100.165</b>	<b>52.440</b>
<b>10.1. Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas</b>	<b>53.881</b>	<b>(18.306)</b>
Venta de inmovilizado financiero	53.881	(18.306)
<b>10.2. Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial</b>	<b>46.284</b>	<b>70.746</b>
Venta de activos permanentes	46.284	70.746
Inmovilizado inmaterial	0	0
<b>11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otros activos y pasivos (neto)	0	0
<b>12. Otros conceptos propios de la consolidación</b>	<b>87.770</b>	<b>331.155</b>
Fondo de comercio de consolidación	11.686	329.229
Diferencia negativa de consolidación	0	1.926
Incremento neto en reservas de la matriz	76.084	0
<b>Total</b>	<b>4.263.591</b>	<b>3.983.565</b>

Aplicaciones	2003	2002
<b>1. Recursos aplicados en las operaciones</b>	<b>178.879</b>	<b>318.651</b>
Dividendo correspondiente al año anterior	102.001	102.001
Dividendo entre empresas del Grupo	0	0
Beneficios por venta de activos permanentes	20.695	29.983
Beneficios por venta de participaciones financieras	6.172	0
Beneficios por venta de acciones propias	2.973	0
Reversión diferencia negativa de consolidación	0	1.803
Disponibilidad de otros fondos específicos	17.507	350
Disponibilidad del fondo riesgo-país	0	13.444
Disponibilidad por saneamiento cartera de valores	23.635	36.745
Disponibilidad fondo acciones propias	3.185	0
Disponibilidad fondos genéricos	0	126.168
Disponibilidad saneamiento de inmovilizado	2.711	8.157
<b>2. Reembolso de participaciones en el capital</b>	<b>33.091</b>	<b>42.671</b>
2.1. Por reducción del capital	0	0
2.2. Por adquisición de acciones propias	33.091	42.671
<b>3. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)</b>	<b>390.059</b>	<b>0</b>
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	390.059	0
<b>5. Inversión crediticia (incremento neto)</b>	<b>3.159.392</b>	<b>2.092.849</b>
Inversiones crediticias	3.159.392	2.092.849
<b>6. Títulos de renta fija (incremento neto)</b>	<b>114.331</b>	<b>504.611</b>
Valores de renta fija	114.331	504.611
<b>7. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Renta variable	0	0
<b>8. Acreedores (disminución neta)</b>	<b>48.209</b>	<b>0</b>
<b>9. Empréstitos (disminución neta)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pasivos subordinados	0	0
<b>10. Adquisición de inversiones permanentes</b>	<b>211.853</b>	<b>197.415</b>
10.1. Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	114.749	80.208
Adquisición neta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	114.749	80.208
Ejercicio	2003	2002
Altas	108.370	70.398
Otros	6.379	9.810
10.2. Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	97.104	117.207
Adquisición de activos permanentes	73.854	85.175
Ejercicio	2003	2002
Altas	73.788	90.039
Otros	66	-4.864
Inmovilizado inmaterial	23.250	32.032
<b>11. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</b>	<b>2.621</b>	<b>383.739</b>
Otros activos y pasivos (neto)	2.621	383.739
<b>12. Otros conceptos propios de la consolidación</b>	<b>125.156</b>	<b>443.629</b>
Diferencia negativa de consolidación	1.035	0
Intereses minoritarios	784	49.340
Disminución neta en reservas de la matriz	0	384.744
Disminución neta en reservas por sociedades consolidadas	55.084	235
Pérdidas en sociedades consolidadas	68.253	9.310
<b>Total</b>	<b>4.263.591</b>	<b>3.983.565</b>

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

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

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

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del Grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (4)	Dividendos pagados (3)				
Consolidadas por integración global								
Activobank, S.A.	157.906	(23.975)	(40.422)	–	130.510	(11.418)	(40.422)	No
Banco de Sabadell, S.A.	102.001	1.687.708	200.017	8.771	–	–	200.814	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	21.160	451	–	3.140	540	451	No
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	3.185	3.199	178	133	6.025	3.199	178	Sí
Banco de Asturias, S.A.	16.904	41.175	4.614	1.679	53.583	8.794	4.594	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.068	(5.462)	(1.098)	–	15.326	(2.763)	(560)	No
BanSabadell CAF, Ltd.	477	497	99	–	378	544	99	No
BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A.	7.814	5.080	996	–	7.814	5.080	996	Sí
BanSabadell Finance, S.A.	3.443	10.562	1.282	–	2.349	9.648	1.282	No
BanSabadell Finanziaria Spa.	516	32	(54)	–	513	36	(54)	No
BanSabadell Grup, A.I.E.	–	–	–	–	–	–	–	No
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	24.040	26.192	4.499	8.000	24.040	26.192	4.499	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(3.703)	(6.184)	–	330.340	8.225	(6.184)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	1.430	(607)	–	15.025	1.468	(607)	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	28.913	11.184	10.000	607	28.908	11.184	Sí
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	5.409	38.393	4.599	–	12.043	29.956	4.599	Sí
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P., S.A.	7.813	11.632	2.363	–	7.813	11.632	2.363	Sí
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	60	78	2	–	332	13	2	Sí
Entidad Gestora Minera, S.L.	6	1	–	–	7	–	–	Sí
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	31.765	14.956	9.287	–	49.169	1.746	9.287	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	20.564	(3.035)	(196)	–	17.672	(2.882)	(196)	No
Gestora Plan HF94, S.L.	3	–	–	–	3	–	–	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.510	69	–	1.114	(113)	69	No
Herrero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	751	3.123	478	–	3.206	669	478	Sí
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	1.050	7.146	1.932	–	76.794	248	1.932	No
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	60	536	13	–	58	537	13	Sí
Inmobiliaria Tietar, S.A.	1.352	2.432	950	–	3.797	(13)	950	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	263	(3)	–	24.185	2	(3)	Sí
Sabadell Banca Privada, S.A.	18.060	19.608	1.097	3.000	18.030	19.638	1.097	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	2	6	–	31	1	3	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	14	64	–	30	7	33	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	(223)	36	–	1	(173)	36	No
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	250.001	207	11.244	–	1	–	–	No
Sabadell International Finance, Ltd.	1	579	286	–	1	579	286	No
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	6.911	6.549	814	–	10.536	4.905	814	Sí
Solintec, S.A.	240	740	(31.156)	–	240	740	(31.156)	Sí
Vidanorte, S.A.	60	–	(2)	–	161	–	(2)	Sí
Total				31.583	814.874	145.945	166.875	
Consolidadas por integración proporcional								
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	10.000	(900)	(1.055)	-	5.000	(450)	(528)	No
Banco Herrero y "la Caixa". U.T.E.	601	(525)	(369)	-	309	(101)	(184)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	6.580	64	762	511	3.823	(30)	417	No
Total				511	9.132	(581)	(295)	

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

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



Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del Grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (4)	Dividendos pagados (3)				
Consolidadas por puesta en equivalencia (1)								
Activobank Mediación, Correduría de Seguros	60	–	–	–	60	–	–	No
Banco Comercial Português, S.A.	2.326.715	(923.964)	272.700	11.768	374.883	(73.714)	7.915	No
Banco del Bajío, S.A.	63.516	17.651	4.284	–	7.672	716	460	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	2.319	3.077	2.000	120	2.017	3.077	Sí
BanSabadell Réassurances, S.A.	4.002	–	–	–	4.002	–	0	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	32.387	13.756	–	44.369	32.598	13.756	Sí
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	1.503	(638)	215	–	412	(80)	47	No
Cajastur Gestión S.G.I.I.C., S.A.	2.440	1.303	270	–	2.404	–	–	No
Cajastur Pensiones S.G.F.P., S.A.	1.644	124	107	–	1.624	–	–	No
Cajastur Servicios Financieros, S.A.	3.913	24	265	–	1.317	29	110	No
Centro Financiero B.H.D., S.A.	84.303	28.650	(1.174)	4.211	35.045	414	4.381	No
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.052	298	4	–	1.495	11	4	Sí
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	7.551	11.283	915	50	505	557	81	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	78	(38)	–	3.007	4	(38)	Sí
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	2.524	296	564	–	4.842	(5)	157	No
Derivados Forestales, S.A.	1.406	10.422	467	–	11.885	–	342	No
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	48.061	1.171	1.780	–	25.626	90	712	No
Espais Landscape Diagonal Mar, S.L.	1.803	7	–	26	3.817	(1)	–	No
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	2.705	1.902	1.107	–	9.247	31	637	No
e-Xtend Force, S.A.	61	2	117	–	60	(2)	114	Sí
e-Xtend Now, S.R.L.	434	–	(1.860)	–	1.798	(1.171)	(1.168)	No
Formol y Derivados, S.A.	1.766	44.707	1.038	–	47.936	–	818	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	600	(1.185)	(394)	–	362	(536)	(139)	No
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	90	1.206	575	–	323	104	94	No
Hobalear, S.A.	60	29	46	–	60	29	46	Sí
Homapla, S.L.	60	1	2	–	298	(237)	2	Sí
Homarta, S.L.	962	34	61	–	481	(9)	31	No
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	669	355	–	5.094	36	354	Sí
Inmobiliaria Sil, S.A.	619	74	24	–	530	249	24	Sí
Interaliment, S.A.	2.975	5.222	921	121	4.689	337	301	No
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	1.220	(214)	(145)	–	610	(105)	(79)	No
Landscape Augusta, S.L.	60	1.072	20.671	10.000	64	(667)	20.671	Sí
Landscape Corsan, S.L.	4.512	(96)	665	–	2.256	(47)	333	No
Landscape Espais Diagonal O, S.L.	60	–	(1)	–	30	–	(1)	No
Landscape Espais Promocions, S.L.	1.060	(11)	(180)	–	530	(6)	(98)	No
Landscape Europrojectes, S.L.	1.000	(82)	(38)	–	500	(13)	(19)	No
Landscape Grupo Lar, S.L.	2.405	(275)	(91)	–	1.203	(134)	(45)	No
Landscape Habitat, S.L.	1.800	–	(21)	–	900	–	(11)	No
Landscape Inversions, S.L.	79.229	1.392	1.490	–	81.778	833	1.490	Sí
Landscape Osuna, S.L.	3.000	–	–	–	1.500	–	–	No
Landscape Parcsud, S.L.	2.164	–	–	–	1.082	–	–	No
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	58	127	(6)	–	29	64	(3)	No
Landscape Proingru, S.L.	1.823	249	486	200	911	41	243	No
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	79.813	3.690	7.483	–	79.813	(2.001)	7.483	Sí
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	15.870	40	191	–	16.159	(115)	191	Sí
Landscape Toro, S.L.	150	(11)	(94)	–	75	(7)	(51)	No
Landscape Valterna, S.L.	60	(306)	334	–	232	(295)	334	Sí
Landscape Vertix, S.L.	3.006	(781)	(346)	–	1.503	(501)	(173)	No
Logistic Financial Network, S.L.	1.800	(637)	(55)	–	900	(368)	(37)	No
Managerland, S.A.	1.000	(1.825)	(219)	–	250	(1.538)	(109)	No
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	1.846	6.682	166	–	8.274	189	159	No
Multibarter Mexicana, S.A.	911	49	6	–	597	753	6	No
Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L.	405	263	(13)	–	113	4	(5)	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	403	17	–	941	16	17	Sí
Representaciones Sabadell, S.A.	1	1	13	–	1	–	2	No
SBD Creixent, S.A.	600	–	(2)	–	832	–	(1)	No
Servicios Reunidos, S.A.	60	17	2	–	67	10	2	Sí
Sinia XXI, S.A.	6.000	13	(461)	–	3.000	6	(230)	No
Sistema 4B, S.A.	2.565	14.150	2.672	318	8.750	(137)	228	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	2.408	3.760	(864)	–	421	1.219	(250)	No
Tecnocredit, S.A.	60	65	326	–	30	32	7	No
World Trade Area, S.A.	1.000	(211)	(330)	–	270	(67)	(108)	No
Total				28.694	807.584	(41.367)	62.064	
Diferencias de conversión				–	–	(4.613)		
Ajustes de consolidación				–	–		(8.228)	
Total				60.788	1.631.590	99.384	220.416	

(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.

## ANEXO: SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	–	–
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Madeira	–	100,00
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	–
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión de fondos de inversión	George Town	100,00	–
BanSabadell Finanziaria Spa.	Financiación	Milán	100,00	–
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A (a)	Financiación	Sabadell	100,00	–
BanSabadell Holding, S.L.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	–
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	–
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sabadell	100,00	–
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	–
BanSabadell Renting, S.L. (b)	Renting	Sabadell	100,00	–
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	–
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	–	100,00
Herrero International, S.A.R.L.	Sociedad instrumental y de cartera	Luxemburgo	–	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Inversión mobiliaria	Madrid	100,00	–
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	Agencia de valores y bolsa	Madrid	–	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Oviedo	100,00	–
Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	–
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión inversión mobiliaria	Andorra la Vella	–	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	–	50,97
Sabadell International Capital, B.V.	Financiación	Amsterdam	100,00	–
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	–
Sabadell International Equity, Ltd. (c)	Financiación	George Town	–	–
Sabadell International Finance, B.V.	Financiación	Amsterdam	100,00	–
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	–
Solintec, S.A.	Tratamiento de datos	Sant Fruitós de Bages	100,00	–
Total				
Consolidadas por integración proporcional				
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	50,00	–
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiación	La Habana	50,00	–
Total				

(a) Anteriormente denominada BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.

(b) Anteriormente denominada Homapla, S.L.

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

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)				Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del Grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)				
Consolidadas por integración global								
Banco de Sabadell, S.A.	102.001	1.816.353	182.152	1.679	0	0	182.152	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	21.611	312	0	3.140	991	312	No
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	(6.555)	666	0	15.326	(3.325)	339	No
BanSabadell CAF, Ltd.	396	495	184	0	378	643	184	No
BanSabadell Finanziaria Spa.	520	8	11	0	513	(18)	11	No
BanSabadell Financiación E.F.C., S.A. (a)	24.040	26.691	3.192	4.000	24.040	26.691	3.192	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(9.886)	(8.882)	0	330.340	3.040	(8.882)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	823	2.289	0	15.025	1.541	2.289	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	30.098	5.663	10.000	607	30.092	5.663	Sí
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P., S.A.	7.813	16.315	4.705	2.002	11.019	13.109	4.705	Sí
Bansabadell Renting, S.L. (b)	2.000	3	724	0	2.238	(235)	724	Sí
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	31.765	24.243	(14)	0	49.169	11.033	(14)	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	18.979	(3.044)	(304)	0	17.672	(3.145)	(304)	No
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.579	45	0	1.114	(44)	45	No
Ibersecurities Holding, S.A.	157.906	(64.397)	(1.491)	0	130.510	(35.205)	(1.491)	No
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	1.050	9.077	2.160	0	76.794	2.316	2.160	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	261	0	0	24.185	0	0	Sí
Sabadell Banca Privada, S.A.	18.060	20.705	1.243	0	18.030	20.735	1.243	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	8	10	0	31	4	5	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	78	98	0	30	40	50	No
Sabadell International Capital, B.V.	90	0	(24)	0	90	0	(24)	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	(187)	281	0	1	(136)	281	No
Sabadell International Equity, Ltd. (c)	250.001	139	11.036	0	1	0	0	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	0	(50)	0	2.000	0	(50)	No
Sabadell International Finance, Ltd.	1	865	167	0	1	865	167	No
Solintec, S.A.	240	(30.416)	13.063	0	240	(31.488)	13.063	Sí
Total				17.681	722.494	37.504	205.820	
Consolidadas por integración proporcional								
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	35.000	(2.102)	388	0	17.500	(1.051)	194	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	6.097	106	731	351	4.174	35	365	No
Total				351	21.674	(1.016)	559	

(a) Anteriormente denominada BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.  
(b) Anteriormente denominada Homapla, S.L.  
(c) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto (véase la nota 19).  
(1) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio *fixing* a 31/12/03.  
(2) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.  
(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al Grupo durante el ejercicio.

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por puesta en equivalencia (1)				
Activobank Mediación, Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Madrid	–	100,00
Banco Comercial Portugués, S.A.	Banca	Oporto	–	3,12
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (México)	9,99	–
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	Sociedad gestora minera	Oviedo	50,00	–
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	–
BanSabadell Réassurances, S.A.	Seguros	Luxemburgo	66,72	33,28
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	–
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	Eléctrica	Merindad Valdivieso	–	20,00
Cannon Power España, S.L.	Promoción de parques eólicos	Madrid	–	50,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo	19,99	–
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	–
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	Servicios	Sabadell	5,67	–
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	–	100,00
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Eléctrica	Higuey (República Dominicana)	–	47,97
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	Eléctrica	Zaragoza	–	65,60
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	Industria química	Barcelona	–	45,00
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	–
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	–
Enervent, S.A.	Eléctrica	Barcelona	–	26,00
Entidad Gestora Minera, S.L.	Sociedad gestora minera	Oviedo	100,00	–
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	49,50
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	Eléctrica	Madrid	–	50,00
e-Xtend Force, S.A.	Servicios informáticos	Barcelona	98,00	1,40
e-Xtend Now, S.R.L.	Servicios	Barcelona	70,00	–
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	–	35,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Sociedad gestora minera	Oviedo	100,00	–
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	Eléctrica	Quirós	–	79,12
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	–
Homarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	–	50,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	99,63	–
Inmobiliaria Sil, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	–
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	–
Inmobiliaria Tietar, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	–
Interaliment, S.A.	Alimentaria	Montornès del Vallès	–	30,00
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	50,00
Landscape Augusta, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	100,00
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	Inmobiliaria	Vallgorguina	–	50,00
Landscape Corsan, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	–	50,00
Landscape Espais Diagonal O, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	50,00
Landscape Espais Promocions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	50,00
Landscape Europrojectes, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	50,00
Landscape Grupo Lar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	–	50,00
Landscape Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	50,00
Landscape Inversions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	100,00
Landscape Osuna, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	–	50,00
Landscape Parcsud, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	–	50,00
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	50,00
Landscape Proingru, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	50,00
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	–
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	–	100,00
Landscape Toro, S.L.	Inmobiliaria	Cerdanyola	–	50,00
Landscape Valterna, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	–	100,00
Landscape Vertix, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	–	50,00
Managerland, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	–
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	Eléctrica	Barcelona	–	80,00
Montouto 2000, S.A.	Eléctrica	Orense	–	49,00
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	Servicios	México	100,00	–
Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L.	Servicios financieros	Madrid	–	25,27
Promociones Argañosa, S.L.	Inmobiliaria	Oviedo	–	99,63
Representaciones Sabadell, S.A.	Servicios	Guatemala	–	100,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	20,00	–
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	–
Sinia XXI, S.A.	Servicios	Barcelona	–	100,00
Sistema 4B, S.A.	Servicios	Madrid	7,93	–
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	26,52	–
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	–
World Trade Area, S.A.	Servicios	Barcelona	30,00	–
Total				

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

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)			Dividendos pagados (4)	Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del Grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)					
Consolidadas por puesta en equivalencia (1)								
Activobank Mediación, Correduría de Seguros, S.A.	60	0	0	0	60	0	0	No
Banco Comercial Português, S.A. (a)	3.257.401	(1.360.320)	315.269	7.252	403.888	(87.313)	12.854	No
Banco del Bajío, S.A. (b)	58.469	28.774	5.317	202	9.784	1.013	473	No
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa". U.T.E.	1.291	(894)	(218)	0	654	(456)	(109)	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	2.435	3.465	2.300	120	2.294	3.465	Sí
BanSabadell Réassurances, S.A. (c)	4.002	0	0	0	4.002	0	0	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	41.137	12.954	5.006	44.369	41.136	12.954	Sí
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	1.503	(214)	26	0	412	(37)	0	No
Cannon Power España, S.L. (b)	4.808	(428)	(600)	0	2.404	0	116	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	41.642	14.692	9.491	3.408	38.453	1.063	2.287	No
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.052	300	1	0	1.495	14	1	Sí
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A. (a)	7.551	11.920	1.438	50	505	597	111	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	80	993	0	3.007	(34)	(138)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (b)	2.231	(962)	275	0	1.138	0	144	No
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	2.524	335	(9)	184	4.842	(33)	36	No
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	100.000	33.024	1.112	732	59.861	0	662	No
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	66.061	3.174	3.644	0	32.826	802	1.566	No
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	60	80	2	0	332	15	2	Sí
Enervent, S.A. (b)	2.404	277	(812)	0	1.515	0	(61)	No
Entidad Gestora Minera, S.L.	6	1	0	0	7	0	0	Sí
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	1.803	2	523	0	3.817	(1)	260	No
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L.	2.705	2.467	1.088	506	9.247	432	586	No
e-Xtend Force, S.A.	61	118	5	0	60	118	5	Sí
e-Xtend Now, S.R.L.	434	(416)	10	0	285	(2.068)	7	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	600	(1.678)	6	0	362	(705)	1	No
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	3	0	0	Sí
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	263	1.977	419	0	467	201	116	No
Hobalear, S.A.	60	75	179	0	60	75	179	Sí
Homarta, S.L.	962	105	28	0	481	47	19	No
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	1.024	703	0	5.094	390	700	Sí
Inmobiliaria Sil, S.A.	619	98	11	0	530	273	11	Sí
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	60	549	3	0	58	551	3	Sí
Inmobiliaria Tietar, S.A.	1.352	3.386	165	0	3.797	937	165	Sí
Interliment, S.A. (b)	2.975	6.016	335	85	4.689	567	109	No
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	1.220	51	113	90	610	(276)	54	No
Landscape Augusta, S.L.	60	11.742	4.056	0	64	2.265	4.056	Sí
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	25.200	0	0	0	12.600	0	0	No
Landscape Corsan, S.L.	4.512	67	22	251	2.256	33	14	No
Landscape Espais Diagonal 0, S.L.	60	(3)	(189)	0	30	(1)	(174)	No
Landscape Espais Promocions, S.L.	1.060	(227)	11	0	530	(104)	7	No
Landscape Europrojectes, S.L.	1.000	(109)	185	0	500	(60)	94	No
Landscape Grupo Lar, S.L.	2.405	(394)	1.431	0	1.203	(183)	747	No
Landscape Habitat, S.L.	1.800	(5)	(122)	0	900	(11)	(57)	No
Landscape Inversions, S.L.	79.229	2.882	2.629	0	81.778	1.146	2.629	Sí
Landscape Osuna, S.L.	3.000	0	(130)	0	1.500	0	(44)	No
Landscape Parcsud, S.L.	2.164	0	(25)	0	1.082	0	(10)	No
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	58	121	(11)	0	29	61	(6)	No
Landscape Proingru, S.L.	1.823	335	158	0	911	84	72	No
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	79.813	11.173	6.726	0	79.813	5.349	6.726	Sí
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	15.870	231	880	0	16.159	47	880	Sí
Landscape Toro, S.L.	150	(90)	(10)	0	75	(57)	(5)	No
Landscape Valterna, S.L.	60	28	1.432	0	232	39	1.432	Sí
Landscape Vertix, S.L.	3.006	(1.127)	(1.137)	0	1.503	(563)	(399)	No
Managerland, S.A.	500	(1.044)	61	0	250	(1.022)	31	No
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	2.183	9.533	1.597	0	8.544	215	887	Sí
Montouto 2000, S.A. (b)	6.000	3	2	0	2.940	0	1	No
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	706	44	0	0	598	758	0	No
Profim. Análisis y Selección de Fondos, S.L. (b)	446	244	(253)	0	113	21	(70)	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	420	1	0	941	33	1	Sí
Representaciones Sabadell, S.A. (b)	1	2	(1)	0	1	2	(1)	No
SBD Creixent, S.A.	12.895	0	1	0	1.686	0	0	No
Servicios Reunidos, S.A.	60	19	1	0	67	12	1	Sí
Sinia XXI, S.A.	6.000	(448)	(65)	0	6.125	(224)	(65)	No
Sistema 4B, S.A.	2.533	12.515	2.635	206	8.750	(249)	209	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	2.408	2.761	1.003	0	421	969	265	No
Tecnocredit, S.A. (c)	60	65	14	0	30	40	7	No
World Trade Area, S.A.	1.000	(595)	(353)	0	270	(141)	(106)	No
Total				20.272	871.135	(31.939)	53.700	
Diferencias de conversión				0	0	(25.840)	0	
Ajustes de consolidación				0	0	0	(25.184)	
Total				38.304	1.615.303	(21.291)	234.895	

(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 31/12/03

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

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

(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30/09/03

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30/11/03

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31/12/02

# Informe de gestión consolidado del ejercicio de 2003

## Evolución del negocio y situación de la entidad

### Resultados

A 31 de diciembre de 2003, el balance consolidado del Banco Sabadell totaliza 30.511,55 millones de euros, un 12,1% más que a 31 de diciembre del año pasado, con un beneficio neto atribuido de 234,90 millones de euros, un 6,6% superior al obtenido en el ejercicio anterior.

La cuenta de resultados refleja, por una parte, el marcado protagonismo del negocio bancario recurrente y, por otra parte, la intensa actividad comercial llevada a cabo por todo el Grupo durante el año y el esfuerzo realizado para mantener la calidad de servicio y una oferta comercial multicanal competitiva que permita compensar el efecto de unos tipos de interés bajos y la importante presión que ejercen sobre los márgenes.

Este esfuerzo ha hecho posible que el margen de intermediación interanual haya aumentado un 6,4%, hasta los 759,91 millones de euros, y el margen básico haya totalizado 1.054,10 millones de euros, un 5,5% más que en el ejercicio de 2002, con una aportación significativa de las comisiones por servicios, que aumentan un 3,4%, y de los ingresos que se obtienen por la comercialización de seguros de vida, que crecen casi un 23%.

El cambio de tendencia en la evolución de los mercados de renta variable en comparación con el pasado año ha repercutido favorablemente en los beneficios derivados de la operativa financiera (48,86 millones de euros), lo que ha permitido obtener un margen ordinario de 1.102,96 millones de euros, un 9,4% superior al obtenido al cerrar el cuarto trimestre de 2002.

El esfuerzo inversor que se ha realizado en los últimos años en tecnología para mejorar la productividad y la eficiencia, unido a la introducción de un ambicioso programa de reducción de costes, han permitido disminuir los gastos generales de explotación un 12,5% en relación con el pasado año, con una importante contribución de los gastos administrativos, que disminuyen un 28,2%.

Gracias a todo ello, el margen de explotación ha sido de 468,15 millones de euros, un 60,3% superior al contabilizado al cierre del cuarto trimestre del año anterior.

El crecimiento del margen ordinario y la reducción de los gastos de explotación han situado la ratio de eficiencia en el 52,9%, porcentaje que supone una notable mejora de trece puntos en comparación con el de 31 de diciembre de 2002.

Del resultado operativo se han destinado 154,3 millones de euros a provisiones para insolvencias, con un aumento del 52,7% en comparación con el ejercicio precedente.

El crecimiento interanual de la inversión y la cautela y el rigor con los que actúa siempre el Grupo han hecho incrementar las dotaciones genéricas del ejercicio hasta los 37,65 millones de euros (11,9 millones de euros más que en el año 2002), mientras que las específicas disminuyen un 30,8%. La contribución al fondo de cobertura estadístico de insolvencias ha sido de 84,21 millones de euros, un 116,8% más que en el ejercicio anterior.

Con todo ello, y una vez contabilizados los saneamientos y las dotaciones efectuadas, el beneficio antes de impuestos ha sido de 370,57 millones de euros, un 42,4% superior al del cierre del ejercicio de 2002.

### Negocio

La evolución favorable de las diferentes marcas y líneas de negocio del Grupo ha permitido obtener un considerable incremento de los volúmenes de inversión y de recursos gestionados y mantener al mismo tiempo una progresión favorable en los márgenes financieros, en línea con los resultados conseguidos los trimestres anteriores y de acuerdo con los objetivos fijados de consolidación y de crecimiento rentable del negocio.

La inversión crediticia ha aumentado 3.553,10 millones de euros, un 16,6% más que en idéntico período del año pasado, y suma 24.935,76 millones de euros.

La gestión rigurosa que se aplica al riesgo crediticio ha permitido incrementar la inversión y mantener a la vez la calidad del activo. A 31 de diciembre de 2003, la ratio de morosidad es del

0,40% sobre el total de la inversión, porcentaje mínimo que consolida al Banco Sabadell entre las mejores entidades del sistema financiero español en cuanto a la gestión del riesgo sobre el crédito concedido. La cobertura sobre deudores en mora es ahora del 499%.

Los recursos de clientes en el balance han crecido un 16,6%, hasta alcanzar los 24.423,67 millones de euros, con un relevante aumento de los depósitos de clientes, que se incrementan un 15,8%.

Los recursos gestionados de clientes alcanzan los 31.184,32 millones de euros, un 13,6% superior a los del año 2002. En esta partida destacan los volúmenes captados en fondos de inversión y de pensiones que, en conjunto, aumentan un 12,7%, gracias sobre todo a la política de comercialización continua de fondos garantizados, cuyo patrimonio ha crecido en 483,5 millones de euros, un 28,8% más que en el mismo período del pasado año.

Los fondos de pensiones suman 1.697,09 millones de euros, un 11,4% más que hace un año, con un destacado protagonismo de los planes de previsión para empresas, que crecen un 7,3% en relación con el mismo período del pasado año.

## **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

Durante el año 2003, el Banco Sabadell ha completado como se había previsto la integración operativa de Banco Herrero al Grupo y la fusión de la red de Banco Asturias con la del Herrero y su reordenación y ha integrado ActivoBank como nueva unidad de negocio de banca comercial especializada en la prestación de servicios de banca por Internet.

A lo largo del ejercicio ha continuado el proceso de renovación de la plataforma tecnológica del Grupo Banco Sabadell, que se inició en el año 2000, habiéndose sustituido durante este ejercicio de 2003 aplicativos significativos, como han sido los sistemas de valores, créditos, *factoring*, *confirming* y seguros de ahorro, rentas y planes de pensiones individuales, reafirmando su cualidad de sistema estándar de mercado, integrado y escalable. Esta nueva plataforma ha consolidado un conjunto de herramientas y procedimientos que ofrecen al Grupo un alto nivel de respuesta en sus procesos de crecimiento tanto orgánicos como específicos.

Otra de las áreas de atención ha sido la evolución de los portales del Grupo: Solbank, Banco Herrero, Banco Sabadell, ActivoBank y Sabadell Banca Privada. Paralelamente, el Grupo ha renovado la oferta transaccional de todas las marcas enfocadas a particulares y ha avanzado con éxito en la mejora del índice de disponibilidad de los servicios *on line* más importantes, habiendo obtenido en septiembre de 2003, con BS Online, la primera posición en el *ranking* de AQmetrix. Durante 2003 se ha puesto en marcha también una nueva aplicación de Agenda comercial, que ha permitido automatizar y mejorar la actividad comercial del Grupo.

El Grupo ha formalizado un acuerdo marco de *outsourcing* y cobertura tecnológica en telecomunicaciones con el Grupo Telefónica, lo que garantizará, por una parte, la adecuada estrategia global de las telecomunicaciones del Grupo Banco Sabadell en términos de calidad y de innovación y, por otra, permitirá desarrollar productos y servicios tecnológicos de gran valor añadido para las pequeñas y medianas empresas.

El ejercicio de 2003 ha consolidado la intranet como la herramienta vertebradora de la gestión del conocimiento y el entorno donde desarrollar y explotar nuevos flujos operativos internos, y los accesos se han incrementado en un 62%.

El Grupo ha realizado un esfuerzo en la contención de costes tecnológicos, habiendo alcanzado una reducción de los mismos del 18% respecto al ejercicio de 2002, esfuerzo que perdurará durante el año 2004.

El trabajo desarrollado ha servido para reducir la heterogeneidad en los sistemas, eliminar redundancias, mejorar la seguridad –con la implantación de las acciones definidas en el Plan Director de Seguridad, realizado en el marco del estándar ISO 17799– y garantizar la calidad de los sistemas posibilitando la certificación ISO en los diferentes ámbitos del Grupo.

## **Responsabilidad Social Corporativa**

### **Recursos Humanos**

Durante el año 2003, el Banco Sabadell ha llevado a cabo la revisión y actualización de los valores que definen hoy la cultura empresarial de la entidad. Fruto de ello, hoy cuenta con un nuevo decálogo corporativo, que establece unos nuevos valores culturales que son el referente de la actuación profesional de todas las personas que integran el Grupo, y de un código ético, que es el reflejo de la cristalización de los compromisos en el área de responsabilidad corporativa.



Al cierre del ejercicio, la plantilla estaba formada por un total de 7.545 empleados, con una antigüedad media de 15 años y una edad media de 40 años. En cuanto a la distribución por sexos y estudios, el 41% de los empleados son mujeres, porcentaje muy superior al de la media del sector bancario español, y un 46% de la plantilla tiene una titulación superior.

Durante el año 2003 se ha hecho un esfuerzo importante en el desarrollo de programas formativos realizando más de 400.000 horas de formación, que ha llegado a la práctica totalidad de la plantilla.

### **Medio ambiente**

Tradicionalmente, el Grupo Banco Sabadell ha sido especialmente activo en la financiación de proyectos medioambientales en general y, especialmente, los relacionados con las energías renovables (parques eólicos y minicentrales hidroeléctricas). En estos momentos, Banco Sabadell es una de las entidades financieras líderes en este segmento de actividad en España.

Asimismo, y en el entorno de la actividad de capital desarrollo que lleva a cabo, la inversión en el capital de compañías relacionadas con el medio ambiente se ha estructurado como una especialidad. Al finalizar el año 2003, la inversión en capital realizada supera los 45 millones de euros.

### **Patrocinio y mecenazgo**

Respecto a la sociedad en general, la actividad del Grupo Banco Sabadell se lleva a cabo ampliamente a través de la Fundación Banco Sabadell y la Fundación Banco Herrero.

El ámbito de actuación de ambas fundaciones se desglosa en dos apartados: el patrocinio cultural y el mecenazgo social. En la primera se engloban actividades relacionadas con la música, la pintura y las becas, las ayudas y los premios, con objeto de promover la cultura en los entornos más cercanos al Banco. En cuanto al mecenazgo social, recoge todas aquellas actividades de carácter asistencial, de integración social, de cooperación o ayuda humanitaria, medioambiental y de investigación y desarrollo empresarial.

### **Gestión de riesgos**

Los principales riesgos inherentes en los negocios del Grupo son el de crédito, estructural, operacional y de mercado. El Banco Sabadell es consciente que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Para ello, la gestión y el control de riesgos en el Banco Sabadell se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión con el objetivo de maximizar la relación entre rentabilidad y riesgo.

En el marco del nuevo acuerdo de capital denominado Basilea II, el Grupo ha continuado trabajando activamente en el desarrollo de nuevos sistemas de medición de riesgos, tanto en nuevos modelos de *rating* y *scoring* como en calibrados de los parámetros de los mismos, con el objetivo de cuantificar el riesgo e integrarlo para determinar el capital económico necesario así como para relacionarlo con la rentabilidad obtenida, llevando esta metodología hasta el nivel del cliente y así poder adaptar precios al riesgo realmente incurrido.

El Grupo también ha estado realizando progresos significativos en cuanto a la valoración del riesgo operacional, ya iniciados algunos años atrás con la implementación de técnicas de tipo cualitativo. Mediante el análisis cuantitativo de las pérdidas reales se pretende medir el riesgo operacional por líneas de negocio y tipos de eventos sobre la base de la combinación de datos de pérdidas internas y externas.

#### *Riesgo de crédito*

Durante el 2003, la inversión crediticia bruta ha experimentado un nivel de crecimiento del 14,85%, alcanzando 24.188.946 miles de euros. La partida de riesgos contingentes supone 3.615.724 miles de euros, con un crecimiento del 12,33%.

Estos niveles de crecimiento no han supuesto una merma de la calidad crediticia en la medida que la tasa de morosidad, que ha representado el 0,40%, sustancialmente por debajo de la media del sector, se ha visto reducida desde los niveles ya de por sí bajos del 0,47% del año 2002.

Paralelamente, el grado de cobertura de todos los fondos constituidos para la provisión del riesgo de crédito, ya sea específicamente por morosidad realmente incurrida o genéricamente en previsión del riesgo latente asumido globalmente en toda la cartera, supone una ratio del 475,02%, frente al 351,07% del año anterior. Si ajustamos esta ratio con las garantías hipotecarias, esta pasa al nivel del 499,17%, frente al 373,71% del año precedente.

La distribución por productos presenta la siguiente composición, destacando el fuerte peso de la financiación con garantía hipotecaria.

<b>Crédito al sector residente. Distribución por producto</b>	<b>En %</b>
Crédito comercial	10,95
Préstamos hipotecarios	43,48
Préstamos personales y resto créditos	31,41
Deudores a la vista y varios	1,31
Adquisiciones temporales de activos	1,03
Arrendamientos financieros	8,91
<i>Factoring</i>	2,91
	<b>100,00</b>

La exposición al riesgo crediticio con empresas presenta un perfil de elevada calidad. Por niveles de *rating*, un 12,4% de la exposición presenta grados de A- o superior y un 67,4% grados BBB- o superior. Estos *ratings* se han elaborado reescalando mediante la oportuna calibración de los mismos, esto es, la asignación a cada uno de una probabilidad de entrada en mora en el horizonte de un año y asignando una equivalencia con el escalado de Standard & Poor's.

Respecto al riesgo crediticio con particulares, destaca el importante crecimiento de la financiación de viviendas con garantía hipotecaria. La tasa de morosidad atribuible a esta rúbrica corresponde al 0,19%. La financiación con garantía hipotecaria globalmente considerada representa un 44% del volumen total de inversión.

La distribución geográfica de la exposición al riesgo crediticio global presenta el siguiente perfil:

<b>Exposición al riesgo crediticio. Distribución por zona geográfica</b>	<b>En %</b>
España	89,98
Resto de la Unión Europea	6,00
Norteamérica	1,59
Resto OCDE	1,37
Iberoamérica	0,79
Resto del mundo	0,26
Organismos	0,01
	<b>100,00</b>

La base de riesgos sujetos a provisión por riesgo país bajo criterios del Banco de España a 31 de diciembre de 2003 es de 40.806 miles de euros y el fondo constituido para su cobertura supone 12.702 miles de euros.

Por lo que se refiere al riesgo de contraparte, motivado por operaciones con productos derivados OTC, es decir, no contratados en mercados organizados, para los que existe riesgo de crédito dependiente de la evolución del subyacente, se presenta el siguiente resumen en términos de nocionales a 31 de diciembre de 2003.

En %

<b>Derivados OTC</b>		<b>&gt; 1 año</b>	<b>&gt; 5 años</b>	<b>&gt; 10 años</b>	<b>Total</b>
Distribución nocionales por vencimiento residual	<b>Hasta 1 año</b>	<b>hasta 5 años</b>	<b>hasta 10 años</b>		
IRS	7,73	27,31	25,35	1,82	62,21
<i>Fras</i>	5,59	0,00	0,00	0,00	5,59
Opciones tipo interés	0,62	6,90	1,04	0,05	8,61
<b>Subtotal OTC tipo interés</b>	<b>13,94</b>	<b>34,21</b>	<b>26,39</b>	<b>1,87</b>	<b>76,41</b>
<i>Forwards</i>	22,86	0,00	0,00	0,00	22,86
<i>Swaps</i> tipo cambio	0,04	0,07	0,00	0,00	0,11
Opciones tipo cambio	0,43	0,00	0,00	0,00	0,43
<b>Subtotal OTC tipo cambio</b>	<b>23,33</b>	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23,40</b>
Opciones renta variable	0,14	0,05	0,00	0,00	0,19
<b>Subtotal OTC renta variable</b>	<b>0,14</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Total</b>	<b>37,41</b>	<b>34,33</b>	<b>26,39</b>	<b>1,87</b>	<b>100,00</b>

<b>Derivados OTC. Distribución por tipo de contrapartida</b>	<b>En %</b>
Cientes	19,55
Bancos OCDE	77,94
Banco no OCDE	2,51
	<b>100,00</b>

<b>Derivados OTC. Distribución por zona geográfica</b>	<b>En %</b>
España	33,25
Unión Europea	36,25
Norteamérica	15,09
Resto OCDE	15,41
Resto del mundo	0,00
	<b>100,00</b>

<b>Derivados OTC. Distribución por rating</b>	<b>En %</b>
AAA	9,87
AA	58,30
A	19,57
BBB	4,00
BB	3,30
Sin rating	4,96
	<b>100,00</b>

#### *Riesgo de mercado*

A 31 de diciembre de 2003, el VaR a 10 días y con un nivel de confianza del 99% era de 4,88 millones de euros, con un promedio durante todo el ejercicio de 2003 de 4,98 millones de euros, un mínimo de 3,27 millones de euros y un máximo de 9,61 millones de euros. Hasta la fecha, no se han superado nunca los límites fijados por el Consejo de Administración.

#### *Riesgo estructural*

A 31 de diciembre de 2003, el perfil temporal del riesgo estructural de tipos de interés detallando 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, es el siguiente:

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>&gt; 3 meses hasta 1 año</b>	<b>&gt; 1 año hasta 5 años</b>	<b>&gt; 5 años</b>	<b>No sensible</b>	<b>Total</b>
Inversión crediticia	12.625.647	11.072.251	742.241	146.222	0	24.586.361
Mercado monetario	782.090	75.162	1.619	0	0	858.871
Mercado de capitales	1.522.423	235.006	40.073	962.989	0	2.760.491
Otros activos	142.865	0	0	0	2.875.065	3.017.930
<b>Total activo</b>	<b>15.073.025</b>	<b>11.382.419</b>	<b>783.933</b>	<b>1.109.211</b>	<b>2.875.065</b>	<b>31.223.653</b>

En miles de euros

<b>Pasivo</b>	<b>Hasta 3 meses</b>	<b>&gt; 3 meses hasta 1 año</b>	<b>&gt; 1 año hasta 5 años</b>	<b>&gt; 5 años</b>	<b>No sensible</b>	<b>Total</b>
Recursos de clientes	9.301.455	2.628.290	6.017.684	359.040	0	18.306.469
Mercado monetario	715.200	165.000	0	0	0	880.200
Mercado de capitales	4.509.285	683.846	667.102	1.505.257	0	7.365.490
Otros pasivos	0	0	0	0	4.671.494	4.671.494
<b>Total pasivo</b>	<b>14.525.940</b>	<b>3.477.136</b>	<b>6.684.786</b>	<b>1.864.297</b>	<b>4.671.494</b>	<b>31.223.653</b>

Una medida de exposición a este riesgo puede determinarse a partir de la estimación del efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis de que todos los tipos de interés varían en la misma medida y de una forma sostenida. En referencia al balance en euros del Grupo, si se produjera una variación inmediata de 100 puntos básicos en los tipos de interés, el efecto teórico sobre el margen financiero en los doce próximos meses sería de 8,22 millones de euros, representando un 1,12% en términos relativos.

Por lo que se refiere a la gestión del riesgo de liquidez estructural, el Grupo Banco Sabadell mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales a medio y largo plazo (*Euro Medium Term Notes*), así como programas de pagarés a corto plazo y renta fija a largo plazo que permiten asegurar una diversificación de las fuentes de financiación.

Los límites de estos programas a 31 de diciembre de 2003 son los siguientes:

- Programa *Euro Medium Term Notes*: 5.000 millones de euros.
- Programa de pagarés: 3.000 millones de euros (ampliable a 3.500 millones euros).
- Programa de renta fija: 3.000 millones de euros.

Durante el 2003, el Grupo realizó la primera emisión de cédulas hipotecarias dirigida exclusivamente a inversores institucionales por un importe de 1.500 millones de euros a un plazo de diez años.

Adicionalmente, se impulsan y desarrollan nuevos medios de financiación, como la titulización de activos, que proporcionan instrumentos adicionales para facilitar la gestión del riesgo de liquidez. En este sentido, el Grupo Banco Sabadell ha titulado préstamos hipotecarios, préstamos a pequeñas y medianas empresas y derechos de crédito derivados de contratos de arrendamiento financiero (*leasing*).

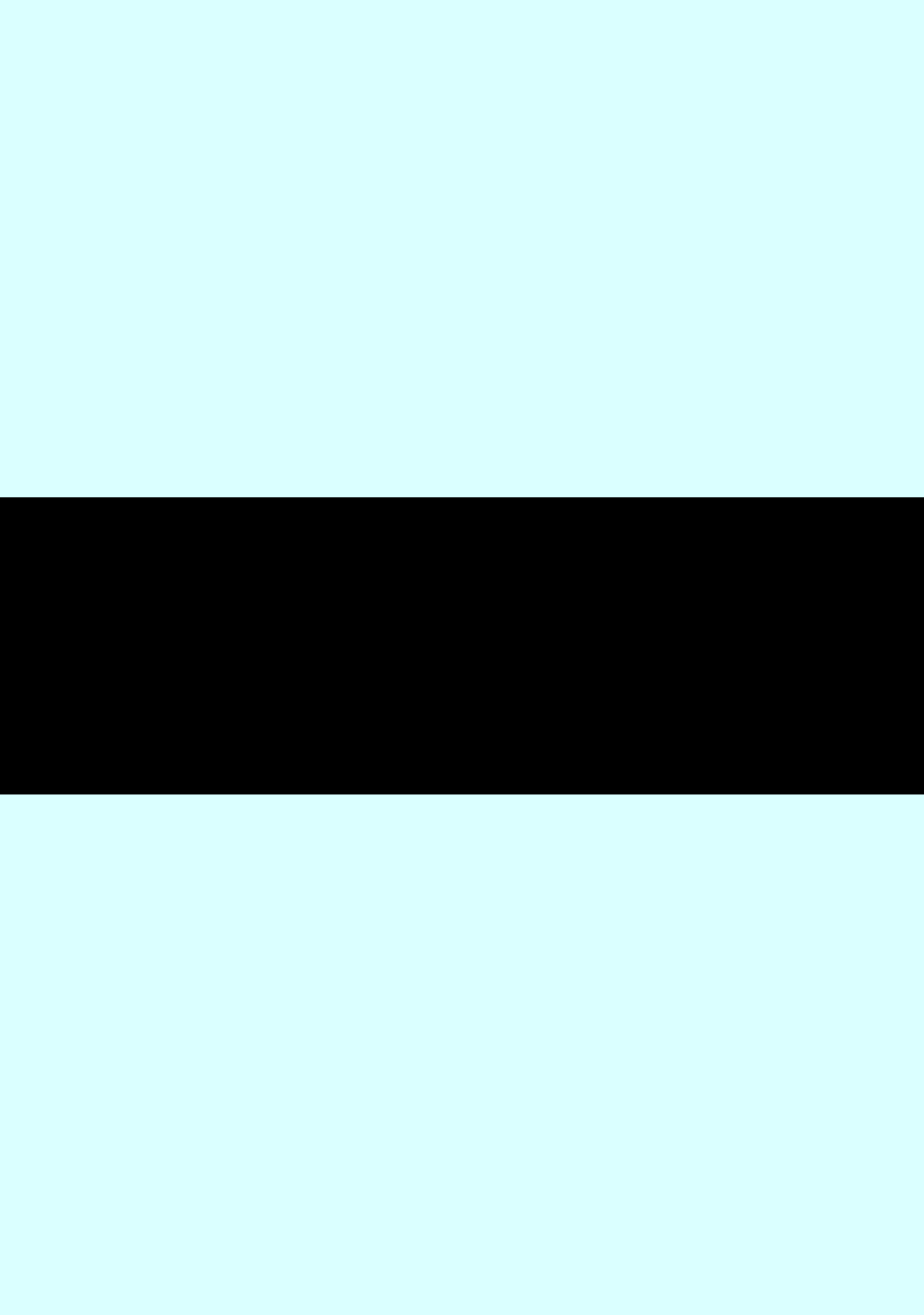
### Acciones propias

Durante el año 2003, el movimiento de las acciones propias adquiridas por el Banco ha sido el siguiente:

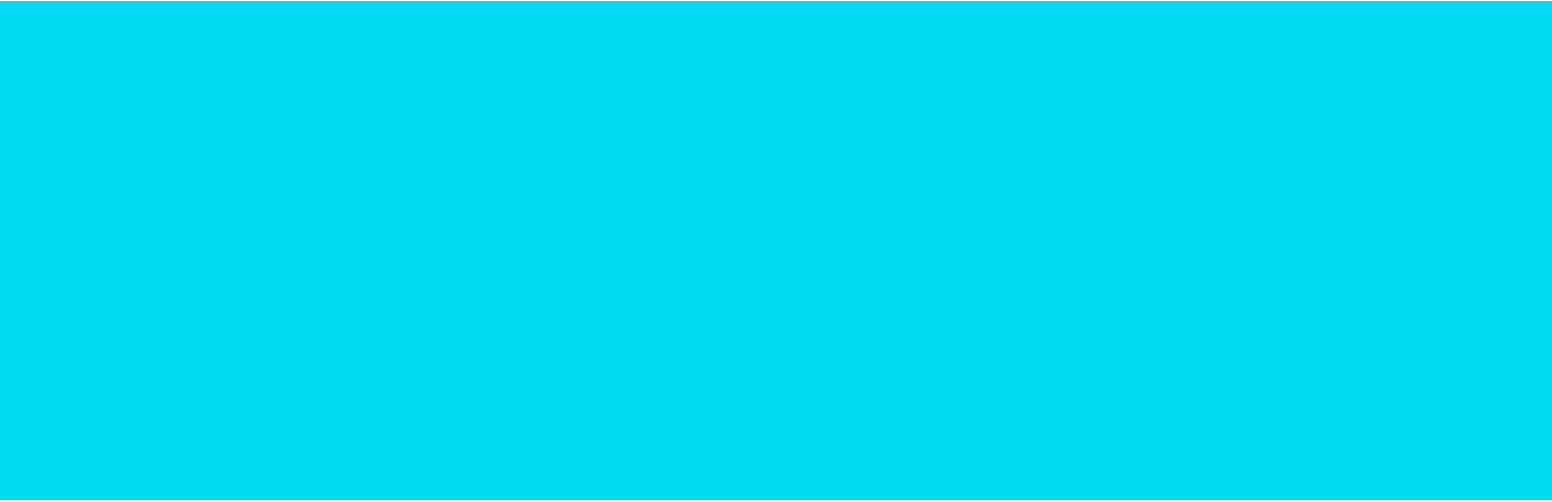
	Número de acciones	Valor nominal en euros	% Participación	Importe en miles de euros
Existencia inicial	1.261.450	630.725	0,62	19.470
Compras	2.117.441	1.058.721	1,04	33.092
Ventas	2.893.965	1.446.983	1,42	(44.067)
Existencia final	484.926	242.463	0,24	8.495

El coste neto a 31 diciembre de 2003 de estas acciones propias asciende a 5.200 miles de euros.

Del total de las ventas, 18.200 acciones lo fueron para efectuar el canje de acciones a los accionistas minoritarios de Banco de Asturias, 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

[www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com)



**Información general:**

Teléfono 902 323 555

[Desde el extranjero](#)

+ 34 902 323 555

Dirección electrónica:

[InfoBS@bancsabadell.com](mailto: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](mailto:accionista@bancsabadell.com)

**Relación con inversores:**

Teléfono 937 281 200

[Desde el extranjero](#)

+ 34 937 281 200

Dirección electrónica:

[InvestorRelations@bancsabadell.com](mailto: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](mailto:BSpress@bancsabadell.com)







**Informe anual 2003**

122º Ejercicio

Volumen II. Anexos

**Banco**Sabadell



**Informe anual 2003**  
122º Ejercicio  
Volumen II. Anexos

**Banco**Sabadell



**Informe  
anual 2003.  
Anexos**

<b>4</b>	<b>Informe anual del Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A.</b>
<b>5</b>	<b>Estructura de la propiedad</b>
<b>10</b>	<b>Estructura de la administración de la sociedad</b>
<b>29</b>	<b>Operaciones vinculadas</b>
<b>32</b>	<b>Sistemas de control de riesgos</b>
<b>46</b>	<b>Junta General</b>
<b>55</b>	<b>Grado de seguimiento de las recomendaciones de Gobierno Corporativo</b>
<b>55</b>	<b>Otras informaciones de interés</b>

## Índice

56	<b>Informe de Comisión de Auditoría y Control</b>
56	<b>Presentación</b>
58	<b>Competencias</b>
59	<b>Actividades</b>
63	<b>Conclusión</b>

64	<b>Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa</b>
64	<b>Mensaje del Presidente</b>
67	<b>Organización y cultura</b>
80	<b>Los grupos de interés y el entorno</b>
80	Accionistas e inversores
83	Los clientes
95	Empleados
105	El Grupo y sus proveedores: una gestión responsable
107	El entorno

## **Volumen I**

### **Datos del Grupo**

#### **Negocio**

#### **Informe financiero**

#### **Información legal**



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

Aprobado por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. con fecha 22 de abril de 2004, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control de fecha 20 de abril de 2004.

## A. Estructura de la propiedad

### A.1. Cuadro sobre el capital social de la sociedad

Fecha de la última modificación	Capital social ( )	Número de acciones
23 de mayo de 2001	102.001.368	204.002.736

### A.2. Titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los Consejeros

NIF o CIF	Nombre o denominación social del accionista	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre el capital social
G5889999/8	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	0	30.600.410	15,000%
	Banco Comercial Português, S.A.	0	17.340.232	8,500%

Las participaciones indirectas se tienen a través de:

NIF o CIF	Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas	% Total sobre el capital social
A08663619	CAIXA HOLDING S.A.	30.600.410	15,000%
	BCP INVESTMENT B.V.	17.340.232	8,500%
<b>Total</b>		<b>47.940.642</b>	<b>23,500%</b>

No se han registrado movimientos accionariales significativos durante el ejercicio de 2003.



### A.3. Miembros del Consejo de Administración y sus acciones

NIF o CIF	Nombre o denominación social del Consejero	Fecha del primer nombramiento	Fecha del último nombramiento	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre capital social
39005001Z	José Oliu Creus	29.03.90	13.04.00	211.771	500.000	0,3489
38909786L	Buenaventura Garriga Brutau	9.03.73	18.03.99	175.000	0	0,0858
39028933A	Joan Llonch Andreu	12.12.96	21.03.02	140.121	0	0,0687
38979693Y	Miguel Bósser Rovira	29.03.90	13.04.00	47.715	0	0,0234
38999306T	Francesc Casas Selvas	20.11.97	24.04.03	165.180	0	0,0810
18829062C	Héctor María Colonques Moreno	31.10.01	31.10.01	8.467	28.000	0,0179
37422748T	Juan Manuel Desvalls Maristany	12.12.96	21.03.02	47.635	0	0,0234
46211475J	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	16.03.00	16.03.00	68.000	0	0,0333
004919275	Jorge Manuel Jardim Gonçalves	13.04.00	13.04.00	350	0	0,0002
46204247F	José M. Lara Bosch	24.04.03	24.04.03	51.552	92.900	0,0708
14901689N	Juan Mª Nin Genova	21.03.02	21.03.02	100.000	0	0,0490
38984719H	José Permanyer Cunillera	21.03.02	21.03.02	136.306	29.935	0,0815

Las participaciones indirectas se tienen a través de:

Consejero	Nombre o denominación social del titular directo de la participación	NIF	Número de acciones directas
José Oliu Creus	Torrellimona, S.A.	A60455151	500.000
Héctor María Colonques Moreno	Hijos menores	–	28.000
José Manuel Lara Bosch	Labogar, S.A.	A58477431	92.900
José Permanyer Cunillera	Cisasant, S.L.	B62601109	29.935
<b>% Total del capital social en poder del Consejo de Administración</b>			<b>0,8838%</b>

Ningún miembro del Consejo de Administración posee derechos de opción sobre acciones de la sociedad, ni directos ni indirectos, otorgados por la sociedad.

**A.4. Relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario**



No constan relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria entre los titulares de participaciones significativas.

**A.5. Relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas y la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario**

Salvo los acuerdos estratégicos suscritos entre el Banco y sus accionistas Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Banco Comercial Português, no existe ninguna relación de índole comercial, contractual o societaria entre los titulares de participaciones significativas y la sociedad que no sea escasamente relevante o derive del giro o tráfico comercial ordinario.

**A.6. Pactos parasociales celebrados entre accionistas que hayan sido comunicados a la sociedad**

No ha sido comunicado a la sociedad ningún pacto parasocial entre sus accionistas, ni se tiene conocimiento ni constancia de acciones concertadas significativas entre los accionistas de la sociedad.

Tampoco consta que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, si los hubiere.

#### **A.7. Existencia de alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores**

No se tiene constancia de ninguna persona que pueda ejercer el control de la sociedad.

#### **A.8. Cuadros sobre la autocartera de la sociedad**

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre capital social
484.926	0	0,238%

Variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 377/1991, realizadas durante el ejercicio:

Fecha	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre capital social
27.9.2002 - 22.12.2003	2.051.679	0	1,006%
<b>Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera</b>			<b>2.973 miles de euros</b>

#### **A.9. Autorizaciones de autocartera**

Hasta el 24 de abril de 2003 estaba vigente la autorización adoptada en la Junta General del 21 de marzo de 2002, según el siguiente tenor:

*Dejando sin efecto el acuerdo adoptado en la Junta General del 29 de marzo de 2001 en lo no ejecutado, autorizar a la Sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante el plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la presente Junta, pueda adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de Banco de Sabadell, S.A. por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.*

*Aprobar los límites o requisitos de estas adquisiciones, que serán los detallados a continuación:*

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya posea el Banco y sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del cinco por ciento del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respetándose en todo caso las limitaciones establecidas para la adquisición de acciones propias por las autoridades reguladoras de los mercados donde la acción de Banco de Sabadell, S.A. se encuentre admitida a cotización.*
- Que se pueda dotar en el pasivo del balance de la Sociedad una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.*

- *Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.*
- *Que el precio de adquisición no sea inferior al nominal ni superior en un 20 por ciento al valor de cotización o cualquiera otro por el que se estén valorando las acciones a la fecha de su adquisición. Las operaciones de adquisición de acciones propias se ajustarán a las normas y usos de los mercados de valores.*

La Junta General celebrada en dicha fecha dejó sin efecto la anterior autorización y acordó una nueva según el siguiente tenor:

*Dejando sin efecto el acuerdo adoptado en la Junta General del 21 de marzo de 2002 en lo no ejecutado, autorizar a la Sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante el plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la presente Junta, pueda adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de Banco de Sabadell, S.A. por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.*



*Aprobar los límites o requisitos de estas adquisiciones, que serán los detallados a continuación:*

- *Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya posea el Banco y sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del cinco por ciento del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respetándose en todo caso las limitaciones establecidas para la adquisición de acciones propias por las autoridades reguladoras de los mercados donde la acción de Banco de Sabadell, S.A. se encuentre admitida a cotización.*
- *Que se pueda dotar en el pasivo del balance de la Sociedad una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.*
- *Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.*
- *Que el precio de adquisición no sea inferior al nominal ni superior en un 20 por ciento al valor de cotización o cualquiera otro por el que se estén valorando las acciones a la fecha de su adquisición. Las operaciones de adquisición de acciones propias se ajustarán a las normas y usos de los mercados de valores.*

#### **A.10. Restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto y/o adquisición o transmisión de las participaciones en el capital social**

El artículo 40 de los vigentes Estatutos Sociales establece, al objeto de salvaguardar los derechos de los pequeños accionistas, la siguiente limitación:

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

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



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

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

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

No existe limitación estatutaria alguna en cuanto a la adquisición o transmisión de acciones, si bien la ley establece el requisito de obtener la no oposición del Banco



de España cuando se pretenda adquirir una participación en una entidad bancaria superior al 5% de su capital, o a otros porcentajes superiores expresamente indicados.

## B. Estructura de la administración de la sociedad

### B.1. Consejo de Administración

#### B.1.1. Número máximo y mínimo de Consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de Consejeros	13
Número mínimo de Consejeros	11

#### B.1.2. Detalle de los miembros del Consejo:

NIF o CIF	Nombre o denominación social del Consejero	Representante	Cargo en el Consejo	Fecha del primer nombramiento	Fecha del último nombramiento	Procedimiento de elección
39005001Z	José Oliu Creus	–	Presidente	29.03.90	13.04.00	Junta General
38909786L	Buenaventura Garriga Brutau	–	Vicepresidente 1º	9.03.73	18.03.99	Junta General
39028933A	Joan Llonch Andreu	–	Vicepresidente 2º	12.12.96	21.03.02	Junta General
38979693Y	Miguel Bósser Rovira	–	Consejero	29.03.90	13.04.00	Junta General
38999306T	Francesc Casas Selvas	–	Consejero	20.11.97	24.04.03	Junta General
18829062C	Héctor María Colonques Moreno	–	Consejero	31.10.01	31.10.01	Cooptación
37422748T	Juan Manuel Desvallés Maristany	–	Consejero	12.12.96	21.03.02	Junta General
46211475J	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	–	Consejero	16.03.00	16.03.00	Cooptación
004919275	Jorge Manuel Jardim Gonçalves	–	Consejero	13.04.00	13.04.00	Junta General
46204247F	José M. Lara Bosch	–	Consejero	24.04.03	24.04.03	Junta General
14901689N	Juan Mª Nin Genova	–	Consejero	21.03.02	21.03.02	Junta General
38984719H	José Permanyer Cunillera	–	Consejero	21.03.02	21.03.02	Junta General
<b>Número total de Consejeros</b>						<b>12</b>

Durante el ejercicio de 2003 se han producido las siguientes bajas en el Consejo de Administración:

NIF o CIF	Nombre o denominación social del Consejero	Fecha de baja
38916591	Esteban Mª Faus Mompart	24.07.2003



### B.1.3. Condición de los miembros del Consejo

#### Consejeros ejecutivos

NIF o CIF	Nombre o denominación social del Consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
39005001Z	José Oliu Creus	–	Presidente
14901689N	Juan M <sup>a</sup> Nin Genova	Nombramientos y Retribuciones	Consejero
38984719H	José Permanyer Cunillera	Nombramientos y Retribuciones	Consejero

#### Consejeros externos dominicales

NIF o CIF	Nombre o denominación del Consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento	NIF o CIF del accionista significativo
004919275	Jorge Manuel Jardim Gonçalves	–	Banco Comercial Português, S.A.	501525882

#### Consejeros externos independientes

NIF o CIF	Nombre o denominación social del Consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Perfil
18829062C	Héctor María Colonques Moreno	Nombramientos y Retribuciones	Empresarial
46204247F	José Manuel Lara Bosch	Nombramientos y Retribuciones	Empresarial
46211475J	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	–	Empresarial
38999306T	Francesc Casas Selvas	Nombramientos y Retribuciones	Empresarial

#### Otros Consejeros externos

NIF o CIF	Nombre o denominación del Consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento
38909786L	Buenaventura Garriga Brutau	–
39028933A	Joan Llonch Andreu	–
38979693Y	Miguel Bósser Rovira	–
37422748T	Juan Manuel Desvalls Maristany	Nombramientos y Retribuciones

Ninguno de los calificados como Consejeros externos puede considerarse como dominical por cuanto no representan ninguna participación en el capital de la entidad que pudiera darles derecho a la representación. Tampoco se califican como independientes, aunque pudieran considerarse como tales, dada su condición análoga a otros Consejeros que tienen dicha calificación, por cuanto cuando fueron nombrados, no lo fueron con dicha condición.

No se han producido variaciones durante el período para el que han sido nombrados en la tipología de cada Consejero del Banco.

#### **B.1.4. Coincidencia de la calificación de Consejeros realizada en el punto anterior con la distribución prevista en el Reglamento del Consejo**

Los Estatutos Sociales prevén en su artículo 54 que los Consejeros externos o no ejecutivos deberán representar, como mínimo, la mayoría del total número de miembros del Consejo y que, de entre ellos, deberá procurarse una participación significativa de Consejeros independientes. Esta misma disposición se recoge en el artículo 7 del Reglamento del Consejo de Administración.

Como se puede verificar, la calificación de los Consejeros cumple con creces los requisitos indicados.



### B.1.5. Facultades que tienen delegadas el/los Consejero/s delegado/s

No hay Consejero delegado.

### B.1.6. Miembros del Consejo con cargos de administradores o directivos en otras sociedades que forman parte del Grupo de la sociedad

NIF o CIF	Nombre o denominación del Consejero	Denominación social de la entidad del Grupo	NIF o CIF de la entidad del Grupo	Cargo
39005001Z	José Oliu Creus	BanSabadell Holding, S.L.	B62423165	Presidente
38909786L	Buenaventura Garriga Brutau	Sabadell Banca Privada, S.A.	A58597311	Presidente
		BanSabadell Holding, S.L.	B62423165	Consejero
39028933A	Joan Llonch Andreu	Sínia XXI, S.A.	A62108535	Presidente
		BanSabadell Holding, S.L.	B62423165	Consejero
		BancSabadell d'Andorra, S.A.	–	Consejero
37422748T	Juan Manuel Desvalls Maristany	BanSabadell Renting, S.L.	B60854932	Presidente
14901689N	Juan M <sup>a</sup> Nin Genova	BanSabadell Pensiones, EGFP, SA	A58581331	Presidente
		BanSabadell Vida, S.A. de Seguros	A08371908	Presidente
		Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores	A78690096	Presidente
38984719H	José Permanyer Cunillera	Sabadell Banca Privada, S.A.	A58597311	Vicepresidente
		Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	A60328663	Presidente
		BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	A58696477	Consejero
		Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	B61789442	Presidente
		Landscape Augusta, S.L.	B60945359	Presidente
		Landscape Inversions, S.L.	B62034756	Presidente
		BancSabadell d'Andorra, S.A.	–	Consejero
		Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	B78671666	Presidente

### B.1.7. Consejeros de la entidad que son miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su Grupo, según comunicación realizada a la sociedad

NIF o CIF del Consejero	Nombre o denominación del Consejero	Entidad cotizada	Cargo
46204247F	José Manuel Lara Bosch	Antena 3 Televisión, S.A.	Presidente
		Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.	Consejero

### B.1.8. Cuadros sobre la remuneración de los Consejeros devengada durante el ejercicio

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Datos en miles de euros

Concepto retributivo	
Dietas	0
Atenciones estatutarias	1.602
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0
<b>Total</b>	<b>1.602</b>

Datos en miles de euros

### Otros beneficios

Anticipos	0
Créditos concedidos	2.709
Fondos y planes de pensiones. Aportaciones.	188
Fondos y planes de pensiones. Obligaciones contraídas.	2.581
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los Consejeros	247

b) Por la pertenencia de los Consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades del Grupo:

Datos en miles de euros

### Concepto retributivo

Retribución fija	0
Retribución variable	0
Dietas	0
Atenciones estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0
<b>Total</b>	<b>0</b>



Datos en miles de euros

### Otros beneficios

Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y planes de pensiones. Aportaciones.	0
Fondos y planes de pensiones. Obligaciones contraídas.	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los Consejeros	0

c) Remuneración por tipología de Consejero:

Tipología de los Consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	480	480
Externos dominicales	120	120
Externos independientes	322	322
Otros externos	680	680
<b>Total</b>	<b>1.602</b>	<b>1.602</b>

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

Remuneración de los consejeros (en miles de euros)	1.602
Remuneración total a los consejeros / beneficio atribuido a la sociedad dominante –grupo– (expresado en %)	0,68 %

#### B.1.9. Miembros de la Alta Dirección, Consejeros o no, y su remuneración

NIF o CIF	Nombre o denominación social	Cargo
39005001Z	José Oliu Creus	Presidente
14901689N	Juan María Nin Genova	Consejero Director General
38984719H	José Permanyer Cunillera	Consejero Director General
38993549Q	José Luis Negro Rodríguez	Interventor General
16516695G	Juan Cruz Alcalde Merino	Director General Adjunto
50702332M	Juan Antonio Alcaraz García	Subdirector General
37649862N	Ignacio Camí Casellas	Subdirector General
37364444R	Miquel Montes Güell	Director General Adjunto
39126294M	Jaume Puig Balsells	Subdirector General
38997881R	José Tarrés Busquets	Director General Adjunto
03050403M	Francisco Vallejo Vallejo	Director General Adjunto
38547646Z	Tomás Varela Muiña	Subdirector General
38993333F	Eugenio Vilardell Talló	Director General Adjunto
Remuneración total Alta Dirección (en miles de euros)	5.959	
Primas seguros de vida	36	

#### B.1.10. Cláusulas de garantía, blindaje para despidos o cambios de control para Consejeros y Alta Dirección

Número de beneficiarios	0	
	Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	–	–
	Sí	No
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	–	–

#### **B.1.11. Proceso para establecer la remuneración de los miembros del Consejo y cláusulas estatutarias relevantes**

El artículo 81 de los Estatutos Sociales establece que del beneficio líquido se procederá a deducir la remuneración de los Consejeros, que consistirá en una participación en las ganancias que no podrá exceder del 3% de dicho beneficio líquido, quedando ampliamente facultado el Consejo para fijar su retribución anual dentro del mencionado límite máximo, la cual podrá distribuir libremente entre sus miembros y los Consejeros Honorarios, en su caso, siempre que se hayan cubierto las dotaciones a reservas obligatorias y se haya reconocido a los accionistas un dividendo del 4%.

A su vez, el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración establece, entre sus responsabilidades básicas, la de proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del Presidente del Consejo, los Consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección del Banco y los sistemas de participación del Consejo en los beneficios sociales. Asimismo prepara la información sobre las retribuciones de los Consejeros que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.



#### **B.1.12. Identidad de los miembros del Consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración o directivos de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su Grupo**

<b>NIF o CIF del Consejero</b>	<b>Nombre o denominación social del Consejero</b>	<b>CIF del accionista significativo</b>	<b>Denominación social del accionista significativo</b>	<b>Cargo</b>
004919275	Jorge Manuel Jardim Gonçalves		Banco Comercial Português, S.A.	Presidente

Detalle de las relaciones relevantes distintas de las anteriores que vinculen a los miembros del Consejo con accionistas significativos y/o con entidades de su grupo.

No constan relaciones relevantes distintas de las anteriores que vinculen a los miembros del Consejo con accionistas significativos y/o con entidades de su grupo.



### **B.1.13. Modificaciones introducidas durante el ejercicio en el Reglamento del Consejo**

Mediante escritura formalizada el 9 de julio de 2003 se modificó el Reglamento del Consejo al introducir la regulación relativa a la composición y funcionamiento de la Comisión de Auditoría, dándose asimismo carácter preceptivo a la constitución de una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, todo ello según resulta de la modificación de determinados artículos de los Estatutos Sociales del Banco, acordada en la Junta General Ordinaria celebrada el 24 de abril de 2003.

En la misma fecha, mediante otra escritura, se creó la Comisión de Auditoría y Control, dejando sin efecto las anteriores Comisiones de Auditoría y de Control Presupuestario, al haberse refundido sus funciones en los Estatutos Sociales del Banco y en el Reglamento del Consejo de Administración del mismo.

### **B.1.14. Procedimientos de nombramiento, reelección y remoción de los Consejeros. Órganos competentes, trámites a seguir y criterios a emplear**

El artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración asigna a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, entre otras responsabilidades básicas, la de elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste



proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta. Dicha comisión evaluará asimismo el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas comisiones y elevará al Consejo las correspondientes propuestas. Especialmente velará por el cumplimiento de la composición cualitativa del Consejo de Administración de acuerdo con lo establecido en el artículo 54 de los Estatutos Sociales.

Este procedimiento se aplica tanto al nombramiento como a la reelección.

Con respecto a la remoción, el artículo 20 del citado Reglamento establece que los Consejeros cesarán en el cargo:

- a) Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legal o estatutariamente previsto (como los indicados en el artículo 56 de los Estatutos Sociales).
- b) Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras
- c) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad.



Dicho artículo establece asimismo que los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General o el Consejo de Administración en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente. En estos momentos, el Consejo no tiene atribuciones legales ni estatutarias al respecto. La Junta General puede acordar en cualquier momento la separación de los consejeros, tal y como recoge el artículo 51 de los Estatutos Sociales.

**B.1.15. Supuestos en que los Consejeros están obligados a dimitir**

No se ha establecido estatutaria ni reglamentariamente obligación alguna de dimisión, si bien debe entenderse que esta dimisión debería producirse en cuanto un Consejero incurriera en alguno de los supuestos indicados en el punto B.1.14 anterior.

**B.1.16. Coincidencia en la misma persona de las funciones de primer ejecutivo y de Presidente del Consejo de Administración. Medidas para evitar los riesgos de acumulación de poderes**

El Presidente del Consejo de Administración, como Presidente de la Comisión

Ejecutiva, debe ser considerado como primer ejecutivo de la entidad.

No existe riesgo de acumulación de poderes toda vez que las funciones de la Comisión Ejecutiva son fundamentalmente de coordinación, reportándose al Consejo de Administración todas sus decisiones.

**B.1.17. Quórum y mayorías para las decisiones del Consejo de Administración**

Se regula en el artículo 57 de los Estatutos Sociales. No hay ninguna diferencia en cuanto a quórum ni mayorías para ninguna decisión con respecto a los requisitos legales.

Adopción de acuerdos		
Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de mayoría
Delegación de facultades	Mayoría de miembros	Dos tercios
Resto	Mayoría de miembros	Mayoría de presentes

#### **B.1.18. Requisitos específicos, distintos de los relativos a los Consejeros, para ser nombrado Presidente**

No hay ningún requisito específico, si bien al ser el límite de edad para el desempeño del cargo el de 65 años, no podrá ser nombrado una persona que los haya cumplido.

#### **B.1.19. Voto de calidad del Presidente**

El Presidente tiene voto de calidad.

#### **B.1.20. Límites de edad para Consejeros**

No se establece un límite de edad de forma directa para los consejeros, si bien el artículo 51 de los Estatutos Sociales prevé que, cumplidos los 70 años de edad, los consejeros podrán agotar el mandato para el que fueron nombrados sin que puedan ser reelegidos.

#### **B.1.21. Límites en estatutos o reglamento para el mandato de los Consejeros independientes**

No se establece ningún límite.

#### **B.1.22. Procesos formales para la delegación de votos en el Consejo de Administración**

No los hay. Viene aceptándose la carta del Consejero delegante a favor del Consejero que estime pertinente.

#### **B.1.23. Número de reuniones del Consejo de Administración y de sus Comisiones Delegadas durante el ejercicio**

Número de reuniones del Consejo	12
Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	ninguna

Número de reuniones de la Comisión Ejecutiva	42
Número de reuniones de la Comisión de Auditoría y Control	8
Número de reuniones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	9
Número de reuniones de la Comisión de Operaciones	49

#### **B.1.24. Certificación de las Cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su formulación al Consejo**

Las Cuentas anuales individuales y consolidadas se presentan para su aprobación al Consejo certificadas por los miembros de la Comisión Ejecutiva y por el Director de Control.

Las correspondientes al ejercicio 2003 han sido certificadas por:

NIF	Nombre	Cargo
39005001Z	José Oliu Creus	Presidente
14901689N	Juan María Nin Genova	Consejero-Director General
38984719H	José Permanyer Cunillera	Consejero-Director General
38547646Z	Tomás Varela Muiña	Subdirector General - Director de Control



#### **B.1.25. Mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las Cuentas anuales se presenten en la Junta con salvedades en el Informe de Auditoría**

Los mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las Cuentas anuales se presenten en la Junta con salvedades en el Informe de Auditoría se concretan fundamentalmente en la creación de una Comisión de Auditoría y Control, entre cuyas funciones está el mantener periódicamente reuniones con los auditores externos en las cuales se tratan, entre otros, los aspectos relativos a las posibles salvedades que pudieran darse con el fin de poner los medios necesarios para evitarlas. A pesar de todo, si existiera una opinión de auditoría que incorporara salvedades, el Informe anual de la Comisión de Auditoría y Control contendría un apartado en el que se indicaría claramente cuáles son las discrepancias habidas al respecto.

#### **B.1.26. Medidas adoptadas para que la información difundida a mercados sea transmitida de forma equitativa y simétrica**

Difusión a través de la CNMV (quien lo publica en su página web) de la totalidad de



Hechos Relevantes del Grupo Banco Sabadell, incluidas las presentaciones de resultados trimestrales, informes financieros trimestrales, etc... Difusión a través de la página web del Grupo Banco Sabadell ([www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com)) de toda la información facilitada a la comunidad financiera (informes anuales, informes trimestrales, presentaciones de resultados, presentaciones en foros privados, etc.).

#### **B.1.27. Condición de Consejero del Secretario del Consejo de Administración**

El Secretario del Consejo de Administración no es Consejero.

#### **B.1.28. Mecanismos establecidos para preservar la independencia de auditores, analistas financieros y agencias de calificación**

Con respecto a los auditores externos, entre las funciones de la Comisión de Auditoría y Control se prevé expresamente la relación con éstos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos. Asimismo corresponde a dicha Comisión la propuesta, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, del nombramiento de los auditores externos.

Con relación a los analistas financieros, damos información a cualquier analista que nos la solicite sin restricción alguna.

Y con respecto a las agencias de calificación, el Banco se relaciona con los principales del mercado, de forma que tanto por número como por calidad se asegure su independencia.

**B.1.29. Trabajos adicionales realizados por los auditores externos para la sociedad y/o su Grupo**

Los auditores externos han realizado para la sociedad y/o su Grupo los trabajos adicionales que se indican a continuación:

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	217	120	337
Importe trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	38%	38%	38%

**B.1.30. Número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las Cuentas anuales de la sociedad y/o su Grupo. Porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las Cuentas anuales han sido auditadas**

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	21	19

	Sociedad	Grupo
Número de años auditados por la firma actual de auditoría / número de años que la sociedad ha sido auditada (en %)	91%	100%

**B.1.31. Participaciones de los miembros del Consejo de Administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su Grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Cargos y funciones ejercidos en estas sociedades**

NIF o CIF del Consejero	Nombre o denominación social del Consejero	CIF de la sociedad objeto	Denominación de la sociedad objeto	% partici- pación	Cargo o funciones
39005001Z	José Oliu Creus		Banco Comercial Português, S.A	–	Vocal Conselho Superior
37422748T	Juan Manuel Desvalls Maristany	A48265169	Banco B.B.V.A	Insigni-	
			Banco Popular, S.A.	ficante	
		A39000013	Banco Santander Central Hispano		
004919275	Jorge Manuel Jardim Gonçalves		Banco Comercial Português, S.A.		Presidente
			BCP Investimento - Bco. Comercial Português de Investimento, S.A.		Presidente
			CrédiBanco - Banco de Crédito Pessoal, S.A.		Presidente
			Interbanco, S.A.		Presidente
			Banco de Investimento Imobiliário, S.A.		Presidente
			Banco Expresso Atlântico, S.A.		Presidente
			Banco ActivoBank (Portugal), S.A.		Presidente
			Banco Comercial de Macau, S.A.		Presidente
			NovaBank, S.A.		Vicepresidente
			Banca Intesa, S.p.A.		Consejero
			Bank Millennium, S.A		Miembro de Supervisory Board
			Servi-Banca - Empresa de Prestação de Serviços, A.C.E.		Presidente
46204247F	José Manuel Lara Bosch	A48265169	Banco B.B.V.A.	Insigni-	
		A39000013	Banco Santander Central Hispano	ficante	

### **B.1.32. Procedimiento para que los Consejeros puedan contar con asesoramiento externo**

En el punto B.2.4 se expone el derecho, establecido en el Reglamento del Consejo de Administración, que corresponde a los miembros de la Comisión de Auditoría y Control en tal sentido.

### **B.1.33. Indicar procedimientos para que los Consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente**

El artículo 17 del Reglamento del Consejo establece que la convocatoria del Consejo de Administración incluirá siempre el orden del día de la sesión, el cual deberá contemplar, entre otros puntos, los relativos a las informaciones de las sociedades filiales y de las comisiones delegadas, así como a las propuestas y sugerencias que formulen el Presidente y los demás miembros del consejo y el/los Director/es General/es del Banco, con una antelación no menor a cinco días hábiles a la fecha del propio consejo, propuestas que deberán ir acompañadas del correspondiente material para su distribución a los Sres. Consejeros.

En el punto B.2.4 se indican las facilidades adicionales de información de las que disponen.

**B.1.34. Existencia de seguro de responsabilidad a favor de los Consejeros de la sociedad**

Existe.

**B.2. Comisiones del Consejo de Administración**

**B.2.1. Enumeración de los órganos de administración:**

Nombre del órgano	Nº de miembros	Funciones
Comisión Ejecutiva	3	Coordinación
Comisión de Auditoría y Control	3	Control
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	3	Cargos
Comisión de Operaciones	6	Riesgos

**B.2.2. Detalle de todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:**

Comisión Ejecutiva

NIF o CIF	Nombre	Cargo
39005001Z	José Oliu Creus	Presidente
38984719H	José Permanyer Cunillera	Consejero
14901689N	Juan Mª Nin Genova	Consejero

Comisión de Auditoría y Control

NIF o CIF	Nombre	Cargo
39028933A	Joan Llonch Andreu	Presidente
38909786L	Buenaventura Garriga Brutau	Consejero
38999306T	Francesc Casas Selvas	Consejero

## Comisión de Nombramientos y Retribuciones

NIF o CIF	Nombre	Cargo
18829062C	Héctor María Colonques Moreno	Presidente
38909786L	Buenaventura Garriga Brutau	Consejero
46211475J	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	Consejero

## Comisión de operaciones

NIF o CIF	Nombre	Cargo
39005001Z	José Oliu Creus	Presidente
38979693Y	Miguel Bósser Rovira	Consejero
37422748T	Juan Manuel Desvalls Maristany	Consejero
39028933A	Joan Llonch Andreu	Consejero
38984719H	José Permanyer Cunillera	Consejero
14901689N	Juan M <sup>a</sup> Nin Genova	Consejero

### B.2.3. Descripción reglas de organización y funcionamiento, así como responsabilidades de las comisiones

- A la **Comisión Ejecutiva** le corresponde la coordinación de la Dirección Ejecutiva del Banco, adoptando al efecto los acuerdos y decisiones que correspondan al ámbito de las facultades que les hubieren sido otorgadas por el Consejo de Administración y reportará al Consejo de Administración de las decisiones adoptadas en sus reuniones.

El Presidente del Consejo será uno de los miembros de la Comisión Ejecutiva, la cual también presidirá.

Se reunirá cuantas veces sea convocada por su Presidente o por el Vicepresidente cuando le sustituya, pudiendo asistir a sus sesiones para ser oída cualquier persona, sea o no extraña a la sociedad, que sea convocada al efecto, por acuerdo de la propia Comisión o del Presidente de la misma, a los efectos que se determinen, en razón de la finalidad del asunto que se trate.

Será Secretario de la Comisión la persona que designe el Consejo de Adminis-



tración, sea o no Consejero, determinándose también por aquél la persona que deba sustituirle en caso de ausencia o enfermedad.

- La **Comisión de Auditoría y Control** tiene como objetivo revisar el informe del Director de Auditoría Interna o Interventor General para contrastar las buenas prácticas bancarias y contables en los distintos niveles de organización, así como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas se tomen las medidas oportunas frente a conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos de las personas de la organización. También velarán para que las medidas, políticas y estratégicas, definidas en el Consejo sean debidamente implantadas. Se reúne como mínimo trimestralmente. Está formada por tres Consejeros no ejecutivos nombrados por el Consejo de Administración, el cual designará a su Presidente, quien ejercerá su cargo por un plazo máximo de cuatro años, sin que pueda ser reelegido antes de haber transcurrido el plazo de un año desde su cese. El Consejo de Administración designará asimismo al Secretario de la Comisión, que no podrá ser consejero.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:



- a) Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;
- b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las Cuentas anuales y los contenidos principales del Informe de Auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
- c) Informar las Cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de dichos principios;
- d) Supervisión de los servicios de auditoría interna, revisando la designación y sustitución de sus responsables;
- e) Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad;

- f) Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- g) Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
- h) Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los presentes estatutos y reglamentos que los desarrollen.

Por acuerdo de la Comisión de Auditoría y Control en su reunión celebrada el pasado 20 de octubre de 2003, se aprobó el Reglamento que regula las reglas básicas de organización, funcionamiento y gobierno de la Comisión de Auditoría y Control. Dicho Reglamento fue aprobado y ratificado en lo menester por el Consejo de Administración del Banco en sesión celebrada el pasado 30 de octubre de 2003 y elevado a público mediante escritura formalizada el pasado 18 de noviembre de 2003 ante el Notario de Sabadell D. Javier Micó Giner.

- La **Comisión de Nombramientos y Retribuciones** tiene la responsabilidad de evaluar el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas comisiones y elevará al Consejo las correspondientes propuestas. Se reúne como mínimo anualmente.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;
- b) Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta;
- c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del Presidente del Consejo, los Consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección del Banco y los sistemas de participación del Consejo en los beneficios sociales;
- d) Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos;
- e) Velar por la transparencia de las retribuciones.

- Corresponderá a la **Comisión de Operaciones**, que se reúne semanalmente:
  - a) Determinar y proponer al pleno del Consejo los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación;
  - b) Determinar y proponer al pleno del Consejo la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, *swaps* y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgos de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el Grupo;
  - c) Determinar y proponer al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma;

- d) Determinar y proponer al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y asunción de los riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los anteriores apartados;
- e) Decidir sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Operaciones, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores;
- f) Seguir y controlar la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en la letra d);
- g) Reportar mensualmente al pleno del Consejo las operaciones aprobadas y realizadas en el mes anterior, así como las desviaciones y anomalías observadas y las medidas tomadas para su corrección;
- h) Informar trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles de riesgo asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del Grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VAR aprobados por el propio Consejo; y
- i) Someter a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren las letras a) y b) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas.

#### **B.2.4. Facultades de asesoramiento, consulta y delegaciones de cada una de las comisiones**

<b>Denominación comisión</b>	<b>Breve descripción</b>
Comisión Ejecutiva Comisión de Auditoría y Control Comisión de Nombramientos y Retribuciones Comisión de Operaciones	<p>En todos los casos el Consejero, de acuerdo con lo previsto en el artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración, se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la compañía, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones, extendiéndose este derecho a las sociedades filiales, nacionales o extranjeras.</p> <p>Adicionalmente, el artículo 21 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control establece para sus miembros el derecho a recabar el asesoramiento de profesionales externos para el mejor cumplimiento de sus funciones.</p>

#### **B.2.5. Existencia de reglamento de las comisiones, dónde están disponibles para su consulta y modificaciones durante el ejercicio. Elaboración de informe anual sobre las actividades de cada comisión**

La Comisión de Auditoría y Control ha elaborado un Reglamento interno, inscrito en el Registro Mercantil, que es accesible en la web. Esta Comisión elabora un informe anual sobre sus actividades.

#### **B.2.6. Grado de delegación y autonomía de la Comisión Ejecutiva**

El Reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 12.2 que corresponde a la Comisión Ejecutiva la coordinación de la Dirección Ejecutiva del Banco, adoptando al efecto los acuerdos y decisiones que correspondan al ámbito de facultades que les hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración.

Asimismo se establece que la Comisión Ejecutiva reportará al Consejo de Administración de las decisiones adoptadas en sus reuniones.



#### **B.2.7. Reflejo en la Comisión Ejecutiva de la composición del Consejo. Detalle de su composición**

La Comisión Ejecutiva no tiene definida estructura ni en los Estatutos Sociales ni en el Reglamento del Consejo de Administración, salvo en cuanto a su Presidente, que será el del Consejo de Administración. Tendrá 3 miembros como mínimo y 5 como máximo, incluido su Presidente, siendo el resto de sus componentes miembros libremente designados por el Consejo de Administración de entre sus miembros, incluso su secretario, que podrá ser no Consejero.

#### **B.2.8. Indicar si los miembros de la comisión de nombramientos son externos**

Los tres miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración, son todos ellos no ejecutivos.

C. Operaciones vinculadas

C.1. Operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su Grupo y los accionistas significativos de la sociedad:

NIF o CIF del accionista significativo	Nombre o denominación social del accionista significativo	NIF o CIF de la sociedad o entidad de su grupo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
A08061426	Inmobiliaria Colonial, S.A. Millenium BCP	A08000143	Banco de Sabadell, S.A.		Préstamo Sindicado	11.000
			Banco de Sabadell, S.A.		Depósitos Prestados (hasta 1 año)	20.180
	Millenium BCP		Banco de Sabadell, S.A		Divisa Contado	21.780
	Millenium BCP		Banco de Sabadell, S.A		Divisa Forward (hasta 1 año)	68.630
	Millenium BCP		Banco de Sabadell, S.A		Permutas Financieras (hasta 1 año)	11.200
	Millenium BCP		Banco de Sabadell, S.A		Permutas Financieras (de 1 a 5 años)	12.920
	La Caixa		Banco de Sabadell, S.A		Depósitos Prestados (hasta 1 año)	10.380
	La Caixa		Banco de Sabadell, S.A		Depósitos Tomados (hasta 1 año)	20.915
	La Caixa		Banco de Sabadell, S.A		Divisa Forward (hasta 1 año)	148.060
	La Caixa		Banco de Sabadell, S.A		Permutas Financieras (de 1 a 5 años)	21.790
	La Caixa		Banco de Sabadell, S.A		Permutas Financieras (más de 5 años)	2.630

**C.2. Operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo y los administradores o directivos de la sociedad**

<b>NIF o CIF administradores o directivos</b>	<b>Nombre o denominación social de los administradores</b>	<b>NIF o CIF de la sociedad o entidad de su grupo</b>	<b>Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo</b>	<b>Naturaleza /Tipo de la operación</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>
39.005.001	José Oliu Creus	—	—	Crédito financiero	640
39.005.001	José Oliu Creus	A-60455151	Torrellimona, S.A.	Crédito financiero	500
38.909.786	Buenaventura Garriga Brutau	B-61991113	Grupo Mikalor, S.L.	Crédito financiero	137
38.909.786	Buenaventura Garriga Brutau	B-61991113	Grupo Mikalor, S.L.	Operaciones de arrendamiento financiero	165
39.028.933	Joan Llonch Andreu	—	—	Crédito financiero	142
39.028.933	Joan Llonch Andreu	A-08071664	Companyia d'aigües de Sabadell, S.A.	Riesgo indirecto: resto de situaciones	3.978
39.028.933	Joan Llonch Andreu	A-08071664	Companyia d'aigües de Sabadell, S.A.	Operaciones sin recurso con inversión	157
39.028.933	Joan Llonch Andreu	A-08236432	Ribatallada, S.A.	Crédito financiero	4.200
38.979.693	Miguel Bósser Rovira	—	—	Resto de avales, cauciones y garantías	246
38.979.693	Miguel Bósser Rovira	A-08117806	M.Bosser, S.A.	Crédito comercial	2.882
38.979.693	Miguel Bósser Rovira	A-08117806	M.Bosser, S.A.	Crédito financiero	330
38.979.693	Miguel Bósser Rovira	A-08117806	M.Bosser, S.A.	Resto de avales, cauciones y garantías	145
38.979.693	Miguel Bósser Rovira	A-08117806	M.Bosser, S.A.	Riesgo indirecto: resto de situaciones	391
38.999.306	Francesc Casas Selvas	—	—	Crédito financiero	265
38.999.306	Francesc Casas Selvas	A-08201386	Sogefi Filtration, S.A.	Crédito comercial	657
38.999.306	Francesc Casas Selvas	A-08201386	Sogefi Filtration, S.A.	Crédito financiero	3.932
46.211.475	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	A-08006512	Fábricas Folch, S.A.	Operaciones de arrendamiento financiero	275
46.211.475	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	A-08015273	Industrias Titán, S.A.	Crédito comercial	2.340
46.211.475	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	A-08015273	Industrias Titán, S.A.	Crédito financiero	12.000
46.211.475	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	A-08197022	Corver, S.A.	Créditos documentarios irrevocables	667
46.211.475	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	A-08372443	Sumba, S.A.	Crédito financiero	125
18.829.062	Héctor María Colonques Moreno	A-12016085	Porcelanosa, S.A.	Crédito financiero	1.641
18.829.062	Héctor María Colonques Moreno	A-12016085	Porcelanosa, S.A.	Riesgo indirecto: resto de situaciones	52.486
18.829.062	Héctor María Colonques Moreno	A-12016085	Porcelanosa, S.A.	Operaciones sin recurso con inversión	217
18.829.062	Héctor María Colonques Moreno	A-12070330	Venís, S.A.	Riesgo indirecto: resto de situaciones	51.886
46.204.247	José Manuel Lara Bosch	A-28141307	Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.	Resto de avales, cauciones y garantías	1.202
38.984.719	José Permanyer Cunillera	—	—	Crédito financiero	388
38.984.719	José Permanyer Cunillera	B-62601109	Cisasent, S.L.	Crédito financiero	601
38.984.719	José Permanyer Cunillera	A-08171605	Sabadell Aseguradora Cia. de Seg. y Reaseg., S.A.	Crédito financiero	2.021
38.984.719	José Permanyer Cunillera	A-08171605	Sabadell Aseguradora Cia. de Seg. y Reaseg., S.A.	Resto de avales, cauciones y garantías	589
38.984.719	José Permanyer Cunillera	A-08171605	Sabadell Aseguradora Cia. de Seg. y Reaseg., S.A.	Riesgo indirecto: resto de situaciones	2.733
14.901.689	Juan María Nin Genova	—	—	Crédito financiero	1.210
38.993.549	José Luis Negro Rodríguez	—	—	Crédito financiero	693
16.516.695	Juan-Cruz Alcade Merino	—	—	Crédito financiero	273
50.702.332	Juan Antonio Alcaraz García	—	—	Crédito financiero	329
37.649.862	Ignacio Camí Casellas	—	—	Crédito financiero	210
37.364.444	Miquel Montes Güell	—	—	Crédito financiero	366
38.997.881	José Tarres Busquets	—	—	Crédito financiero	584
3.050.403	Francisco Vallejo Vallejo	—	—	Crédito financiero	294
38.993.333	Eugenio Vilardell Talló	—	—	Crédito financiero	361

**C.3. Operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo Grupo, no eliminadas en el proceso de elaboración de los estados financieros consolidados y que no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones**

Todas las operaciones relevantes realizadas con otras sociedades del Grupo y no eliminadas durante el proceso de consolidación constituyen parte del tráfico habitual del Grupo.

**C.4. Situación de conflictos de interés en que se encuentran los Consejeros de la sociedad, según lo previsto en el artículo 127.ter de la Ley de Sociedades Anónimas**

Ningún consejero ha comunicado que exista situación alguna de conflicto de interés, de acuerdo con lo previsto en el artículo 127.ter.3 de la Ley de Sociedades Anónimas.

**C.5. Mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos entre la sociedad y/o su grupo, sus consejeros, directivos y accionistas significativos**

Los principales instrumentos de los cuales se ha dotado el Grupo Banco Sabadell para la resolución de los eventuales conflictos de interés entre sus administradores, altos directivos y accionistas significativos son los siguientes:

1. El Reglamento del Consejo de Administración establece a sus miembros unos deberes específicos de lealtad, confidencialidad y de información sobre participaciones en la propia sociedad o de intereses en otras compañías ajenas al Grupo.
2. El Código de Conducta del Grupo Banco Sabadell reúne un conjunto de reglas mediante las cuales se pretende orientar el comportamiento de sus miembros y de aquéllos que interactúan con el mismo (clientes, proveedores, accionistas, administraciones y entorno local) basado en aquellos principios cuyo respeto hemos considerado imprescindibles en la práctica de nuestros negocios.
3. El Reglamento Interno de Conducta del Grupo Banco Sabadell en el ámbito del mercado de valores establece unas pautas de actuación respetuosas con los principios de transparencia del mercado de valores, correcta formación de sus precios y protección del inversor.
4. El Comité de Ética Corporativa del Grupo Banco Sabadell, formado por un conjunto de directivos de alto nivel procedentes de distintos ámbitos funcionales, es el responsable de promover el desarrollo del comportamiento ético en toda la organización, proponiendo y asesorando tanto al Consejo de Administración como a las distintas unidades corporativas y de negocio, en la toma de decisiones en las que concurran aspectos que pudieran derivar en conflictos de valores. El Comité también es el responsable de supervisar el cumplimiento de las autoobligaciones del Grupo impuestas tanto por la vía del Código de Conducta como del Reglamento de Conducta en el mercado de valores.

Para el cumplimiento de sus objetivos, el Comité de Ética Corporativa cuenta con los recursos de la Dirección de Cumplimiento Normativo, con las más amplias facultades atribuidas por el propio Consejo para acceder a toda la documentación e información que sea precisa para el desarrollo de su actividad supervisora.



## D. Sistemas de control de riesgos

### D.1. Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo

#### *Descripción general de la política de riesgos*

El riesgo está inherente en el negocio bancario. Banco Sabadell es consciente que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Para ello, la gestión y el control de riesgos en el Banco Sabadell se configura como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión.

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

#### *Solvencia*

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 incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos y se cuantifica bajo una medida común, el capital económico.

#### *Responsabilidad*

El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: aprobación de políticas, límites, modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. A nivel ejecutivo, 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.

## *Seguimiento y control*

La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y seguimiento de indicadores y alertas anticipadas así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

### ***Riesgos cubiertos por los sistemas de control***

#### *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

#### *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado surge ante la eventualidad de obtener pérdidas en la valora-

ción de posiciones en activos financieros debido a la variación de precios de acciones, tipos de interés o tipos de cambio.

#### *Riesgos estructurales*

Estos riesgos derivan de la actividad comercial permanente con clientes así como de operaciones corporativas y su gestión está destinada a proporcionar estabilidad al margen manteniendo unos niveles de liquidez y solvencia adecuados.

Dentro de esta categoría destaca el riesgo estructural de tipo de interés, causado por las variaciones de éstos, en nivel o pendiente de la curva de tipos, a los que están referenciados las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de repreciaación o vencimiento diferentes, no se ven afectadas sincrónicamente y ello repercute en la robustez y estabilidad de los resultados.

Otro riesgo estructural importante es el de liquidez, que se define como la incapacidad potencial de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable.

### *Riesgo operacional*

El riesgo operacional surge ante la eventualidad de obtener pérdidas por falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal o los sistemas internos o bien los originados por acontecimientos externos imprevistos. Se incluye el riesgo legal o jurídico.

### *Riesgo de seguros*

Es el riesgo biométrico y financiero derivado de los contratos de seguros ofrecidos por las compañías de seguros del Grupo.

### *Riesgo reputacional*

El riesgo reputacional se deriva de prácticas internas que pudieran causar una percepción negativa de nuestros grupos de interés o *stakeholders* (clientes, proveedores, administraciones públicas o entorno local). Estas prácticas provienen básicamente de:

- Incumplimientos de las disposiciones reguladoras.

- Prácticas poco respetuosas con el patrimonio social en el que se desenvuelve la actividad del Grupo.
- Comportamiento ético contrario a los principios generalmente aceptados.

## **D.2. Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su Grupo**

El Grupo cuenta con unos sistemas de control de riesgos adecuados a las actividades y negocios de banca comercial en los que opera y al perfil de riesgo que se desea asumir.

Estos sistemas de control están enmarcados en los procedimientos de admisión, seguimiento, mitigación o recuperación de los riesgos anteriormente enunciados siendo a su vez supervisados.

La evaluación de riesgos también forma parte del esquema de control y se establece mediante avanzadas metodologías de medición. A este respecto, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea está configurando un nuevo marco regulador de adecuación de capital de las entidades financieras, denominado Basilea II, que como principio básico pretende relacionar más estrechamente los requerimientos de recursos propios de las entidades con los riesgos realmente incurridos basándose en parámetros y estimaciones internas previa validación.

Consciente que disponer de una metodología avanzada permite valorar de manera fiable los riesgos asumidos y gestionarlos activamente, Banco Sabadell sigue las pautas definidas por el nuevo marco regulador en el desarrollo de los diferentes elementos necesarios para completar los sistemas de medición de riesgo.

Partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan estas nuevas metodologías, Banco Sabadell ha desarrollado un modelo de medición integral de riesgos bajo una unidad de medida común, el capital económico, con el objetivo de conocer el nivel de capital necesario bajo parámetros internos adecuado a un nivel de solvencia determinado.

La valoración del riesgo en términos del capital necesario atribuido permite su relación con la rentabilidad obtenida desde el nivel cliente hasta el nivel de unidad de negocio. Banco Sabadell tiene desarrollado un sistema analítico de rentabilidad ajustada a riesgo (RaRoC) que proporciona esta valoración así como su inclusión en el proceso de fijación de precios de las operaciones.

Concretamente en riesgo de crédito y durante los últimos años, se han implementado modelos de medición avanzados basados en información interna, adaptados a los distintos segmentos y tipos de contraparte (empresas, comercios, particulares, promotores y promociones, entidades financieras y países) que permiten la discriminación del riesgo de las operaciones así como estimar la probabilidad de mora o la severidad dada la eventualidad que se produzca el incumplimiento.

Todos estos avances han sido posibles gracias al notable esfuerzo realizado durante estos últimos años y que son muestra de la importancia que para el Grupo tienen las nuevas técnicas de gestión de riesgos, aspecto al que no son ajenos los resultados obtenidos.

Seguidamente se exponen más detalladamente los sistemas de control por tipo de riesgo.

### ***Riesgo de crédito***

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir este tipo de riesgo se fundamentan en los procedimientos que seguidamente se exponen detalladamente así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.

#### ***Admisión, seguimiento y recuperación***

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el

analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de las alertas.

El Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Operaciones para que ésta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. Las cifras de autonomía que se fijan para cada nivel representan un límite de riesgo del cliente o grupo de empresas, incluyendo el conjunto de riesgos que éste tenga concedidos en el Grupo Banco Sabadell.

La implementación de la tramitación electrónica de expedientes de riesgo empresarial ha facilitado el proceso de decisión con una reducción significativa del tiempo de respuesta a clientes consiguiendo una mayor eficiencia al reducir costes de gestión y administración.

El análisis de indicadores y alertas avanzadas así como las revisiones de *rating* permiten medir continuamente la bondad del riesgo contraído de una manera integrada.

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a

convertirse en morosos y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar.

### *Rating*

Desde hace ya varios años, a los riesgos de crédito contraídos con empresas se les asigna un nivel de *rating* basado en la estimación interna de su probabilidad de impago. Compuesto por factores y ratios que son predictivos de la morosidad a un año, está diseñado para distintos segmentos. El modelo de *rating* se revisa anualmente basándose en el análisis del comportamiento de la morosidad real.

A cada nivel de calificación de *rating* se le asigna una tasa de morosidad anticipada que a su vez, permite la comparación homogénea respecto a otros segmentos y a las calificaciones de agencias de *rating* externas mediante una escala maestra.

### *Scoring*

Por lo que respecta a los riesgos crediticios contraídos con particulares y otros tipos de clientes, se utilizan sistemas de *scoring*, basados también en la modeliza-

ción cuantitativa de datos estadísticos históricos detectando los factores predictivos relevantes. Se utilizan dos tipos de *scoring*:

- *Scoring de comportamiento*, donde el sistema emite una cifra máxima de riesgo a otorgar, que se distribuye por los diferentes productos de riesgo.
- *Scoring reactivo*, se utiliza para la evaluación de propuestas de préstamos al consumo o hipotecarios así como de pólizas de crédito y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado sobre la base de la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, perfil de los activos en garantía.

Banco Sabadell mantiene la política de seguir completando las herramientas propias de medición de riesgos de crédito en el horizonte de los próximos años.

### *Riesgo país*

Es el que concurre en las deudas de un país globalmente consideradas por circunstancias distintas del riesgo de crédito. Se manifiesta con la eventual inca-

pacidad de un deudor para hacer frente a sus obligaciones de pago en divisas frente a acreedores externos por no permitir el país el acceso a la divisa, no poder transferirla o por la ineficacia de las acciones legales contra el prestatario por razones de soberanía.

Para cada país se decide un límite máximo de riesgo global y válido para todo el Grupo. Estos límites son aprobados por la Comisión de Operaciones y son objeto de seguimiento continuo con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país.

### *Riesgo de crédito derivado de operaciones de mercado*

El riesgo crediticio asumido con entidades financieras incluye tanto la operativa de contado, en el cual el importe de riesgo es comparable al nominal de la operación, como la operativa en productos derivados no contratados en mercados organizados, cuya cifra es, en la gran mayoría de casos, inferior a su nocional, denominándose en este último caso riesgo de contrapartida.

Banco Sabadell ha desarrollado un sistema para la evaluación de los riesgos de contrapartida, obteniendo resultados acordes con la exposición futura que pueden llegar a suponer las diferentes posiciones, realizando un seguimiento diario e inte-

grado de los riesgos incurridos, reportando a los órganos de control sobre los mismos así como del cumplimiento de los límites aprobados.

### ***Riesgo de mercado***

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

El seguimiento de los riesgos de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad. Ello permite percibir variaciones en los

niveles de riesgo por causa de variaciones en los precios de los productos financieros y en su volatilidad.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR están dentro del nivel de confianza considerado.

### ***Riesgos estructurales***

#### ***Riesgo de tipo de interés***

La gestión del riesgo de interés se realiza mediante un enfoque global de exposición financiera a nivel Grupo Banco Sabadell e implica la propuesta de alternativas comerciales o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y del balance.

En términos generales, las técnicas que se utilizan para la mitigación de este riesgo se fundamentan en la contratación de derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés.



Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante el GAP de tipo de interés 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. 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 varían en la misma medida y de una forma sostenida.

De manera complementaria, se simula el efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, es decir, cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de manera más ajustada, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés.

Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el GAP de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

### *Riesgo de liquidez*

Este riesgo puede estar motivado por factores externos provocados por crisis finan-

cieras o sistémicas, por problemas reputacionales o bien, internamente, debido a una excesiva concentración de vencimientos de pasivos.

Banco Sabadell realiza un seguimiento diario de la evolución de los activos líquidos manteniendo una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras. Paralelamente, se realiza un análisis del GAP de liquidez analizando las previsibles diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de medio plazo. Así mismo, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del Grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a medio y largo plazo.

Para la mitigación de este riesgo se sigue una política decidida de diversificación de las fuentes de liquidez mediante el acceso a los mercados financieros mayoristas mediante programas de emisión de renta fija a medio plazo o titulizaciones.

A estos efectos, el Grupo Banco Sabadell mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales a medio y largo plazo (Euro Medium Term Notes) así como programas de pagarés a corto plazo y renta fija a largo plazo que permiten asegurar una diversificación de las fuentes de financiación. También se realizan emisiones de cédulas hipotecarias y se impulsan y desarrollan nuevos medios de financiación, como la titulización de activos, que proporcionan instrumentos adicionales para facilitar la gestión del riesgo de liquidez.

### ***Riesgo operacional***

Banco Sabadell viene prestando en los últimos años una atención especial a este tipo de riesgo desarrollando un marco de gestión que se fundamenta en una doble metodología:

- una detección anticipada mediante el uso de indicadores sobre factores causales o de gestión que generan la exposición potencial al riesgo y sobre los que gestores disponen de capacidad de gestión, y
- un análisis cuantitativo de las pérdidas reales mediante el cual se pretende medir el riesgo operacional por líneas de negocio y tipos de eventos sobre la base de la combinación de datos de pérdidas internas y externas.

Esta doble metodología se relaciona mediante el vínculo de mediciones con indicadores de exposición y sus correspondientes palancas de actuación a través del mapa de riesgos operacionales ligados a las actividades claves de gestión o mapa de procesos del Grupo, que abarca todos los ámbitos de gestión y que constituye el eje central del sistema de control de gestión y del modelo organizativo.

Paralelamente, el análisis detallado de las pérdidas realmente acontecidas por este tipo de riesgos permite mejorar los análisis de coste/beneficio a la hora de decidir inversiones para mejorar la gestión y control de procesos o, incluso, la optimización de la contratación de seguros de daños y responsabilidades, ya que, precisamente, otra técnica de mitigación usada para este tipo de riesgo, aparte de la extensión de una cultura decidida de calidad total y un adecuado entorno de control, es la contratación de este tipo de seguros.

### ***Riesgo de seguros***

El control de este tipo de riesgo se lleva a cabo mediante una robusta medición de los riesgos incurridos en base a técnicas actuariales con parámetros conservadores. Habitualmente es mitigado a través del reaseguramiento.

### ***Riesgo reputacional***

Se han establecidos niveles de control de riesgo reputacional basándose en tres áreas de actuación que el Grupo considera determinantes:

- Medidas encaminadas a prevenir la utilización de nuestra red de sucursales para prácticas de blanqueo de capitales procedentes de actividades delictivas o para la financiación del terrorismo:
  - Una unidad especializada en la detección, análisis y seguimiento de operativas sospechosas.
  - Un procedimiento automático de rastreo masivo de operaciones que envía alertas para su análisis por la unidad especializada.
  - Un método de formación continua de la plantilla y la integración de estas preocupaciones en las normas y procedimientos internos del Grupo.
- Medidas encaminadas a asegurar el cumplimiento de las distintas regulaciones a las que está sujeta la actividad del Grupo BS en todos los países en los que opera, incluidas sus operaciones en el mercado español:
  - La Dirección de Cumplimiento Normativo está presente en todos los procesos generadores de productos, con objeto de verificar ya desde su inicio el ajuste a las normas legales, de transparencia y otras.

- El Grupo ha desplegado una red de Corresponsales de Cumplimiento Normativo, responsables de la verificación del ajuste entre la operativa y la regulación en los ámbitos de actividad específicos y que reportan sistemáticamente a la Dirección de Cumplimiento Normativo.
- Medidas encaminadas a verificar el comportamiento acorde con los principios establecidos por nuestro Código de Conducta y a fomentar su desarrollo mediante la adopción de pautas y procedimientos que se integren en las normas internas de trabajo. Las operaciones en los mercados de valores de empleados afectados, administradores y otros son objeto de declaración sistemática y control por parte de la Dirección de Cumplimiento Normativo. Por lo que se refiere a otros aspectos relativos al Código de Conducta, esta misma Dirección lleva a cabo los controles que a criterio del Comité de Ética Corporativa se estimen necesarios en cada momento para verificar su cumplimiento.

### **D.3. Circunstancias que han motivado la materialización de alguno de los riesgos que afectan a la sociedad y funcionamiento en dichos casos de los sistemas de control establecidos**

En riesgo de crédito, sin existir circunstancias remarcables, las pérdidas se circunscriben al incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados (empresas y particulares). A 31 de diciembre de 2003, se han superado las previsiones, reduciéndose el saldo de riesgos morosos y dudosos respecto al 2002 y alcanzándose una ratio de morosidad de las más bajas en el sector, 0,40% frente al 0,47% de 2002.

El modelo establecido, basado en una gestión por responsabilidad y un método de análisis estructurado en el que es necesaria la valoración del gestor de negocio y el analista de riesgos, junto a la continua actualización de los sistemas internos de medición, son pilares básicos para la consecución de estos resultados. El control en la gestión, la aplicación de los sistemas de *rating / scoring* en los procesos de decisión y la anticipación de los sistemas de seguimiento, muestran un excelente comportamiento de los circuitos y altos índices de poder predictivo de las herramientas.

Por lo que respecta al riesgo de crédito derivado de operaciones de mercado, el profundo análisis realizado previamente a la concesión de límites operativos a las diferentes contrapartidas, así como su continuo seguimiento, permiten detectar con anticipación situaciones de potencial incremento del riesgo y limitar sus posibles efectos para el Grupo Banco Sabadell, que durante los últimos años no ha tenido que enfrentarse a ningún evento de crédito de este tipo.

Muy bajas y con incidencia discreta son las circunstancias en riesgo operacional, en el que los problemas más relevantes de los últimos cinco años provienen de operativa relacionada y provisionada de riesgo de crédito. Con muy baja significación se computan actuaciones fraudulentas o errores en el trámite de operaciones y con incidencia casi nula y fallos en los sistemas informáticos.

En riesgo de mercado, la propia fluctuación de los mercados provoca que las posiciones abiertas (tanto discrecionales como estructurales) del Grupo Banco Sabadell estén sujetas, en ocasiones, a pérdidas latentes en función de la tendencia del mercado. El esquema de concesión de límites mitiga la posibilidad de incurrir en pérdidas, suponiendo que los riesgos asumidos sean relativamente pequeños. Cuando los mercados han sido adversos, los límites operativos han funcionado correctamente, alertando los límites de VaR de la existencia de períodos de extrema volatilidad; simultáneamente los límites *stop-loss* han permitido minimizar las pérdidas.

Finalmente, la rigurosa política de selección de riesgos en los seguros de vida, establecida en la compañía de seguros del Grupo, y la utilización de tablas actuariales conservadoras, permiten mitigar la asunción de los riesgos de vida. La compañía tiene adoptados los criterios financieros del Grupo, con arreglo a los principios de congruencia, rentabilidad, seguridad, liquidez dispersión y diversificación de la normativa de seguros. La entidad asigna las inversiones a las operaciones de

seguros con arreglo a la letra a) del artículo 33 del reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, por lo que existe coincidencia, en tiempo y cuantía, de los flujos de cobro para atender al cumplimiento de las obligaciones derivadas de la cartera de pólizas.

Los controles establecidos han permitido identificar las causas de la siniestralidad y adoptar las medidas correctoras.

#### **D.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuáles son sus funciones**

##### ***Responsabilidades en la gestión del riesgo***

El **Consejo de Administración** es el órgano 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 (i) 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, (ii) decide sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a esta comisión, (iii) controla la correcta aplicación de las delegaciones establecidas, y (iv) 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 límites de VaR (*Value at Risk*), aprobados por el Consejo.

La **Comisión de Auditoría y Control**, que tiene la responsabilidad de (i) contrastar debidamente las buenas prácticas bancarias, contables y de negocio en los distintos niveles de la organización, (ii) revisar las Cuentas anuales así como cualquier información financiera que deba otorgarse a los organismos supervisores o al público, (iii) asegurar el cumplimiento de los requisitos legales necesarios y (iv) evaluar si las Cuentas anuales y la información económico-financiera se han elaborado de conformidad con los principios contables generalmente aceptados y expresan la imagen fiel de la situación financiera del Grupo. Para ello, se le reportan regular-

mente los resultados de la actividad del Interventor General, la Auditoría Interna y la Auditoría Externa, presentando también la Comisión propuesta al Consejo sobre la designación del auditor de cuentas, revisando las condiciones de su contratación y la designación de los responsables de la Auditoría Interna.

Las direcciones ejecutivas involucradas en el proceso de gestión y control de riesgos son las siguientes:

***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 para que 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:*** Determina las directrices, metodología y estrategia para la gestión del riesgo. Define y establece el modelo de gestión

de riesgos, desarrolla sistemas internos de medición avanzados, siguiendo los requerimientos supervisores, que permiten la cuantificación y discriminación del riesgo y activa su aplicación en la gestión de negocio. Establece procedimientos que permiten la optimización de la función de crédito. Gestiona e integra las diferentes exposiciones de acuerdo con los niveles de autonomía prefijados mediante una selectiva admisión del riesgo que permite asegurar su calidad, alcanzar el crecimiento y optimizar la rentabilidad del negocio.

***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.

**Dirección de Auditoría Interna:** Reporta directamente a la Comisión de Auditoría y Control y controla el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva.

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

Con relación a la gestión de riesgos en el Grupo, se ha establecido una estructura de gestión y responsabilidades estable a través de los modelos de control donde se asigna responsabilidad primera en cuanto a control a las propias líneas ejecutivas como parte de las funciones directivas básicas: planificar, ejecutar, controlar y actuar sobre las desviaciones.

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

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

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

- Auditorías de control. Tienen como objetivo verificar, para un ámbito concreto, que los distintos riesgos asociados con su actividad hayan sido identificados, valorados y controlados adecuadamente por sus responsables, y que los controles estén debidamente normalizados y sean ejecutados.
- Auditorías de gestión. Verifican que los indicadores que conforman el cuadro de mando de cada unidad sean debidamente analizados, iniciándose las acciones correctoras adecuadas en caso de desviaciones respecto a los objetivos.



- Auditorías verificativas. Tienen como objetivo validar que la información de base para la elaboración de los distintos indicadores de calidad sea un fiel reflejo de la realidad.
- Auditorías sobre el cumplimiento normativo. Auditar que todas las actividades internas del Grupo se ajusten a los principios legales, normativos y de ética establecidos en cada momento.

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

#### **D.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo**

El ajuste entre operativa y marco regulatorio se verifica mediante su integración como parte fundamental del riesgo reputacional, tal y como se ha descrito en el apartado D.2 correspondiente. A estos efectos, nos remitimos a lo que en el mismo se expone.

### **E. Junta General**

#### **E.1. Quórum de constitución de la Junta General establecido en los Estatutos**

Para que la Junta General –ordinaria y extraordinaria–, una vez convocada, pueda celebrarse válidamente es necesario que concurran, de acuerdo con lo establecido en el artículo 43 de los Estatutos Sociales, en primera convocatoria al menos el 25% del capital suscrito con derecho a voto, y en segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

El citado artículo de los Estatutos Sociales requiere para la adopción de determinados acuerdos, como son la emisión de obligaciones, el aumento o reducción de capital, la transformación, fusión o escisión de la sociedad, un quórum especial de asistencia, que se concreta en la concurrencia, en primera convocatoria, de accionistas presentes o representados que posean, al menos el 50% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será suficiente la concurrencia del 25 por ciento de dicho capital; si bien en este caso, cuando la asistencia es inferior a la mitad del capital con derecho a voto, la válida adopción de cualquiera de dichos acuerdos exige que voten a favor del mismo, al menos dos tercios del capital asistente.

No existen diferencias en cuanto al régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.

## **E.2. Régimen de adopción de acuerdos sociales**

El artículo 14 del Reglamento de la Junta General dispone que los acuerdos serán aprobados por mayoría simple de votos válidamente emitidos, salvo que los Estatutos Sociales o las leyes no dispongan una mayoría especial o reforzada.

En las Juntas Generales que se celebren con una concurrencia de accionistas que representen menos del 50 por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos acerca de la emisión de obligaciones, el aumento o reducción de capital, la transformación, fusión o escisión de la sociedad, solo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios de los votos validamente emitidos, no existiendo diferencias con respecto a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.

## **E.3. Derechos de los accionistas, en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA**



Los Estatutos Sociales reconocen a los accionistas del Banco Sabadell la totalidad de los derechos sociales previstos en la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo, con relación al derecho de información de los accionistas, se confiere a los accionistas la posibilidad de acceder a la información de las Cuentas anuales y demás documentos que hayan de ser sometidos a la aprobación de la Junta General así como el informe de los auditores de cuentas, en la página web de la sociedad ([www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com).) Igualmente, a través de la referida página web podrán los accionistas tener acceso al contenido literal de las propuestas de acuerdo y de su justificación que, en su caso, el Consejo de Administración someterá a su aprobación en la Junta General.

El artículo 9.4 del Reglamento de la Junta General establece que el Consejo de Administración velará para que, sin perjuicio de las garantías de autenticidad y seguridad, las propuestas de acuerdo formuladas por los accionistas puedan presentarse también utilizando la página web de la sociedad, a través de cuyo mismo medio podrá el Consejo de Administración comunicar su aceptación o rechazo a los accionistas firmantes y, en su caso, dar traslado de su contenido a los restantes accionistas.

También podrán acceder en dicha página web a los Estatutos Sociales y a los Reglamentos de la Junta General, del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría y el Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de

valores, así como a los correspondientes documentos inscritos en el Registro Mercantil, en las condiciones de acceso que éste establece.

#### **E.4. Medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las Juntas Generales**

El Banco ha facilitado siempre la participación de los accionistas en sus Juntas Generales, enviando un boletín a los accionistas, así como informando sobre su convocatoria de forma directa (aparte de la publicación en BORME y periódicos); asimismo se facilita la delegación de voto con instrucciones expresas a través de todas sus oficinas. Prueba de ello es la alta participación en las Juntas Generales. A las dos últimas celebrada, el 24 de abril de 2003 y el 29 de enero de 2004, asistió el 74,16% y el 77,89% del capital, con presencia física de 926 y 755 accionistas, respectivamente, y por representación de 23.343 y 31.840.

Se prevé asimismo en el artículo 10.9 del Reglamento de la Junta General que, cuando a juicio del Consejo de Administración se den las garantías de autenticidad y seguridad jurídica necesarias, podrán habilitarse mecanismos de delegación por sistemas electrónicos. En el artículo 14.5 del mismo documento, se prevé que, siempre que ello sea posible, con las garantías de seguridad jurídica

y de autenticidad de la expresión de voluntad de los accionistas, podrán arbitrarse por el Consejo mecanismos de voto por correo o por sistemas electrónicos.

#### **E.5. Indicar si el cargo de Presidente de la Junta General coincide con el cargo de Presidente del Consejo de Administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General**

La presidencia de la Junta General corresponde al Consejero que designe el Consejo de Administración, Presidente o no del mismo. Habitualmente el Consejo de Administración designa a su Presidente para dicha función.

Al objeto de garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General se adoptó ya en 2003 un Reglamento para la misma, que regula detallada y transparentemente su funcionamiento.

#### **E.6. Modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la Junta General**

Con la finalidad de garantizar los derechos de los accionistas y la transparencia informativa, el 24 de abril de 2003 en la Junta General Ordinaria se aprobó el

Reglamento de la Junta General de Accionistas, en el que se establecieron los principios de actuación de la misma y las reglas básicas de su desarrollo. No se ha producido ninguna modificación desde dicha fecha.

**E. 7. Indique los datos de asistencia en las Juntas Generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe**

**Datos de asistencia**

Fecha de la Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia	Total
24.4.2003	5,84%	68,32%	0	74,16%

**E. 8. Acuerdos adoptados en las Juntas Generales celebradas durante el ejercicio al que hace referencia el presente informe y porcentaje de votos con el que se ha adoptado cada acuerdo**

***Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2003***

*Acuerdos sobre el primer punto del orden del día*

Aprobar en los términos que se recogen en la documentación legal las Cuentas anuales (balance, cuentas de pérdidas y ganancias y memoria) e Informe de gestión, de Banco de Sabadell, S.A. y de su Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002, así como la propuesta de aplicación del resultado de dicho ejercicio, consistente en distribuir el beneficio obtenido del siguiente modo:

- A reservas para inversiones en Canarias: 723.018,76 euros
- A reservas voluntarias: 98.089.907,00 euros
- A distribución de dividendos: 102.001.368,00 euros
- Pago a cuenta: 0,24 euros por acción
- Complementario a pagar desde el 29.04.2003: 0,26 euros por acción.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,25% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.199 votos en contra, 692.554 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el segundo punto del orden del día*

Modificar los artículos 15º, 49º, 50º, 54º, 55º, 58º, 59º, y 71º y añadir dos nuevos artículos 59º bis y 59ºter, a los Estatutos Sociales del Banco, sujeto a las preceptivas autorizaciones administrativas, y proceder tras ello a la renumeración del conjunto de los Estatutos Sociales.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,24% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.329 votos en contra, 692.423 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el tercer punto del orden del día*

Fijar en trece el número de miembros del Consejo de Administración y, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, designar por un plazo de cinco años a D. José Manuel Lara Bosch, como miembro del Consejo de Administración con la consideración de Consejero independiente, y reelegir por un nuevo período de cinco años a D. Francesc Casas Selvas, en su cargo de miembro del Consejo de Administración, también con la consideración de Consejero independiente.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,17% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.748 votos en contra, 692.001 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el cuarto punto del orden del día*

Aprobar el proyecto de fusión suscrito por los Administradores de las sociedades Banco de Sabadell, S.A. y Banco de Asturias, S.A. depositado en los Registros Mercantiles de Barcelona y Oviedo y en consecuencia, aprobar la fusión por absorción de Banco de Asturias, S.A. por parte de Banco de Sabadell, S.A., con disolución sin liquidación de la primera y el traspaso en bloque a la segunda de su patrimonio social a título universal, quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,26% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.144 votos en contra, 692.610 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el quinto punto del orden del día*

Aprobar el Proyecto de Fusión suscrito por los Administradores de las sociedades Banco de Sabadell, S.A., BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. y Solbank Leasing E.F.C., S.A. Sociedad Unipersonal, depositado en el Registro Mercantil de Barcelona en fecha 6 de febrero de 2003 y, en consecuencia, aprobar la fusión por absorción de BanSabadell Leasing E.F.C., S.A. y Solbank Leasing E.F.C., S.A., Sociedad Unipersonal por parte de Banco de Sabadell, S.A., con disolución sin liquidación de las dos últimas por la primera y el traspaso en bloque a la primera de su patrimonio social a título de sucesión universal, quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,26% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.144 votos en contra, 692.610 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el sexto punto del orden del día*

Aprobar el Proyecto de Fusión suscrito por los Administradores de las sociedades Banco de Sabadell, S.A. y BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. depositado en el

Registro Mercantil de Barcelona y, en consecuencia aprobar la fusión por absorción de BanSabadell Factoring E.F.C., S.A. por parte de Banco de Sabadell, S.A., con disolución sin liquidación de la última por la primera y el traspaso en bloque a la primera de su patrimonio social a título de sucesión universal, quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,26% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.144 votos en contra, 692.610 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el séptimo punto del orden del día*

Dejar sin efecto el acuerdo adoptado en la Junta General del 21 de marzo de 2002 en lo no ejecutado y autorizar a la sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante el plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la presente Junta, pueda adquirir, respetando determinados límites fijados en éste acuerdo, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de Banco de Sabadell, S.A. por cualquiera de los medios admitidos en Derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio

y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.

Reducir el capital social, con el fin de amortizar las acciones propias del banco que pueda mantener en su balance, con cargo a beneficios o reservas libres y por el importe que en cada momento resulte conveniente o necesario, hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes, delegando en el Consejo de Administración la ejecución de la mencionada operación adoptando cuantos acuerdos sean precisos a los efectos de dicha amortización y consiguiente reducción de capital.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,26% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.144 votos en contra, 692.610 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el octavo punto del orden del día*

Aprobar el Reglamento de la Junta General de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A., con la finalidad de garantizar los derechos de los accionistas y la transparencia informativa, estableciendo los principios de actuación de la misma y las reglas básicas de su desarrollo.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 98,51% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 10.395 votos en contra, 687.349 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el noveno punto del orden del día*

Acordar, previa propuesta al Consejo de Administración, reelegir a la sociedad PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con NIF B-79031290, como Auditores de Cuentas de la Sociedad y de las cuentas anuales consolidadas de su Grupo, por un nuevo período de un año.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,26% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.145 votos en contra, 692.608 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el décimo punto del orden del día*

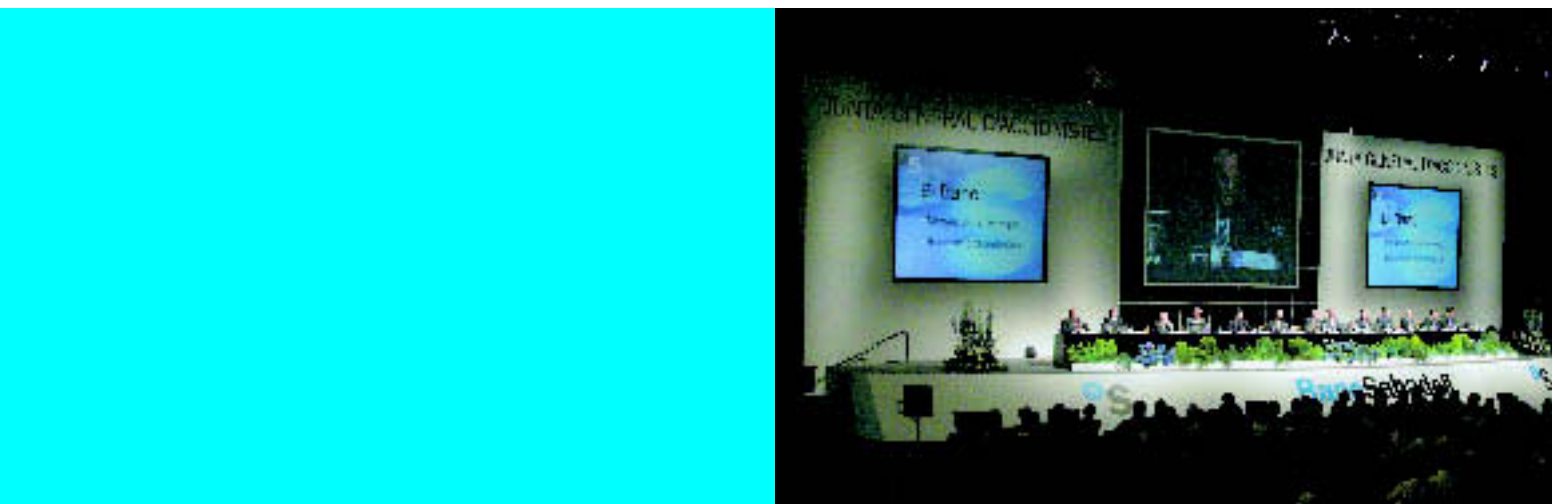
Nombrar a D. José Prat Barrachina y D. Ezequiel Giró Amigó, con la finalidad de que desempeñen las funciones de Accionistas Interventores en la aprobación del Acta de la presente Junta.



Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,26% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.144 votos en contra, 692.210 votos a favor y 400 abstenciones.

#### *Acuerdos sobre el undécimo punto del orden del día*

Facultar expresamente al Presidente del Consejo de Administración, D. José Oliu Creus, y al Secretario del mismo, D. Miquel Roca i Junyent, o a quienes les sustituyan en su caso en sus respectivos cargos de Presidente y Secretario, para que cualquiera de ellos indistintamente, en representación del Banco, puedan comparecer ante Notario para otorgar la elevación a público de los acuerdos adoptados, y realizar cuantas actuaciones o gestiones fueren convenientes para lograr su más completa ejecución, inscripción en el Registro Mercantil así como subsanación, aclaración, interpretación y redacción de los anexos a la escritura relativos al activo y pasivo de la sociedad, completando, en su caso, los acuerdos adoptados en cuantas escrituras y documentos se otorgasen en su ejecución, y cuantos defectos de forma o fondo impidieran el acceso de los acuerdos adoptados y de sus consecuencias en el Registro Mercantil de la Provincia, sin necesidad de nueva consulta en Junta General.



Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,26% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 5.144 votos en contra, 692.210 votos a favor y 400 abstenciones.

#### **E.9. Número de acciones necesarias para asistir a la junta**

Para que el accionista pueda asistir a la Junta General, con voz y voto, deberá tener sus acciones inscritas en el libro de registro de las acciones con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y obtener la tarjeta de admisión, la cual se expedirá en Secretaría hasta cinco días antes de la fecha de celebración, en cuya tarjeta constará el número de votos que le corresponda a razón de uno por cada 100 euros de capital desembolsado en acciones de cualquiera de las series o clases que posea o represente.

Se faculta para la asistencia a la Juntas Generales, con voz y sin voto, a los Directores y Asesores de la empresa.

El derecho de asistencia a las Juntas Generales puede ejercerlo el accionista personalmente o por delegación solamente en su cónyuge, en un pariente de primer grado o en otro accionista que esté asistido del derecho a voz y voto, no pudiendo ser delegada una persona jurídica ni las personas individuales que ésta

haya designado expresamente como representantes suyos para la Junta de que se trate.

Para la asistencia a la Junta General y ejercitar en ella el derecho de voto los accionistas deberán acreditar la posesión o representación de acciones representativas de como mínimo 100 euros de capital social desembolsado. Los accionistas que sean titulares de acciones que no alcancen tal mínimo podrán agruparse hasta constituir el mismo y conferir su representación a cualquiera de ellos o a otro accionista que, de conformidad con lo previsto en el presente artículo, pueda asistir a aquella.

#### **E.10. Políticas seguidas relativas a delegaciones de voto**

El Banco ha facilitado históricamente a sus accionistas la delegación de voto, mediante el envío directo a los mismos de un boletín en el que se le comunica la celebración de la Junta, se le comunica el orden del día y se le facilita, mediante un volante, que pueda delegar en el accionista que estime oportuno, cuidándose el propio Banco de recoger y registrar dichas delegaciones.

#### **E.11. Indicar si conocemos la política de los inversores institucionales de participar en las decisiones de la sociedad**

Con respecto a las instituciones actualmente accionistas en la entidad, conocemos la seguida por los dos principales accionistas. La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona considera su inversión puramente financiera y no participa en el Consejo de Administración. Banco Comercial Português, en cambio, considera estratégica su participación y está representado en el Consejo de Administración por su Presidente D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves.

#### **E.12. Modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en la página web**

El contenido de gobierno corporativo figura en los apartados Accionistas e Inversores que aparecen en las páginas [www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com) y [www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com). A estas páginas puede accederse directamente o a través del apartado Accionistas/Inversores que aparece en la página [www.bancsabadell.com](http://www.bancsabadell.com). Estamos trabajando en un nuevo diseño para facilitar aún más este acceso, a pesar de que recientemente en prensa se publicó un estudio según el cual nuestra web era la que mejor acceso tenía de todas las sociedades cotizadas.

## F. Grado de seguimiento de las recomendaciones de Gobierno Corporativo

El Banco sigue la totalidad de las recomendaciones del Informe de la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad en los Mercados Financieros y en las Sociedades Cotizadas (Informe Aldama), así como, en cuanto no han sido matizadas por aquél, las del Código de Buen Gobierno (Código Olivencia), elaborado con anterioridad, con la precisión, relativa a la Comisión Ejecutiva, de que ésta, por sus especiales atribuciones que lo hacen innecesario e incluso inconveniente, no replica la distribución de Consejeros del Consejo de Administración; y la de que el criterio del Informe Aldama sobre la desaparición de la limitación del derecho de voto 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.

## G. Otras informaciones de interés

A lo largo del todo el documento se ha facilitado información amplia y completa sobre el Gobierno Corporativo del Banco Sabadell.

Aun sin haber entrado en vigor en la fecha de elaboración y publicación del presente informe la Circular 1/2004 de la CNMV, se ha seguido en lo posible, en la medida de disponibilidad de información, dado el escaso tiempo transcurrido desde la publicación de la circular y el hecho de que los datos se estaban elaborando a partir de los requerimientos del Informe Aldama.

## Informe de la Comisión de Auditoría y Control

### Presentación

El presente Informe de Actividades 2003 de la Comisión de Auditoría y Control está dirigido a los señores accionistas de Banco de Sabadell, S.A. y fue formulado por la Comisión de Auditoría y Control en su reunión del 22 de enero de 2004 y aprobado por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en la sesión mantenida en la misma fecha.

La Comisión se encuentra regulada por lo dispuesto en el artículo 59 bis de los Estatutos Sociales y en el artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. y cuenta con un Reglamento específico de organización y funcionamiento publicado en la web corporativa [www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com).

Mediante esta regulación, la Comisión de Auditoría y Control se adapta a los nuevos requerimientos legales de información establecidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, sobre Medidas de Reforma del Sistema financiero.

De acuerdo con las mencionadas normas, la Comisión está formada por tres Consejeros no ejecutivos, nombrados por el Consejo de Administración, uno de los cuales actúa como Presidente por designación del Consejo. Asimismo, el Consejo también designa al Secretario de la Comisión, que no podrá ser Consejero.

A 31 de diciembre de 2003, la Comisión de Auditoría y Control de Banco de Sabadell, S.A. estaba compuesta por los siguientes miembros:

Presidente	Vocales	Secretario
<b>D. Joan Llonch Andreu</b>	<b>D. Buenaventura Garriga Brutau</b> <b>D. Francesc Casas Selvas</b>	<b>D. Miquel Roca i Junyent</b>

La Comisión de Auditoría y Control se reúne cuantas veces son necesarias y, como mínimo, una vez cada tres meses y puede requerir la asistencia a la misma de aquellos ejecutivos, incluidos los que fueren Consejeros, que crea conveniente. Además puede recabar el asesoramiento de profesionales externos para un mejor cumplimiento de sus funciones.

El presente informe recoge toda una serie de actividades que la Comisión de Auditoría y Control ha desarrollado en el transcurso de las ocho sesiones que ha mantenido durante el ejercicio de 2003 y que permiten ratificar que dicha Comisión ha dado cumplimiento a las competencias encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

La difusión de este informe de actividades en la Junta General de Accionistas es una iniciativa más que, junto a la publicación del Informe Anual del Gobierno Corporativo y los contenidos publicados en la web corporativa, refleja el compromiso de Banco de Sabadell, S.A. de poner a disposición de accionistas e inversores los instrumentos de información necesarios para un mejor conocimiento del funcionamiento de la sociedad en beneficio de la transparencia que debe presidir su actuación.

### Competencias

Corresponden a la Comisión de Auditoría y Control las siguientes competencias:

1. Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
2. Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato

de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.

3. Informar las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de dichos principios.
4. Supervisión de los servicios de auditoría interna, revisando la designación y sustitución de sus responsables.
5. Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad.
6. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como

aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

7. Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
8. Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los estatutos y reglamentos que los desarrollen.

### Actividades

A fin de atender las prescripciones contenidas en la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, mediante escritura formalizada el 9 de julio de 2003 se modificó el Reglamento del Consejo de Administración al introducir la regulación relativa a la composición y funcionamiento de la Comisión de Auditoría, todo ello según resulta de la modificación de determinados artículos de los Estatutos Sociales del Banco, acordada en la Junta General Ordinaria celebrada el 24 de abril de 2003.

En la misma fecha, mediante otra escritura, se creó la Comisión de Auditoría y



Control, dejando sin efecto las anteriores Comisiones de Auditoría y de Control Presupuestario, al haberse refundido sus funciones en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración del Banco.

En fecha 20 de octubre de 2003, la Comisión formuló el Reglamento que determina, en el marco de los Estatutos Sociales y del Reglamento del Consejo de Administración, los principios de actuación de la Comisión de Auditoría y Control de Banco de Sabadell, S.A. y las reglas básicas de su organización y funcionamiento. Dicho reglamento fue aprobado y ratificado por el Consejo de Administración en la sesión del 30 de octubre de 2003.

Bajo este marco normativo, la Comisión de Auditoría y Control durante 2003 ha celebrado ocho reuniones, cuatro de las cuales han sido ordinarias y otras cuatro han sido reuniones específicas para el tratamiento de temas de especial interés. A estas reuniones han asistido regularmente el Interventor General, el Director de Control y la Directora de Auditoría Interna, así como otros directivos del Grupo cuando los asuntos incluidos en el orden del día así lo han requerido.

La Comisión también ha mantenido un contacto periódico con la Auditoría Externa para conocer el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

Todas estas comparecencias permiten a la Comisión obtener la información adecuada y precisa para el cumplimiento de las competencias que tiene encomendadas por parte del Consejo de Administración, en sus principales ámbitos de actuación:



La Comisión ha revisado la correcta aplicación de las buenas prácticas bancarias o contables en los distintos niveles de la organización, asegurando, a través de los informes de la Auditoría Externa, la Auditoría Interna o del Interventor General, que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas correspondientes se tomen las medidas oportunas para que los principales riesgos del Grupo se encuentren razonablemente identificados, medidos y controlados.

*Funciones relativas a la Auditoría de Cuentas*

Respecto a la Auditoría de Cuentas, la Comisión tiene entre sus funciones la de presentar al Consejo una propuesta de designación del Auditor de Cuentas y la revisión de las condiciones de su contratación. En la sesión de fecha 16 de enero de 2003 se procedió a revisar los criterios de contratación y, como resultado de dicha revisión, proponer la renovación en el cargo de Auditor de Cuentas individuales y consolidadas para el ejercicio de 2003 a la firma de auditoría PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. en las mismas condiciones económicas que las aplicadas al ejercicio de 2002 incrementadas en el IPC correspondiente.

En la sesión del 20 de octubre de 2003 y, debido a las fusiones de BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A. con Banco de Asturias, S.A. y posteriormente 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. con Banco de Sabadell, S.A. de la disolución y liquidación de BanSabadell Grup, A.I.E. y de la integración de Banco Herrero, la Comisión revisó de nuevo los honorarios globales de los auditores externos para la realización de la auditoría completa de las cuentas anuales individuales y consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. con sus filiales. Como consecuencia de esta revisión, la Comisión aprobó nuevas condiciones económicas, cuyos importes figuran desglosados en las cuentas anuales del ejercicio.

Con motivo de la introducción por parte de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema financiero de nuevas incompatibilidades para los auditores de cuentas y medidas para la rotación de los responsables de la auditoría externa transcurridos siete años desde el contrato inicial, la firma de auditoría PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. presentó ante el pleno de la Comisión al nuevo socio entrante responsable de la auditoría de cuentas del Grupo Banco Sabadell para el ejercicio de 2003.

En lo relativo a la supervisión del cumplimiento del contrato de auditoría, éste ha sido cubierto mediante la presentación por parte del Auditor de Cuentas a la Comisión de los resultados de las Auditorías de Cuentas del ejercicio de 2003 del Banco de Sabadell y Sociedades dependientes en la sesión del 22 de enero de 2004. A lo largo del año,

la Comisión también ha mantenido diversas reuniones con el Auditor de Cuentas para conocer su opinión sobre los aspectos relevantes que afectan a la información contable-financiera y que han ido surgiendo en el transcurso de su trabajo.

#### *Funciones relativas a la Información Económico-Financiera*

La Comisión ha revisado durante 2003 las Cuentas y la información económico-financiera periódica (trimestral y semestral) de la Sociedad, incluyendo también el folleto informativo continuado, con el objetivo de vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección.

Asimismo, en la sesión del 18 de diciembre de 2003 la Comisión revisó el contenido del Folleto Explicativo de la Oferta Pública de Adquisición de Valores que, en su caso, pudiera presentar Banco de Sabadell, S.A. para la adquisición del 100% del capital social de Banco Atlántico, S.A. Las conclusiones de dichas revisiones han sido el resultado de las reuniones mantenidas por la Comisión con el Director de Control, el Auditor de Cuentas, así como del resultado de algunos trabajos específicos realizados por la Dirección de Auditoría Interna.



En la sesión del 20 de octubre de 2003 también fue objeto de revisión por parte de la Comisión las implicaciones que tendrán sobre los Estados Financieros del Grupo Banco Sabadell la adopción del Nuevo Acuerdo de Capital Basilea II, previsto para enero de 2007, y de las Nuevas Normas Internacionales de Contabilidad según Reglamento aprobado por la Unión Europea en fecha 19 de julio de 2002, donde se impone la obligación a las empresas cotizadas de presentar a partir del 1 de enero de 2005 las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con estas normas.

#### *Funciones relativas a los servicios de Auditoría Interna*

La Comisión tiene entre sus funciones la de aprobar la metodología y planes de la Dirección de Auditoría Interna, evaluar el grado de cumplimiento de dichos planes y la implantación de sus recomendaciones. Esta función se ha desarrollado, fundamentalmente, a través de la aprobación y seguimiento del Plan anual de Auditoría Interna. La plasmación práctica de dicho Plan de Auditoría se ha traducido en la realización de más de 250 informes de auditoría, cuyos principales resultados han sido evaluados por la Comisión, así como las respuestas de la Dirección a las recomendaciones de dichos informes de auditoría.

En relación con las actividades de la Comisión durante el ejercicio de 2003, cabe destacar que el Interventor General y la Directora de Auditoría Interna han asistido a la totalidad de las sesiones de la Comisión, habiendo presentado los siguientes informes:

- Informe sobre la memoria de actividades de Auditoría Interna durante 2002 y la propuesta de Plan de Actividades para el ejercicio de 2003 en la sesión del 16 de enero de 2003.
- Informe sobre las participaciones directas e indirectas que el Grupo Banco Sabadell tiene en empresas industriales a través de BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. y Aurica XXI, S.C.R. en la sesión del 16 de enero de 2003.
- Informe sobre las auditorías realizadas a las oficinas de Londres y París en la sesión del 20 de marzo de 2003.
- Informe sobre los principales resultados de Auditoría Interna del primer semestre de 2003 en la sesión del 18 de julio de 2003.

- Informe sobre la gestión de carteras de instituciones de inversión y seguros en la sesión del 18 de julio de 2003.
- Informe sobre el Cumplimiento de la Ley Orgánica de Protección de Datos de Carácter Personal (LOPD) en la sesión del 20 de octubre de 2003.

Adicionalmente se ha presentado en cada convocatoria un informe específico con el Seguimiento realizado por Auditoría sobre el Cuadro de Mando de los principales Indicadores de Calidad del Grupo.

*Funciones relativas al Cumplimiento de las Disposiciones Regulatorias, de los requerimientos legales y de los Códigos de Buen Gobierno*

La Comisión ha vigilado el cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras de la actividad de la Compañía, mediante la revisión de los informes del Interventor General y la Auditoría Interna.

En lo relativo al cumplimiento de los códigos de buen gobierno, la Comisión, en la sesión del 16 de enero de 2003, acordó informar favorablemente al Consejo de Administración en relación con el informe presentado por la Comisión ejecutiva sobre la

estructura y prácticas de Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A. durante el ejercicio de 2002.

## Conclusión

Todas las actividades anteriormente expuestas han permitido a la Comisión de Auditoría y Control dar pleno cumplimiento a las competencias encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

Como resultado de dichas actividades, la Comisión ha podido verificar que los estados financieros han sido elaborados de conformidad con los principios y normas generalmente aceptados y, en consecuencia, asegurar que las Cuentas anuales a formular por el Consejo de Administración expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones y que contienen la información necesaria y suficiente para su comprensión.

Asimismo, la Comisión ha constatado que las Cuentas anuales y el Informe de gestión de Banco de Sabadell, S.A. y Sociedades dependientes explican con claridad y sencillez los riesgos económicos, financieros y jurídicos en que pueden incurrir. Final-



mente ha supervisado los contenidos del Informe de Auditoría, procurando que la opinión sobre las Cuentas anuales y los contenidos principales del Informe de Auditoría sean redactados de forma clara y precisa.

*Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control en fecha 22 de enero de 2004 proceden a suscribir el presente Informe sobre el desarrollo de sus actividades durante 2003 que se someterá a la consideración de la Junta General de Accionistas.*

## Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa

### Mensaje del Presidente

En el año 2001, la Comisión Europea publicó un Libro Verde con el título *Fomentar un marco europeo para la responsabilidad social de las empresas*. En este Libro Verde se afirmaba que la responsabilidad social es “la integración voluntaria, por parte de las empresas, de las preocupaciones sociales y medioambientales en sus operaciones comerciales y en las relaciones con sus interlocutores”.

Este Libro se ha convertido, por muchos motivos, en una referencia en el contexto europeo. Uno de estos motivos es que expresa el reconocimiento institucional de una tendencia que estaba en un proceso de crecimiento continuo desde hace más de una década, pero que ha estallado ante la opinión pública con el cambio de siglo. Una tendencia que se ha condensado en una expresión que hoy es ya moneda corriente: responsabilidad social de la empresa.

Esta expresión, la podríamos considerar, al mismo tiempo, la expresión de un éxito y, de alguna manera, también de un fracaso. Se trata del reconocimiento de la empresa como institución. El reconocimiento de ser un actor imprescindible para el desarrollo y la cohesión sociales. Sin embargo, también es la expresión de un cierto fracaso, en la medida que se asume que no siempre el impacto global de la actuación de las empresas ha sido positivo en términos sociales y medioambientales.

En cualquier caso, queda fuera de duda que los procesos de cambio que estamos viviendo afectan también a las relaciones entre empresa y sociedad. La sociedad está cambiando sus expectativas y demandas respecto a las empresas. Evidentemente –no es necesario decirlo–, les pide que sigan alcanzando los mejores resultados económicos posibles. En caso contrario, no serían empresas. Pero también que este objetivo no se haga a costa de obviar los eventuales impactos negativos de su actuación, tanto desde el punto de vista social como medioambiental. No obstante, no sólo se trata de eso. No se trata de evitar impactos negativos, sino también de integrar positivamente en la gestión y en las actuaciones empresariales la asunción de valores sociales y medioambientales, en aquellos aspectos que están relacionados con la propia razón de ser de cada empresa en cada sector concreto. Por ello, la responsabilidad social no es una mera reacción a las demandas sociales, sino una oportunidad para ejercer el liderazgo empresarial. Desde Banco Sabadell queremos hacer nuestra esta oportunidad.

A menudo, cuando en los medios de comunicación emergen planteamientos de este tipo, se pueden convertir en un tópico o en una moda. Sin embargo, desde la perspectiva de Banco Sabadell no estamos hablando ni de un tópico ni de una moda. Estamos hablando de una tendencia de cambio que se está convirtiendo en la clave del futuro de nuestras empresas y de nuestras sociedades; un cambio profundo, que ha de afectar a las estructuras de funcionamiento empresarial y a los modelos de gestión.



Creemos, por lo tanto, que hablar de responsabilidad social es un reto. Porque no estamos hablando de unas actividades –que pueden ser loables e interesantes– que las empresas podemos abordar como un añadido social que complementa nuestra actividad propiamente empresarial. Estamos hablando del tipo de empresa que queremos construir y de cuál va a ser el marco de referencia de nuestra actuación empresarial. Por ello, en Banco Sabadell no nos planteamos la responsabilidad social como la realización de actuaciones o declaraciones que sean un golpe de efecto, sino como un compromiso a medio y largo plazo donde lo más importante es consolidar progresivamente un itinerario y una forma de hacer.

Este Informe debe situarse en este contexto. Aunque hablar de responsabilidad social sea un fenómeno reciente, creemos que las empresas no parten de cero en lo referente a esta cuestión. Obviamente, tampoco Banco Sabadell. Es cierto que el desarrollo de una política de responsabilidad social exige explicitar una reflexión y una visión globales sobre la empresa, pero ambas deben edificarse sobre la historia y cultura que nos son propias. Entre otras cosas porque consideramos que determinados elementos que forman parte de toda política de responsabilidad social ya los teníamos interiorizados antes de que se hablara de ellos en los términos actuales. Así pues, lo que presentamos es una primera reflexión desde esta perspectiva y en esta dirección. Somos conscientes que, al hacerlo, corremos un riesgo. Porque, al

hacer ejercicios como éste, siempre es más fácil señalar lo que falta que valorar lo que tenemos. Sin embargo, creemos que explicitar elementos de responsabilidad social que ya forman parte de nuestro patrimonio empresarial es la mejor forma de expresar nuestro compromiso y, al mismo tiempo, de hacerlo con honestidad.

Porque, para nosotros, la responsabilidad social es un compromiso que se ha expresado con la creación de la Comisión de Responsabilidad Social de Banco Sabadell, presidida por mí mismo e integrada por directivos cuya función en nuestra organización está especialmente relacionada con las actividades que queremos impulsar. Su composición no es casual: expresa la voluntad que la asunción, cada vez más profunda, de nuestra responsabilidad social sea una realidad integrada en la acción cotidiana del Banco y de todos los que en él trabajan. También ha sido una expresión de este compromiso la elaboración del decálogo de valores, que es el marco de referencia de nuestra actuación corporativa.

Precisamente porque queremos ir más allá hemos creído que teníamos que empezar explicando (y explicándonos) dónde estamos. Para ello, hemos estructurado esta información a partir de los propios grupos con los que el banco se relaciona. Porque estamos convencidos de que la responsabilidad social es también el proceso de construcción de relaciones. Sabemos también que este proceso de construir relaciones no es posible sin encontrarnos a veces, quizás, inmersos en algunas contradicciones. Pero en el proceso de desarrollo de una política de responsabilidad social las contradicciones no deben verse como un disentimiento, sino como una oportunidad de aprendizaje y como un elemento inevitable, dada la complejidad de todo lo que está en juego. A fin de cuentas, lo realmente esencial es como se afrontan y en qué niveles de evolución positiva se sitúa su resolución.

Como he dicho, este informe es la expresión de una voluntad y de un compromiso. Por ello lo debemos considerar no sólo como una mirada al presente, sino también como una mirada al futuro, porque señala las bases desde las que hemos de seguir trabajando en el desarrollo de nuestra estrategia de responsabilidad social. Y en este desarrollo creemos que el Informe de Responsabilidad Social Corporativa debe jugar un papel cada vez más importante. Porque si hemos dicho que la responsabilidad social, en nuestro país, aún corre el riesgo de ser entendida como una moda o un nuevo tipo de exhibicionismo, también es cierto que las empresas que queremos trabajar seriamente en este ámbito necesitamos una opinión pública y empresarial bien informadas, capaces de distinguir entre las empresas que trabajan con una perspectiva de futuro y las que no lo hacen. Todo ello únicamente será posible si avanzamos –al mismo tiempo– hacia una mayor transparencia y hacia una mayor objetivación de nuestros progresos.

A fin de cuentas, si hablamos de estas cuestiones es también porque estamos orgullosos de estar configurando un banco que contribuye y quiere contribuir, en el conjunto de su actuación, al desarrollo de nuestra sociedad.

**José Olliu Creus**

Presidente

Junio de 2004



### 1. ASPECTOS GENERALES DE NUESTRA ORGANIZACIÓN Y NEGOCIOS

#### 1.1. Nuestros Valores

La cohesión de nuestro Grupo se articula alrededor de una cultura que determina nuestra personalidad e influye de forma determinante en la orientación de nuestras actividades, aportando la coherencia del esfuerzo colectivo hacia unos objetivos comunes.

De la reflexión sobre la identidad de nuestra oferta surge un conjunto de valores que son la síntesis de esta cultura y el fruto de nuestra historia, de la integración de personas e ideas y de las capacidades que hemos desarrollado a lo largo del tiempo.

Estos valores, que nos diferencian ante el mercado del resto de entidades financieras, los hemos agrupado en forma de decálogo:

#### ***Voluntad de Servicio***

Servir es, en esencia, ayudar a los otros a crecer y a desarrollar sus proyectos.

Nuestra actitud profesional se basa en comprender los problemas y necesidades



de nuestros clientes y poner a su disposición todas nuestras capacidades individuales y colectivas en forma de soluciones rápidas, sencillas y eficaces.

#### ***Proximidad***

Entendemos la proximidad como la supresión de todos aquellos elementos que dificultan la relación, el diálogo y el propio servicio.

Queremos que el cliente nos perciba como compañeros de viaje, siendo sensibles a la diversidad, eliminando las barreras físicas, incorporando las tecnologías disponibles que faciliten la comunicación y acercando los centros de decisión al interlocutor.

#### ***Adaptabilidad***

Nos amoldamos con agilidad a las necesidades de nuestros clientes a través de soluciones flexibles y eficaces.

Afrontamos los cambios con una actitud positiva al entenderlos como una oportunidad de mejora en nuestra competitividad y como una necesidad de adecuarnos al entorno en el que operamos.

#### ***Profesionalidad***

El rigor, la pulcritud, la puntualidad, la exactitud, la comunicación clara y veraz, el

compromiso, la responsabilidad, el acierto en las decisiones y el aprendizaje permanente son los rasgos que definen la profesionalidad de una empresa y de sus integrantes.

Nuestro objetivo es merecer la confianza y el respeto de nuestros clientes, de nuestros empleados, de nuestros accionistas y, en general, de la sociedad de la que formamos parte. Pretendemos hacer nuestro trabajo bien hecho.

### ***Innovación***

Nos anticipamos a las necesidades de los clientes desarrollando productos y servicios capaces de sorprender por sus prestaciones y simplicidad de uso.

Escrutamos las posibilidades de las tecnologías emergentes para desarrollar propuestas de valor innovadoras.

Nos gusta imaginar el futuro.

### ***Prudencia***

La pervivencia se sustenta en el equilibrio entre la acción y la sensatez.

Asumimos responsablemente los riesgos de nuestra actividad mediante una adecuada capacitación técnica y a través de la toma de decisiones basadas en informaciones suficientes y contrastadas.



### ***Orientación Comercial***

Todas las actividades e inversiones de la empresa se resumen y se justifican en la materialización de transacciones comerciales rentables.

La proactividad, el conocimiento del cliente y de sus necesidades, la anticipación, el cierre de las ventas y el beneficio mutuo de las transacciones como base de una relación sostenible son los elementos clave que orientan toda nuestra actividad.

### ***Austeridad***

Entendemos la austeridad como la sobriedad en el uso de los recursos de la empresa en contraposición a la ostentación y el gasto innecesario.

Aplicamos con rigor el principio de austeridad en todas nuestras decisiones, pero sin confundir lo superfluo con lo necesario y buscando siempre niveles de calidad diferenciales.

### ***Ética y Responsabilidad Social***

Nuestra actuación profesional y personal se basa en la equidad, la honestidad, la transparencia y la asunción de las consecuencias de nuestros actos.

Contribuimos a mejorar la sostenibilidad social a través del mecenazgo, cuidando del medio ambiente y rechazando cualquier forma de discriminación y explotación del

ser humano, tanto desde el punto de vista de nuestras actuaciones e inversiones como de las de nuestros clientes y proveedores.

### ***Trabajo en Equipo***

El trabajo en equipo es la clave del progreso del ser humano.

Trabajamos en equipo integrando personas e ideas en un proyecto común capaz de generar ilusión y retener el talento, donde los objetivos comunes prevalecen sobre los intereses particulares y la información fluye de forma abierta y transparente.

Respetamos la diversidad individual de los miembros de nuestro Grupo, ya que esta diversidad es, precisamente, la que enriquece el conjunto a través de la incorporación de distintas formas de ser y de hacer.

Diez principios que hemos querido condensar en un compromiso con nuestros accionistas y con nuestra proyección exterior:

## **Rentabilidad y Buen Servicio**

### **1.2. El modelo organizativo. Nuestros negocios**

El Grupo Banco Sabadell pretende llevar a cabo su anterior compromiso estructurándose mediante una organización comercial orientada a conseguir el máximo ajuste de nuestra propuesta de valor a las necesidades financieras de nuestros clientes.

Dicho ajuste es abordado desde distintos enfoques que facilitan la sintonía entre el mercado, nuestro modelo organizativo y el adecuado nivel de personalización y especialización según las características de cada cliente y la complejidad de las propias soluciones.

#### ***El negocio de clientes***

Banco Sabadell hace banca de clientes, lo que significa que la orientación de toda nuestra actividad está basada en satisfacer sus necesidades financieras para buscar una relación a largo plazo.

Para aproximarnos de forma adecuada a cada realidad en forma de propuestas de valor ajustadas a esta diversidad de necesidades, el negocio de clientes descansa en una segmentación estructural y operativa, en unas estrategias de distribución específicas y en una organización interna que nos otorga las capacidades adecuadas para aplicar estas estrategias.

### ***La estrategia multimarca***

Mediante la estrategia multimarca se pretende que el mercado perciba con claridad las distintas propuestas de valor que ofrecemos potenciando la notoriedad de cada solución y facilitando así la sintonía entre oferta y demanda de los distintos grupos de destinatarios.

Esta estrategia se refuerza a través de una imagen asociada a cada marca que busca el equilibrio entre la funcionalidad, el confort y la identificación con las características de estas propuestas.

Durante el 2003, nuestro Grupo ha operado a través de las siguientes marcas:

- ***Banco Sabadell***

Es la marca principal del Grupo y tiene presencia en todo el territorio español, con excepción de aquellas zonas donde operan las otras marcas.

- ***Solbank***

Esta marca identifica nuestra propuesta de banca de extranjeros y tiene presencia en las zonas turísticas de nuestra geografía. Solbank es en la actualidad una marca de prestigio y líder en su segmento.



- ***Banco Herrero***

Se orienta al mercado del Principado de Asturias y León, donde esta marca mantiene altos niveles de notoriedad y prestigio en todos los segmentos. Banco Herrero es una marca líder en su territorio y con capacidad de incrementar su cuota de mercado a través de la especialización y el crecimiento orgánico.

- ***ActivoBank***

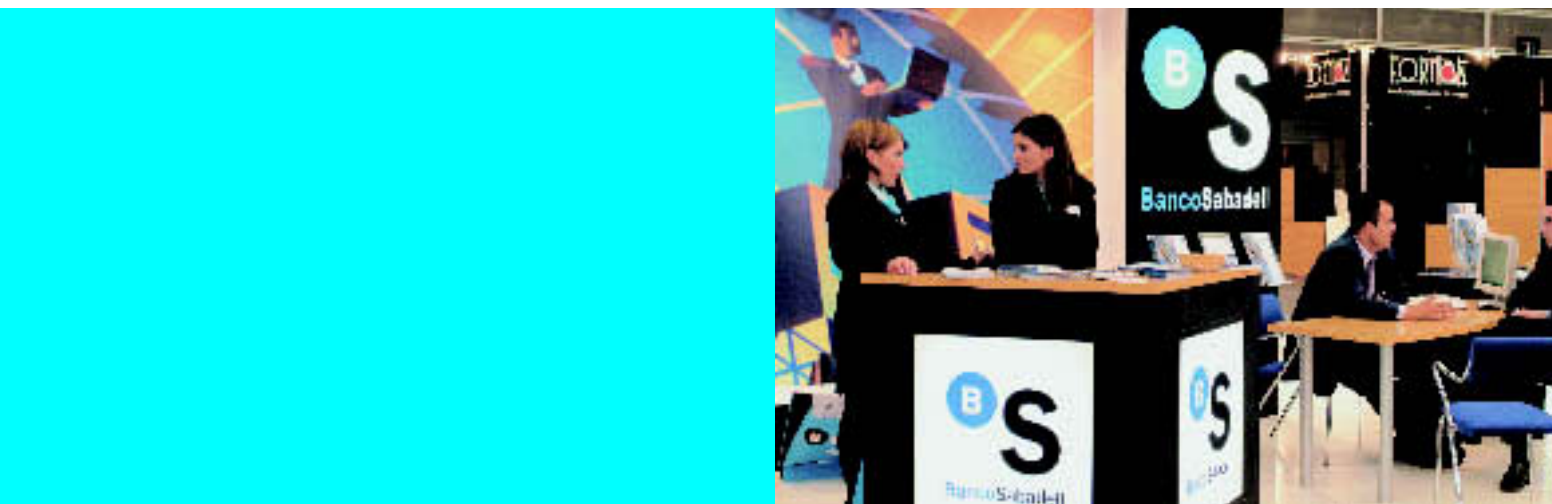
Identifica nuestra oferta de banca de Internet. ActivoBank es una marca popular en este mercado, lo que le otorga una muy buena posición para hacer frente a un previsible crecimiento de este negocio en el futuro.

- ***Sabadell Banca Privada***

Marca asociada a nuestra propuesta de valor para el segmento de banca privada. Su notoriedad y prestigio le ofrece altas posibilidades de crecimiento orgánico.



	Número de oficinas por marcas
Banco Sabadell	588
Banco Herrero	202
Solbank	74
Sabadell Banca Privada	6
ActivoBank	2
<b>Total</b>	<b>872</b>

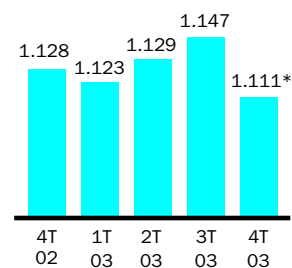


### **La estrategia multicanal**

Las ofertas se construyen mediante paquetes de productos y servicios y se entregan a través de distintos canales de distribución y marcas. El Grupo Banco Sabadell considera que la accesibilidad a sus productos y servicios debe tomar en consideración los gustos, las costumbres y los distintos grados de manejo de las nuevas tecnologías que conviven en el seno de una sociedad como la actual. Disponemos para ello de una gama suficientemente amplia de canales para la oferta de productos y servicios:

- La red de oficinas
- Los equipos de gestores orientados a la atención domiciliaria
- El Centro de Atención Telefónica a Clientes
- La red de cajeros automáticos
- El portal transaccional de Internet BS Online
- La red agencial

**Cajeros automáticos**



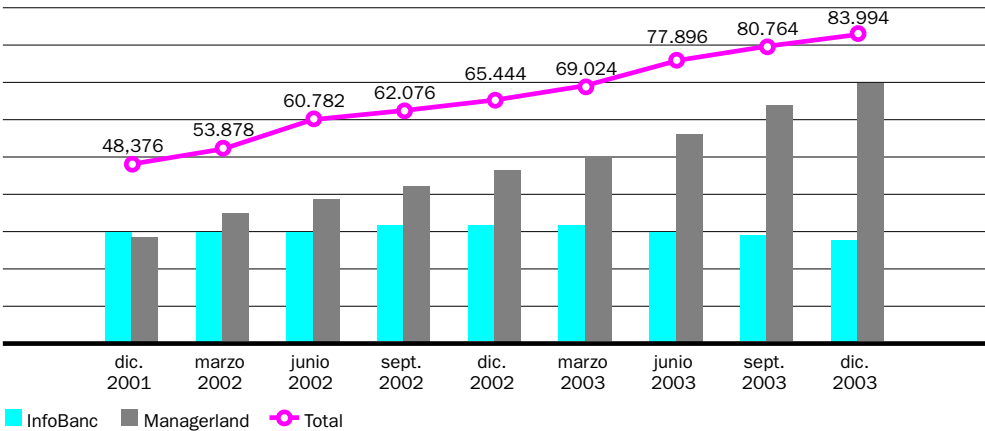
\* Disminución producida como consecuencia del proceso de fusión de oficinas de Banco Sabadell, Banco Asturias y Banco Herrero.

La distribución geográfica de las sucursales en las distintas comunidades autónomas de España a 31 de diciembre de 2003 era la siguiente:

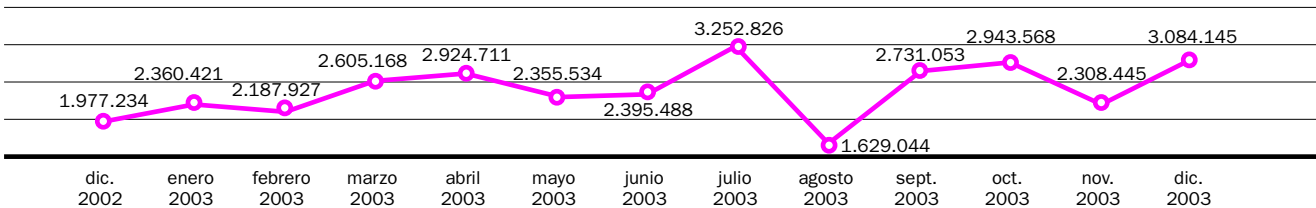
Comunidad autónoma	Número de oficinas
Andalucía	41
Aragón	11
Asturias	170
Islas Baleares	31
Islas Canarias	19
Cantabria	4
Castilla - La Mancha	3
Castilla y León	49
Cataluña	321
Extremadura	1
Galicia	22
La Rioja	3
Madrid	108
Murcia	6
Navarra	2
País Vasco	5
Valencia	76
<b>Total</b>	<b>872</b>



Banca a distancia: contratos por canal



Operaciones contables por canales a distancia



**Las líneas de negocio con clientes**

Nuestras principales unidades de negocio son:

- Banca Comercial
- Banca de Empresas
- Banca Privada
- Banca Institucional

La aportación de resultados de cada una de estas unidades se describe en el cuadro siguiente:

Unidades de negocio	Beneficios antes de impuestos (millones de €)	% de beneficios antes de impuestos
Banca Comercial	147	39,6%
Banca de Empresas	160	43,1%
Banca Privada	1	0,3%
Resto del Grupo Banco Sabadell	63	17,0%
<b>Total</b>	<b>371</b>	<b>100,0%</b>



*Banca Comercial*

Banca Comercial suministra servicios bancarios y otros servicios financieros relacionados con particulares, pequeñas empresas y comerciantes cuya facturación anual sea inferior a 6 millones de euros, e incluye, entre otros, cuentas a la vista y depósitos a plazo, gestión de patrimonios, préstamos personales e hipotecarios, financiación a medio y largo plazo, seguros, banca electrónica y operaciones con tarjetas de crédito y débito. Banca Comercial se estructura en unidades de negocio especializadas con el fin de ofrecer servicios específicos para cada segmento de clientes:

- Pequeñas empresas (facturación inferior a 6 millones de euros)
- Banca personal (para particulares de renta media y alta)
- Banca minorista
- Asociaciones profesionales

La gestión de las necesidades de los clientes se realiza a través de un sistema de carteras asignando los clientes a gestores especializados por perfiles, lo que maximiza nuestra capacidad de asesoramiento y el ajuste de las soluciones a cada caso.



### Banca de Empresas

Banca de Empresas ofrece productos y servicios nacionales e internacionales para empresas españolas grandes y medianas con una facturación anual superior a los 6 millones de euros. Los servicios se centran en tres segmentos de clientes: empresas medianas, empresas grandes y grandes corporaciones.

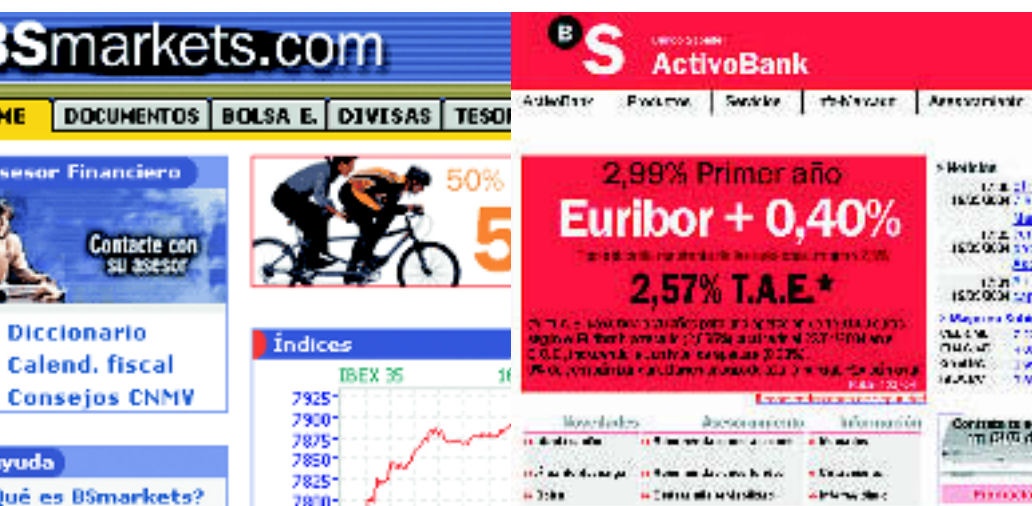
Su oferta de productos incluye, entre otros, la financiación a corto, medio y largo plazo, el descuento de efectos, la financiación en comercio exterior y los servicios de gestión de pagos.

Dispone, además, de unidades especializadas en:

- gestión de activos y patrimonios
- actividades de financiación para sectores seleccionados, entre los que se encuentra el inmobiliario, servicios, financiación de proyectos y adquisiciones y finanzas corporativas
- productos y servicios de comercio exterior, así como servicios relacionados con financiación en comercio internacional

### Banca Privada

Banco Sabadell ofrece servicios de banca privada a través de su filial Sabadell Banca



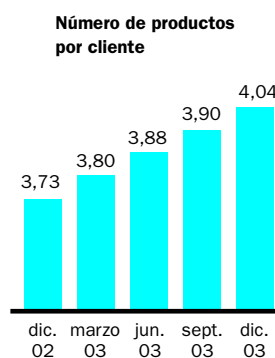
Privada, S.A. (SBP), una entidad especializada en suministrar productos y servicios de gestión de patrimonio para corporaciones, instituciones y particulares que disponen de un patrimonio de al menos 500.000 euros. El modelo comercial se basa en un enfoque integrado de la gestión de patrimonios y acceso a los mercados financieros mundiales a través de un equipo de profesionales excelentemente preparados.

SBP se centra en ofrecer servicios financieros de gran calidad, tales como herramientas de planificación fiscal, creación de informes y asesoramiento en mercados financieros y productos específicos personalizados para las necesidades de cada cliente.

### Banca Institucional

Además de las tres áreas de negocio principales, Banco Sabadell facilita financiación al sector público a través de Dexia Sabadell Banco Local, entidad en la que Banco Sabadell tiene una participación del 40%. Dexia Sabadell Banco Local se creó junto con el grupo franco-belga Dexia, que tiene una participación del 60% restante, para suministrar financiación a medio y largo plazo para las administraciones públicas estatales, regionales y locales.

	dic. 02	marzo 03	jun. 03	sept. 03	dic. 03
Banca Comercial	4,54	4,64	4,87	4,85	4,67
Banca de Empresas	6,36	6,64	6,86	7,00	7,00
Banco Herrero	2,12	2,14	2,15	2,14	2,37
Solbank	3,35	3,39	3,53	3,47	3,58
Sabadell Banca Privada	4,57	4,58	4,62	4,63	4,66
<b>Total Grupo</b>	<b>3,73</b>	<b>3,80</b>	<b>3,88</b>	<b>3,90</b>	<b>4,04</b>



## El negocio de productos

### BancaSeguros

BancaSeguros ofrece sus productos de seguros y pensiones y asesoramiento especializado exclusivamente a los clientes del Grupo Sabadell. BancaSeguros consta de tres filiales participadas al 100% del Grupo Sabadell:

- BanSabadell Vida ofrece distintos modelos de seguro de vida.
- BanSabadell Pensiones ofrece planes y fondos de pensiones a empresas y particulares.

- BanSabadell Correduría es una empresa que gestiona una amplia cartera de seguros distintos de vida.

### Gestión de Activos

Gestión de Activos gestiona instituciones de inversión colectiva, selecciona productos de terceros y provee servicios de asesoría en inversiones y gestión de cartera para las divisiones de BancaSeguros, Banca Comercial, Banca de Empresas y Banca Privada. La mayoría de los fondos de inversión que ofrece los gestiona BanSabadell Inversión, filial del Grupo participada al 100% que vende sus productos bajo las marcas del Grupo Sabadell.

BanSabadell Inversión gestionaba un total de 81 fondos de inversión a 31 de diciembre de 2003, lo que supone el 2,28% del total de fondos españoles.

### Ibersecurities

Ibersecurities, filial 100% de Banco Sabadell, es un *broker* de larga tradición y amplia experiencia en los mercados, que además suministra informes técnicos a nuestras unidades de negocio, servicios que también presta a sus propios clientes.

### *Tesorería y Mercado de Capitales*

Tesorería y Mercado de Capitales ofrece a la base de clientes una amplia gama estándar y personalizada de productos y servicios relacionados con la gestión del riesgo del tipo de interés, producidos por la propia entidad o por terceros. Opera en el mercado de financiación interbancaria, mercados de deuda y de acciones nacionales y extranjeros, mercados de divisas y *swap*, mercados de contratos a plazo y otros mercados de derivados, tanto por cuenta propia como por cuenta de los clientes.

### **El negocio internacional**

Las operaciones de negocio del Grupo en el exterior obedecen a tres líneas de actuación que se complementan:

- Una red de oficinas operativas y de representación acorde con las necesidades de expansión que las actividades de nuestros clientes han ido marcándonos y también buscando disponer de una red de oficinas situadas en aquellas zonas con mayores vínculos comerciales con nuestro país.
- La captación de negocio bancario tradicional de clientes del cono suramericano, con una base de operaciones fija en Miami.



- Una estrategia de participación en el capital de entidades financieras medianas de esa zona.

---

### **Presencia en el extranjero**

---

---

#### **Sucursales**

---

Estados Unidos  
Francia  
Reino Unido

---

#### **Oficinas de representación**

---

Alemania  
China  
Cuba  
Guatemala  
Irán  
Italia  
Singapur  
México  
Venezuela

---

#### **Filiales y participadas**

---

Andorra  
México  
Portugal  
República Dominicana

---

## **Propuestas de valor complementarias**

### *Grupo Inmobiliario*

Las inversiones realizadas por el Grupo Banco Sabadell en el sector inmobiliario (promoción y suelo) se articulan a través de la sociedad Landscape. Dichas inversiones buscan fomentar las sinergias con el negocio financiero tradicional del Grupo.

La actividad de esta filial del Grupo se orienta basándose en tres valores: ubicación, diseño y calidad

### *Capital Desarrollo y Medio Ambiente*

El Grupo participa en dos sociedades de capital riesgo a través de las cuales se instrumenta la participación en los fondos propios de compañías pequeñas y medianas cuyas dificultades de acceso al mercado de capitales condicionan su expansión y dificultan la financiación de proyectos interesantes desde un punto de vista no exclusivamente económico. Es de destacar también en este punto la participación que desde hace ya algunos años mantiene la sociedad filial BIDSa en el capital de compañías dedicadas a la generación de electricidad de procedencia eólica, del tratamiento de residuos y de minicentrales eléctricas de origen hidráulico.

## **1.3. Gobierno Corporativo**

El Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio de 2003 se publica junto con el Informe anual y con el presente Informe de Responsabilidad Social Corporativa. En consecuencia nos remitimos a él para una visión detallada de un elemento tan importante en el marco de la responsabilidad social de las empresas.

A efectos de cumplir con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, en el Informe sobre el Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A., incluido en el presente volumen del informe anual, se señalan las participaciones que los administradores mantienen en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banco de Sabadell, S.A., indicando los cargos o funciones que en ellas ejercen, así como la realización por cuenta propia o ajena de actividades realizadas por parte de los administradores del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la entidad.

#### 1.4. La función de Cumplimiento Normativo

Mediante la función de cumplimiento normativo, el Grupo Banco Sabadell asegura el necesario ajuste entre el marco legal y regulatorio en el que desarrolla sus actividades y sus procedimientos operativos internos.

Dicha función se ejerce en nuestro Grupo por la Dirección de Cumplimiento Normativo, responsable de minimizar el riesgo por impacto reputacional de prácticas internas contrarias a la ley, a la regulación sectorial o a la ética.

Durante el año 2003 tres han sido las grandes líneas de actuación en este campo. En primer lugar, la prevención de la utilización de nuestra red para el blanqueo de capitales procedentes de actividades delictivas, campo en el que Banco Sabadell ha ampliado la dotación de recursos humanos destinada a esta labor de control y ha incrementado notablemente las acciones formativas, informativas y preventivas.

También se han diseñado, en relación con este aspecto, los procedimientos de prevención del blanqueo específicos para la actividad de banca privada (Sabadell Banca Privada), BancaSeguros (BanSabadell Vida, BanSabadell Pensiones y BanSabadell Correduría de Seguros), agencia de valores (Ibersecurities) y banca por Internet (ActivoBank).

La segunda actuación llevada a cabo durante el ejercicio de 2003 ha sido la elaboración y distribución a toda la plantilla del *Código de conducta* general del Banco Sabadell y su Grupo, aprobado por el Consejo de Administración. Este código recoge los principios generales de actuación del Grupo y supone un compromiso público de comportamiento ético con accionistas, clientes, empleados, proveedores, administraciones y entorno social y, en consonancia, con el presente Informe de Responsabilidad Social Corporativa, merece la atención especial que le otorgamos en el punto siguiente.

Finalmente, la tercera gran línea de actuación de este año ha sido el desarrollo de un programa de corresponsalías de cumplimiento normativo con el fin de mejorar el nivel de control de la Dirección en todas las sociedades filiales y oficinas de la red exterior. Estos corresponsales nos permiten obtener información directa del nivel de adecuación normativo de todo el Grupo y unificar criterios sobre modelos de control y priorización de actuaciones en aquellas áreas de mayor riesgo.



## 1.5. Normas de conducta profesional y del Consejo

### ***Código de conducta del Grupo Banco Sabadell***

La toma de decisiones y la implantación de las políticas forman parte del día a día de la actividad de una empresa. Todas ellas, desde las de más alto nivel y contenido estratégico hasta las más operativas, requieren algo más que un mero análisis cuantitativo en términos de ventajas e inconvenientes. Requieren también consideraciones de carácter ético, porque sólo las decisiones en las que se hayan considerado elementos como la justicia o la equidad contarán con la legitimidad y aceptación del colectivo al que van dirigidas.

En línea con lo anterior, el Grupo Banco Sabadell ha querido dotarse y hacer público un *Código de conducta* general en el que se establece de forma explícita el marco de referencia ético en el que se quiere desenvolver en sus relaciones con todos los grupos de interés.

Los principios del *Código de conducta* son de aplicación, con carácter general, a todas las personas que forman parte directa del Grupo, ya sea a través de un vínculo laboral o formando parte de sus órganos de gobierno, y se exigen también a los colaboradores externos en aquellas operaciones comerciales y de negocio que realicen con cualquier compañía del Grupo.



El Comité de Ética Corporativa asesora al Consejo en la adopción de políticas que promuevan el comportamiento ético del Grupo y la Dirección de Cumplimiento Normativo ejecuta, difunde y controla el cumplimiento de estas políticas.

### ***Reglamento del Consejo***

Los especiales deberes de conducta del Consejero, en concordancia con la responsabilidad del cargo que ocupa, se recogen en el Reglamento del Consejo de Administración. De entre estos deberes, merecen ser destacados los siguientes:

- De confidencialidad de las deliberaciones del Consejo, incluso después de cesar en el cargo.
- De no ejercitar labores profesionales en otras entidades de similar objeto social, salvo que pertenezcan al Grupo.
- De no utilizar de forma privada la información reservada de la que se disponga en su calidad de miembro del consejo.
- De comunicar al Consejo aquellas actividades o cargos que ejerza en otras compañías y, en general, todos aquellos hechos que pudieran ser relevantes en el desempeño de su función.

Para el mejor ejercicio de sus funciones, el Consejo de Administración cuenta con las siguientes comisiones delegadas y su composición:

Nombre del órgano	Nº de miembros	Funciones
Comisión Ejecutiva	3	Coordinación
Comisión de Auditoría y Control	3	Control
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	3	Cargos
Comisión de Operaciones	6	Riesgos

Puede encontrarse una exhaustiva información sobre la composición y el funcionamiento del Consejo en el Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al 2003.

### **Conducta en los mercados de valores**

Banco Sabadell, entidad de cabecera del Grupo, es una sociedad cotizada en el mercado de valores español desde abril de 2001. El acceso de nuestras acciones a la negociación en un mercado organizado comporta también el compromiso de velar por su transparencia, la correcta formación de sus precios y la protección del inversor.



Con ese objeto el Consejo de Administración del Banco aprobó en julio de 2003 el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Banco Sabadell en el ámbito del mercado de valores, que somete a especiales obligaciones a los administradores y a aquellos empleados cuya labor esté relacionada con el mercado de valores.

El Reglamento se ha adaptado a las nuevas exigencias derivadas de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en particular las encaminadas a garantizar la protección de los inversores, la correcta formación de precios y el uso indebido de información privilegiada.

## **Los grupos de interés y el entorno**

### **2. Accionistas e inversores**

#### **2.1. El compromiso: transparencia en la información**

La transparencia es la base de la confianza que nuestro Grupo persigue en su relación con la comunidad inversora y muy especialmente con sus accionistas. Una transparencia que no se limita al estricto cumplimiento de los estándares legales o



financieros, sino que pretende satisfacer las demandas de información de un amplio espectro de colectivos interesados.

Para ello, el Servicio de Relaciones con los Accionistas por un lado, y el Gabinete Financiero y de Relación con los Inversores por otro, exploran periódicamente esas necesidades y proponen, bajo la supervisión directa de Presidencia, los nuevos contenidos que se pondrán a disposición de la comunidad inversora a través de una combinación adecuada de medios, desde los más tradicionales a todos aquellos que las nuevas tecnologías ponen a nuestra disposición.

### ***www.grupobancosabadell.com***

El Grupo Banco Sabadell ha realizado durante el año 2003 un intenso esfuerzo por integrar los contenidos corporativos a través de su web [www.grupobancosabadell.com](http://www.grupobancosabadell.com), esfuerzo que se ha visto premiado recientemente por el diario *El País* y la consultora Look&Enter que le han otorgado la máxima distinción en el *ranking* de informaciones para accionistas disponibles en Internet.

La web corporativa recoge a muy pocos clics de distancia, toda la información financiera, tanto obligatoria como otras presentaciones de interés, la cotización de la acción en tiempo real, los informes de gobierno corporativo, los hechos relevantes comunicados a la CNMV o las informaciones de Junta de Accionistas, entre otras.

## **Las cinco mejores**

Banco Sabadell ocupa el primer puesto de la tabla, con 86 puntos. La web de esta entidad destaca por la interactividad y la facilidad de acceso a la información, y ésta es, además, muy completa. En el canal de accionistas se muestra la cotización en tiempo real en la propia página —otras empresas remiten a servicios externos—, y además ofrece un histórico de ratings, y los nombres, el contacto y el precio objetivo que dan

al valor los analistas que lo siguen. Su punto débil, dice el análisis, es la usabilidad.

Altadis ocupa el segundo puesto, con 79 puntos. Ha conseguido la máxima puntuación en interactividad, aunque falla en la actualización, ya que, en el momento del análisis, no había incorporado a la página todos los hechos relevantes que ha comunicado a la CNMV.

La medalla de bronce es para Telefónica, con un total de

78 puntos. La operadora recibe la máxima puntuación por la facilidad de acceso a la página, aunque el análisis considera que podría mejorar la usabilidad —especialmente, el tiempo de descarga— y añadir más información relevante —aunque no obligatoria— como el histórico de dividendos, los informes de analistas o la autocartera.

Telefónica Móviles se queda, con 77 puntos, al borde del

podio. El análisis, curiosamente, identifica las mismas fortalezas y carencias que en la web de su matriz: la accesibilidad entre las primeras, y la usabilidad o la información adicional entre las segundas.

BBVA ocupa, con 75 puntos, el quinto puesto de la tabla. El punto fuerte es, también, la accesibilidad. La información sobre la acción —estructura, participaciones significativas— es el débil.

### ***Servicio de Relaciones con los Accionistas***

En cuanto al esfuerzo de transparencia informativa que preside en todo momento las actuaciones del Banco, deben señalarse las actividades del Servicio de Relaciones con los Accionistas, cuyo cometido es precisamente poner a su disposición toda la información corporativa existente, ya sea de forma personalizada o a través de los canales establecidos con esta finalidad, como son la publicación trimestral *InfoAccionista*, las páginas de información corporativa y de accionistas que se mantienen de forma siempre actua-

Toda la información está disponible por igual para todos los accionistas, si bien se procura en todo momento poder ofrecer tanto el alto nivel técnico que requieren los inversores institucionales como una información financiera asequible a la gran masa de accionistas minoristas, que a finales de año era superior a los 50.000 y que se ha visto considerablemente aumentada con las ampliaciones de capital de febrero de 2004.

[illegible]

Para facilitar la inversión al pequeño accionista, el banco diseñó en su día un plan de reinversión de dividendos bajo el nombre de “BS Cuenta Accionista”, que otorga a los accionistas que tienen sus acciones depositadas en el Banco la posibilidad de reinvertir de forma automática sus dividendos en nuevas acciones del banco a través de un esquema que les otorga una serie de ventajas. Es especialmente grato observar el éxito que ha tenido el plan, que a finales del 2003 contaba con 13.880 accionistas adheridos.

En ningún momento debe olvidarse el compromiso del Banco para ofrecer a sus accionistas un retorno adecuado de la inversión que han realizado. En concreto, en el ejercicio de 2003 se ha materializado con la obtención de una rentabilidad por dividendo del 3,62% y una notable rentabilidad total, que incluyendo el aumento de cotización de la acción, se ha situado en un 26,88%.

## Datos sobre la distribución del capital social

### Dimensión accionarial (31/12/03)

Número total de acciones	204.002.736
Número total de accionistas	53.991
Accionistas estratégicos	23,50%
Accionistas institucionales	5,30%
Resto de accionistas	71,20%

### Distribución del capital por tramos de acciones (31/12/2003)

Número de acciones	Núm. de accionistas	Acciones por tramos	% s/capital	Promedio de acciones
Hasta 3.500	46.826	31.474.602	15,43	672
De 3.501 a 35.000	6.506	61.199.962	30,00	9.407
De 35.001 a 70.000	387	18.888.546	9,26	48.808
De 70.001 a 350.000	247	31.101.603	15,25	125.917
De 350.001 a 10.000.000	23	13.397.375	6,57	582.495
Más de 10.000.000	2	47.940.648	23,50	23.970.324



## 3. Los clientes

### 3.1. Protección de los clientes y usuarios

#### ***Servicio de Atención al Cliente***

Tiene como misión atender cualquier queja o reclamación que los clientes y usuarios de nuestros servicios y productos quieran plantear como consecuencia de discrepancias de criterios con sus interlocutores habituales en la red de oficinas o sociedades filiales con las que se relacionan directamente.

El Servicio de Atención al Cliente, constituido hace más de una década, atiende reclamaciones relativas a todas las sociedades de servicios financieros del Grupo Banco Sabadell.

Las decisiones del Servicio son vinculantes para toda nuestra organización y su independencia se garantiza al depender jerárquicamente del Consejo de Administración a través del Interventor General, no existiendo por lo tanto conflicto de intereses con las líneas comerciales y operativas. Sus decisiones se basan tanto en los valores corporativos y el código ético de nuestro Grupo como en las regulaciones existentes sobre transparencia y protección de los clientes.

Los clientes y usuarios pueden acudir al Servicio mediante carta, fax, correo electrónico o teléfono, recibiendo siempre adecuada respuesta por la misma vía que hayan elegido.

Durante el año 2003, el Servicio de Atención al Cliente ha gestionado un total de 2.021 asuntos correspondientes a la red Banco Sabadell, de los que un 33% han sido resueltos a favor del cliente. También se han gestionado 734 asuntos de la red Banco Herrero, en gran medida motivados por el proceso de integración al Grupo, que se han resuelto a favor del cliente en un 51% de los casos.

El total de quejas y reclamaciones ha sido un 3,90% superior al del año anterior, sin considerar las que procedían de Banco Herrero, que no se han incluido por carecer de serie histórica de comparación. Dicho crecimiento cabe considerarlo coherente con el crecimiento orgánico de la entidad.

En la última memoria publicada por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, Banco Sabadell se sitúa en la posición 23 de las 26 entidades financieras reflejadas en dicha memoria, cuya clasificación se ordena de mayor a menor número de reclamaciones.

Es la primera vez, desde la creación del referido servicio, que el Banco Sabadell ha sido incluido en la relación de entidades financieras con más de veinte reclamaciones anuales. Esta primera aparición se debe al efecto de la fusión de Solbank, completada en el año 2002, y la de Banco Herrero, llevada a cabo en el 2003.

No obstante, en relación con la dimensión actual del Grupo Banco Sabadell, el resultado debe considerarse altamente satisfactorio y es el reflejo tanto de nuestra calidad de servicio como de la capacidad de nuestro Servicio de Atención al Cliente de resolver adecuadamente las reclamaciones recibidas sin necesidad de acudir al arbitraje de los organismos supervisores.

### ***El Defensor del Cliente***

Adicionalmente al Servicio de Atención al Cliente, desde el año 1989 nuestro Grupo pone a disposición de los clientes la figura del Defensor del Cliente, al que pueden acudir gratuitamente si consideran que se han visto perjudicados por alguna actuación de la entidad.

La independencia es consustancial a la figura del Defensor del Cliente, cargo que recae en un jurista de prestigio reconocido, al que se le dota de los medios necesarios para el desarrollo de esta función.

El actual Defensor del Cliente del Grupo Banco Sabadell es D. José Luis Gómez-Dégano, defensor que compartimos con otras entidades de crédito.

Al igual que en el caso del Servicio de Atención al Cliente, las actividades del Defensor se extienden a todas las sociedades de servicios financieros del Grupo, y sus resoluciones son vinculantes para todas ellas.

Además, el Sr. Gómez-Dégano ostenta la función de Defensor del Partícipe de los distintos planes de pensiones gestionados por BanSabadell Pensiones.

Defensor del Cliente	2002	2003
Número de asuntos tratados - Banco Sabadell	82	91
Número de asuntos tratados - Banco Herrero		14
<b>Total</b>	<b>82</b>	<b>105</b>

**Resolución del defensor del Cliente**

A favor de la entidad	67,92%
En contra de la entidad	2,14%
Acuerdos	25,14%
Inhibiciones	4,80%



**3.2. Transparencia y confidencialidad**

**Transparencia**

La materialización documental y operativa de las relaciones de negocio con nuestros clientes están reguladas por distintas normas, entre las que destacan:

- OM de 12 de diciembre de 1989 sobre tipos de interés y comisiones, normas de actuación, información a clientes y publicidad.
- Circular 8/1990 del Banco de España sobre transparencia de las operaciones bancarias y protección de la clientela.
- Ley 7/1995 de 23 de marzo sobre Crédito al Consumo.
- OM de 5 de mayo de 1994 sobre transparencia en las condiciones financieras de los préstamos hipotecarios.
- OM de 25 de octubre de 1995 sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios.

La política de Banco Sabadell en este aspecto es de un escrupuloso cumplimiento de estas disposiciones, a cuyo efecto la unidad de Cumplimiento Normativo, independiente de las líneas ejecutivas, supervisa todas las normas de trabajo, los documentos con-



tractuales, las solicitudes de servicios, las tarifas aplicadas, los documentos de comunicación y/o liquidación de operaciones y saldos y la publicidad sobre productos y servicios, para asegurar que se ajusten a la regulación aplicable y a los principios del *Código de conducta* del Grupo, ya que éste recoge la honestidad y responsabilidad profesional como dos principios irrenunciables en nuestras relaciones con los clientes.

En el área específica del Mercado de Valores, la CNMV propuso a las entidades de crédito la publicación voluntaria de un Manual de Procedimientos para la Transmisión de Información al Inversor en la Comercialización de Productos de Inversión que garantizara una oferta adecuada al perfil de cada cliente y una adecuada comprensión de éste de las características del producto que estaba contratando. El Grupo Banco Sabadell de adhirió a esta iniciativa, remitiendo la propuesta de Manual a la CNMV el pasado mes de diciembre.

### **Confidencialidad**

“La información, tanto personal como de operaciones, de nuestros clientes debe ser tratada con absoluta reserva y no puede ser facilitada más que a sus legítimos titulares. El acceso a los datos sólo debe justificarse por motivos profesionales, respetando la normativa sobre protección de datos.” Este extracto del *Código de conducta* del Grupo refleja la política de Banco Sabadell sobre la confidencialidad de la información.



El Comité LOPD (acrónimo de Ley Orgánica de Protección de Datos) es el responsable de impulsar y garantizar esta política, así como regular las responsabilidades y los procedimientos internos para su ejecución.

Durante el ejercicio de 2003, este Comité ha hecho una revisión general de los ficheros que contienen datos personales que almacena nuestro Grupo, así como de las normas que conforman el Documento de Seguridad. Como consecuencia de ello se han introducido mejoras en el modelo de distribución de responsabilidades de control en las distintas unidades operativas encargadas de administrar cada información.

También ha desarrollado una acción formativa específica, dirigida a la totalidad de la plantilla del Grupo, en la que se divulgan los aspectos reguladores básicos, tanto externos como internos, y las responsabilidades y los criterios de actuación que cada empleado debe atender como parte de su función profesional.

Un aspecto que el Banco considera especialmente sensible para garantizar la confidencialidad de los datos es el tratamiento de los distintos soportes en papel que puedan contener información sensible. Por ello, tanto en los centros corporativos como en la red de oficinas se han habilitado procedimientos de recogida selectiva de papeles de trabajo, los cuales, junto con la documentación caducada de los archivos centrales, son sometidos a un proceso de destrucción altamente controlado a través de empresas especializadas y bajo la supervisión permanente de responsables de la entidad.

### 3.3. Plan de Calidad

Banco Sabadell es una entidad tradicionalmente orientada a la calidad, definiendo este elemento como una de las bases estratégicas sobre las que se sustenta la visión de la empresa a medio y largo plazo y la planificación estratégica que concreta las políticas y actividades necesarias para conseguir los objetivos que nos hemos propuesto.

Por este motivo, el año 2002 se definió una Plan de Calidad de cuatro años que articulara las distintas actividades a través de un Sistema de Calidad Corporativo, homogeneizando, enfocando y potenciando todos los esfuerzos internos bajo unas políticas y elementos comunes.

En líneas generales, el Plan de Calidad tenía como objetivos específicos:

- Diseñar e implantar en toda la organización un sistema de calidad único y homogéneo.
- Que este sistema de calidad cumpliera con los estándares internacionales en este campo, constatando esta conformidad a través de la certificación ISO 9001:2000.
- Concretar las responsabilidades de calidad para cada uno de los procesos en que se estructura la actividad del banco.

- Disponer de cuadros de mando para cada ámbito de responsabilidad que permitieran la monitorización de los niveles de calidad asociados a su aportación de valor y la fijación de objetivos de mejora concretos.
- Normalizar las políticas y los procedimientos relativos a aquellos procesos internos cuyo grado de desarrollo se considerara insuficiente para garantizar una gestión eficaz de sus atributos cualitativos.
- Y en general, construir una base de gestión que generara disciplina y continuidad en la gestión de los aspectos cualitativos, como complemento necesario a la visión económica tradicional, que nos permita ganarnos la confianza del mercado a través de propuestas de valor ajustada a las necesidades de nuestros clientes y libres de defectos.

El Plan de Calidad deberá finalizar, pues, en el año 2005 con la certificación integral bajo ISO 9001 y con una evaluación a través del modelo EFQM (acrónimo de European Foundation for Quality Management) de excelencia empresarial, como paso necesario para la identificación de nuevas oportunidades de mejora y el desarrollo de un segundo Plan de Calidad.

En el año 2003, las actividades del Plan de Calidad se han concretado en los siguientes hitos:



- Implantación del Sistema de Calidad Corporativo y obtención o renovación de la certificación ISO 9001 para los siguientes ámbitos:

#### **Productos dirigidos a clientes (procesos clave)**

- Leasing
- Cuentas a plazo
- Cuentas a la vista
- Transferencias y nóminas
- Recibos domiciliados
- Recaudación de impuestos (AEAT)
- Factoring
- Confirming
- Contact Center

#### **Servicios corporativos (procesos de soporte)**

- Servicio de Atención al Cliente
- Recursos Humanos (Selección, Desarrollo y Formación)
- Correspondencia
- Archivo

- Seguridad
- Obras e instalaciones
- Transportes

- Formalización de los acuerdos de nivel de servicio entre los ámbitos certificados y los servicios internos críticos para la obtención de los niveles de calidad planificados.
- Definición de un protocolo de relación con clientes que homogeneiza las políticas y los criterios de comportamiento en este aspecto.
- Implantación de una estructura de Comités y Equipos de Calidad a lo largo y ancho de toda nuestra estructura organizativa, como elementos motores de las actividades de planificación, ejecución, control y mejora de la calidad.
- Normalización del proceso de evaluación y homologación de proveedores.
- Acción formativa sobre calidad a todos los empleados de los ámbitos certificados.
- Acción formativa general sobre atención telefónica.
- Puesta en marcha en la intranet corporativa de una plataforma para el registro y la gestión de las oportunidades de mejora, incluyendo las propuestas y sugerencias voluntarias de los empleados.



## Certificado de Aprobación

Consolidado

GRUPO BANCO SABADELL

123.456789

123.456789

Donos / Titular / Titular Internacional  
verifica que el Titular de la Certificación ha sido  
admitido a la certificación y garantiza la  
correctitud de los datos de los mismos.

NOTA: El Titular de la

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789



123.456789

123.456789

123.456789

123



Certificación

Consolidado

GRUPO BANCO SABADELL

123.456789

123.456789

123.456789

ISO 9001:2000

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789

123.456789



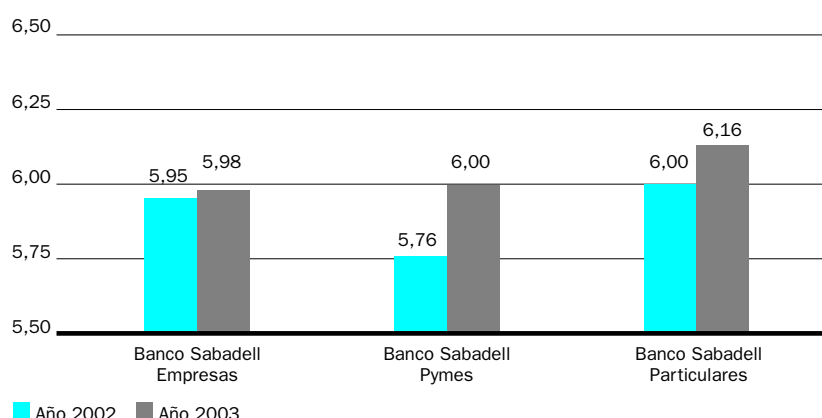
### 3.4. Seguimiento de la satisfacción de los clientes y de la calidad suministrada

El impacto y la eficacia de las distintas actividades del Plan de Calidad deben ser constatados a través de la evolución de la satisfacción de los clientes. Por ello, nuestro Grupo realiza encuestas de satisfacción de forma regular a muestras representativas de nuestra estructura de clientes de acuerdo con nuestro modelo comercial, lo que nos permite obtener resultados para cada centro de distribución y elaborar planes de acción ajustados a cada caso.

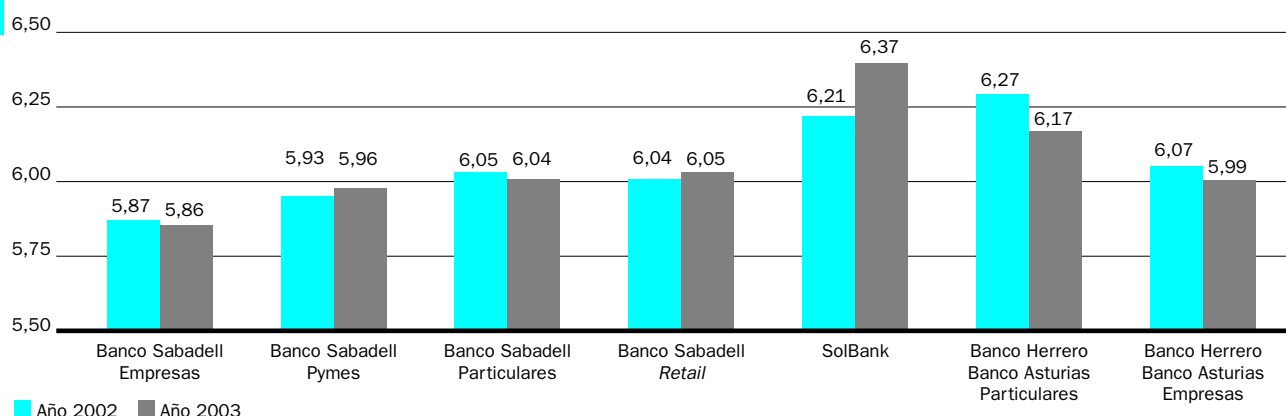
La encuesta valora los diferentes factores que contribuyen a que los clientes se formen una percepción cualitativa de la atención y el servicio que reciben como, por ejemplo, el trato y la relación personal, la fiabilidad de los procesos administrativos, la adecuación de las instalaciones, la resolución de incidencias, etc.

En el año 2003 se realizaron más de 21.000 encuestas telefónicas que arrojaron los siguientes resultados, en una escala creciente de 1 a 7:

**Estudio de satisfacción de clientes**  
*Satisfacción global GESTOR 2003*  
(Mide la satisfacción del cliente con su gestor)



**Estudio de satisfacción de clientes**  
*Satisfacción global OFICINA 2003*  
(Mide la satisfacción del cliente con las oficinas)



Para evaluar adecuadamente estos resultados, es preciso tener en cuenta que los clientes forman su percepción a través de la acumulación de experiencias positivas y negativas en un período de tiempo 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 manifestado por los encuestados.

En ese sentido, hay que considerar dos hechos que, sin duda, han influido en los resultados obtenidos:

- Las adaptaciones del modelo comercial, provocadas por la integración de las oficinas de Banco Herrero, han tenido su impacto en los clientes de la red de esta marca. Estas adaptaciones han afectado especialmente al colectivo de clientes particulares, que siempre es más sensible a este tipo de cambios en comparación con el segmento empresarial.
- El cambio de cuentas y servicios, necesario al llevar a cabo la plena integración administrativa, ha modificado aspectos formales de la operativa habitual de estos clientes, lo que suele ocasionar un cierto nivel de rechazo inicial.

Debe destacarse el incremento de la satisfacción con los gestores asignados a los clientes, en contraposición a una evolución discreta en la satisfacción global con las oficinas, consecuencia del impacto de los cambios operativos que ha generado la implantación de la nueva plataforma informática del Grupo. Mención aparte merecen los resultados de la marca Solbank, que denotan el alto nivel de satisfacción de nuestra propuesta para el mercado de extranjeros y negocios auxiliares.

Por otra parte, dado que en las empresas de servicios gran parte del valor entregado al cliente se “fabrica” en el marco de la relación personal, lo que dificulta en gran medida la aplicación de los controles de calidad propios de una línea de producción industrial, además de las encuestas a clientes nuestro Grupo utiliza los denominados *Mystery*



*Shoppers*, o falsos clientes, que actúan sobre toda la red de oficinas dos veces al año, chequeando los conocimientos, las capacidades y las actitudes de nuestra red comercial, además de los aspectos físicos y de orden interno, lo que nos permite identificar potenciales déficits de calidad y diseñar las actividades de mejora correspondientes.

### 3.5. Los productos

El Grupo Banco Sabadell diseña su gama de productos con la voluntad de que sirvan al desarrollo tanto personal como de los negocios de nuestros clientes, ayudándoles a crecer según sus necesidades y prioridades sin imponer nuestros propios criterios.

Esta orientación, que impregna toda generación de productos por parte del Grupo, se manifiesta de forma explícita, pero no exclusiva, en una serie de actuaciones concretas en determinadas áreas de negocio que tradicionalmente se han asociado con prácticas de responsabilidad social dirigidas tanto a empresas como a particulares:

#### *Para la empresa*

Banco Sabadell es una entidad especialmente sensible con las necesidades de financiación de la pequeña y mediana empresa, por todos reconocida como la principal generadora de riqueza y empleo de nuestra economía.

Un año más este interés se manifiesta, entre otros aspectos, por la suscripción completa de todos los tramos de financiación privilegiada que los distintos organismos públicos ponen a disposición de las entidades financieras y a los que acude nuestro Grupo, entre los cuales merecen especial distinción los siguientes:

#### **ICO – Microcréditos**

El Grupo Banco Sabadell suscribió en el año 2003 la línea ICO-MICROCRÉDITOS establecida por el Instituto de Crédito Oficial y dirigida a aquellas microempresas o personas físicas que en su actividad económica encuentren dificultades de acceso a los canales habituales de financiación.

Mediante este crédito se pueden financiar en condiciones preferentes hasta el 95% de un proyecto, con un máximo de 25.000 euros y con un 80% del importe garantizado por el ICO.

El proyecto de inversión presentado debe contar con la aprobación de una institución de asistencia social que analice previamente su viabilidad. En nuestro caso se ha firmado un acuerdo con la institución de asistencial social SECOT (Seniors Españoles para la Cooperación Técnica), que será la encargada de identificar a los beneficiarios así como de canalizar sus peticiones y facilitar la asistencia técnica necesaria durante toda la vida de la operación.

#### **Líneas de Fomento de Empleo**

Convenio inicial con el Ministerio de Trabajo por el cual se pretende incentivar la creación de autónomos y empresas por parte de desempleados. Esta financiación en condiciones preferentes tiene subvenciones de carácter financiero y a fondo perdido. Actualmente, las competencias están transferidas a la práctica totalidad de comunidades autónomas.

Durante el 2003 se formalizaron las siguientes operaciones:

<b>Comunidad autónoma</b>	<b>Operaciones</b>	<b>Importe ( )</b>
Cataluña - Autoempresa	83	2.891.805
Principado de Asturias - Fomento Empleo	87	1.378.856
Valencia - Ocupación	52	439.928
Galicia - Fomento Empleo	7	237.146
Castilla y León - Fomento Empleo	10	79.515
La Rioja - Fomento Empleo	4	40.000
<b>Total</b>	<b>243</b>	<b>5.067.250</b>



**BS Plan Ético y Solidario, el primer fondo de pensiones ético y solidario de España.**

BS Plan Ético y Solidario es una iniciativa conjunta del Grupo Banco Sabadell, Intermón Oxfam y ESADE, por el cual el Grupo Banco Sabadell cede a la ONG Intermón Oxfam una comisión del 0,5% sobre el patrimonio, que se destina a proyectos de desarrollo y ayuda humanitaria. Su capital se invierte en empresas que garanticen criterios de acción relativos a la sostenibilidad del medio ambiente, la responsabilidad social y el respeto de los derechos humanos, parámetros que son controlados por un comité de seguimiento.

**Programa BS Puntos**

Banco Sabadell facilita la cesión de los puntos que los clientes han obtenido por la utilización de nuestros servicios de tarjetas de crédito a diversas entidades sin ánimo de lucro. Para ello, el Grupo ha establecido convenios de colaboración con algunas de estas entidades mediante los cuales el equivalente en euros de los puntos cedidos por los clientes son aportados a proyectos específicos de ayuda. De estos proyectos merecen destacarse los siguientes:



- **Médicos sin Fronteras**

Programa para ofrecer tratamiento médico a la población de Angola, país que tras treinta años de guerra está sumido en una situación desesperada.

Proyecto para reducir la grave mortalidad materno-infantil existente en la región de Guidimaka, en Mauritania. Las ayudas se dirigen a atender a las mujeres embarazadas de esta región, donde sólo el 17% de ellas recibe atención médica.

- **Intermón Oxfam**

Proyecto de ayuda a las madres, y a sus hijos, en situación de abandono y sin recursos de Marruecos, que les permitan su integración social y laboral en la sociedad del país. Contribuir al desarrollo de diez centros de educación, con material didáctico básico para un mínimo de 1.300 niñas y niños en la zona de Oromia, en Etiopía.

- **Manos Unidas**

Ayudar a hacer realidad los proyectos del Servicio Jesuita a Refugiados en Colombia para dar apoyo a la población desplazada por paramilitares y grupos guerrilleros. Hay más de dos millones de refugiados internos.

Colaborar en la mejora del equipamiento de un dispensario para niños desnutridos, ancianos necesitados y enfermos de SIDA en Honduras.

- *Cruz Roja*

Ayudar a cambiar la vida de muchas mujeres solas que tienen cargas familiares o que son víctimas de maltratos.

### **BS Senior**

BS Senior es un programa de Banco Sabadell para aquellas personas que han cumplido ya los 55 años, a las que se ofrecen ventajas exclusivas y una completa gama de descuentos y servicios.

Para la marca Banco Herrero existe un programa equivalente denominado Club Herrero 3.

BS Senior incorpora constantemente nuevos beneficios para los clientes adheridos al programa. Algunos de los disponibles actualmente son:

- Cuenta BS Senior, con domiciliación gratuita de recibos, 20% de descuento en BS Protección Hogar, anticipo del día de cobro de la pensión con la domiciliación de nómina o pensión, anticipos especiales de hasta tres meses con la domiciliación de nómina o pensión y seguro de accidentes de 6.000 euros gratuito.
- Tarjetas exclusivas y BS Puntos, tarjeta de débito en condiciones especiales, tarjeta Visa gratuita durante el primer año, BS puntos al realizar compras o pagos

con una tarjeta Visa del Banco Sabadell.

- Servicios de orientación y gestión, reparaciones en el hogar, encargos personales, orientación jurídica y legal, orientación médica y teleasistencia.
- Viajes y descuentos exclusivos en líneas aéreas y establecimientos médicos y de gran consumo.
- Un teléfono para información tanto general como específica sobre prestaciones sociales y ventajas a los mayores y sobre recursos socio-sanitarios (residencias y apartamentos tutelados).
- Envío periódico de la revista *BS Informativo*, donde además de contenidos generales de interés puede informarse de las novedades del programa BS Senior.

### **Crédito Curso**

Para financiar cualquier curso universitario, de idiomas, postgrado o máster devolviendo el dinero a lo largo del curso. Con el Crédito Curso del Banco Sabadell, ponemos a disposición del cliente las facilidades para financiar los gastos propios del inicio del curso, como son el pago de la matrícula, los libros, cursos de idiomas y otros gastos.



### **Crédito Estudios**

Para financiar la totalidad o parte de los estudios universitarios, de idiomas, posgrado o máster, con la posibilidad de devolver el dinero una vez finalizados los estudios.

## **4. Empleados**

La responsabilidad social de una empresa se manifiesta de forma especialmente directa en las relaciones que mantiene con el colectivo de empleados y empleadas. En el Grupo Banco Sabadell pretendemos atraer, motivar y retener a un equipo de personas competente y profesional, ofreciendo a través de las políticas de gestión de recursos humanos una compensación global adecuada, cuyos pilares sean la retribución justa y competitiva, la información veraz y transparente, el respeto de la dignidad de la persona y la cooperación duradera.

El Grupo procura el mayor desarrollo profesional de sus empleados y garantiza la igualdad de oportunidades en su contratación, promoción y formación, ofreciendo un entorno de trabajo libre de cualquier forma de discriminación o de hostigamiento y fomentando el espíritu de superación de los empleados mediante el reconocimiento moral y material de su esfuerzo personal en la contribución a la asunción del éxito colectivo.



La materialización de este compromiso es el *Código de conducta* del Grupo Banco Sabadell, cuyo elevado nivel de exigencia en materia de comportamiento ético, busca garantizar el cumplimiento de los objetivos aquí descritos.

### **4.1. Selección de personas**

El ritmo de nuevas incorporaciones a lo largo del año, 350 nuevos empleados durante el ejercicio de 2003, confirma la tendencia iniciada de renovación de la plantilla del Grupo, ya que, a 31 de diciembre de 2003, el total de empleados y empleadas ha sido inferior en 210 personas con respecto al del año pasado, la mayoría consistente en bajas pactadas.

## 4.2. Formación de las personas

El Grupo ha realizado durante 2003 un esfuerzo importante en el desarrollo de programas formativos, invirtiendo 4 millones de euros en 68.848 cursos, con un total de 462.768 horas. Cabe destacar la elevada participación de los empleados, que se ha traducido en una media de 1.455 empleados que han realizado un curso cada mes, 570 dos cursos cada mes y 498 con más de dos cursos cada mes. El promedio de horas de formación al año por empleado ha sido de 60.

En este ámbito merece destacarse especialmente la plataforma tecnológica de formación “BS Campus”, a través de la cual se han gestionado las más de 150.000 horas de formación requeridas para afrontar con éxito la integración operativa del Banco Herrero.

En el campo de la formación directiva se han añadido, al catálogo de cursos sobre mejora de las prácticas directivas, los “Itinerarios para la mejora de competencias”. Los “Itinerarios” utilizan métodos pedagógicos avanzados para poner a disposición de nuestros directivos una herramienta importante para su desarrollo competencial.



## 4.3. Gestión del Conocimiento

Durante el año 2003 se ha iniciado un programa de Gestión del Conocimiento con objetivo de mejorar la calidad de la atención telefónica del Grupo (Banca Comercial y Centro Corporativo). Es la primera vez que se aplica la metodología de Gestión del Conocimiento orientada al aprendizaje.

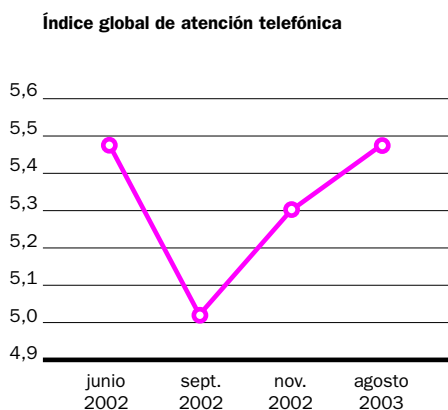
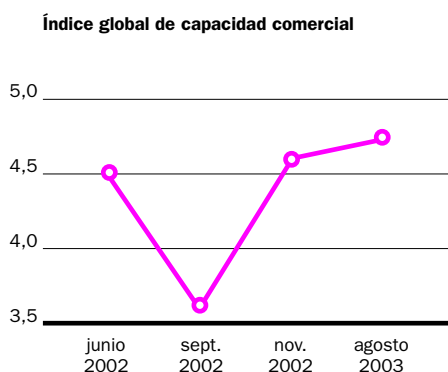
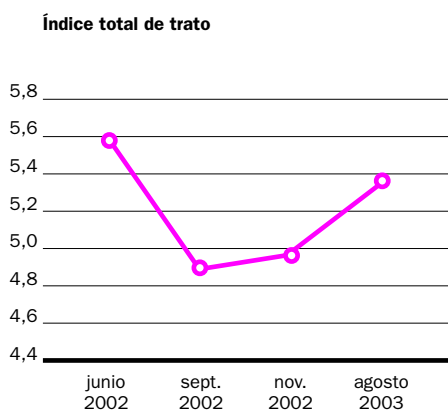
El programa ha recogido e integrado las aportaciones que los participantes podían realizar en el área de conocimiento compartido que incorpora “BS Genial” introduciéndolas a un catálogo de buenas prácticas de atención telefónica.

### ***Participación y realización de las actividades***

- Participantes: 1.398 empleados de Centro Corporativo y 3.959 de Banca Comercial
- Se han realizado el 80% de las actividades convocadas

## Resultados

Auditoría calidad sobre Atención Telefónica antes y después de la acción BS Genial en Banca Comercial



### 4.4. Desarrollo personal y profesional

En consonancia con la política del Grupo de posibilitar el desarrollo profesional de sus empleados, se ha puesto en marcha el programa AVANZA.

AVANZA es un programa global de gestión de Recursos Humanos encaminado a conseguir una ventaja competitiva en calidad de recursos mediante un nivel de gestión.

FOCO es un producto del programa AVANZA con el que se obtiene una visión global de las necesidades de las unidades presentes en una misma área geográfica y, a su vez, un conocimiento más detallado de la plantilla de la organización.

Se analiza la situación actual para prever las necesidades de recursos a corto y a medio plazo, considerando el potencial y las necesidades de desarrollo de los empleados, apoyando de esa forma los objetivos estratégicos del Grupo en el área geográfica analizada.

El trabajo se realiza conjuntamente con las Direcciones de las Unidades presentes en el área estudiada, con objeto de detectar sinergias y una mejor asignación de recursos entre ellas.

Los objetivos específicos de AVANZA son los siguientes:

- Pasar de un concepto de directivo administrador de personal a directivo orientado al desarrollo de las personas, mediante unas herramientas más fáciles de gestionar y asesoramiento en gestión de recursos humanos.
- Facilitar una mayor autogestión de la carrera profesional del empleado.
- Orientación continua a la mejora, mediante transparencia informativa y comunicación bidireccional.

Durante 2003 se han evaluado un total de 7.649 empleados a través del programa AVANZA, de los que se han identificado a 855 como empleados con potencial de desarrollo directivo a corto o medio plazo. Del resto de empleados se ha verificado su ajuste a la función que están desempeñando en la actualidad.



#### **4.5. Convenios de formación con universidades**

En la línea de años anteriores se han seguido fomentando los convenios con las diferentes universidades, tanto para la realización de programas de contenido formativo a nuestros directivos como para establecer convenios marco que acerquen cada vez más los estudiantes al entorno de nuestro Grupo. La lista completa de convenios incluye:

---

##### **Universidad Autónoma de Barcelona**

---

Facultad de Ciencias

Máster en Matemáticas para los Instrumentos Financieros

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

IDEA. Departamento de Economía y de Historia Económica

Facultad de Derecho. Relaciones Laborales

Facultad de Psicología

Programas de Cooperación Educativa Universidad Empresa (PUE)

Escuela Universitaria de Informática de Sabadell

Escuela de Estudios Empresariales de Sabadell

---

---

**Universidad de Barcelona**

---

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
Máster en Mercados Financieros  
Fundación Bosch i Gimpera  
Círculo de Economía  
EUS. Programa Empresa Universidad Sociedad

---

---

**Universidad Politécnica de Cataluña**

---

Facultad de Matemáticas y Estadística  
Posgrado en Técnicas Cuantitativas para Mercados Financieros  
Facultad de Informática de Barcelona  
Escuela Técnica Superior de Ingeniería de Telecomunicaciones  
Centro de la Imagen y Tecnología Multimedia  
Máster de Riesgos Laborales

---

---

**Universidad Pompeu Fabra**

---

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales  
IDEC. Máster en Mercados Financieros  
IDEC. Máster en Banca y Finanzas  
Facultad de Derecho  
MADE. Máster en Derecho de la Empresa

---

---

**Universidad Ramon Llull. ESADE- La Salle**

---

Máster en Dirección y Administración de Empresas  
Ingeniería en Multimedia  
Licenciatura ADE

---

---

**IESE. Universidad de Navarra**

---

Máster en Dirección y Administración de Empresas

---

---

**IEF. Instituto de Estudios Financieros**

---

Mercados Financieros

---

---

**EADA. Escuela de Alta Dirección de Empresas**

---

Máster en Dirección y Administración de Empresas

---

---

**AIESEC. Asociación Internacional de Estudiantes de Económicas**

---

Economía / *Marketing*

---

---

**Consejo de la Formación Profesional de Barcelona**

---

Técnicos de Grado Superior

---

---

**CEMFI. Centro de Estudios Monetarios Financieros**

---

Posgrado de Economía y Finanzas

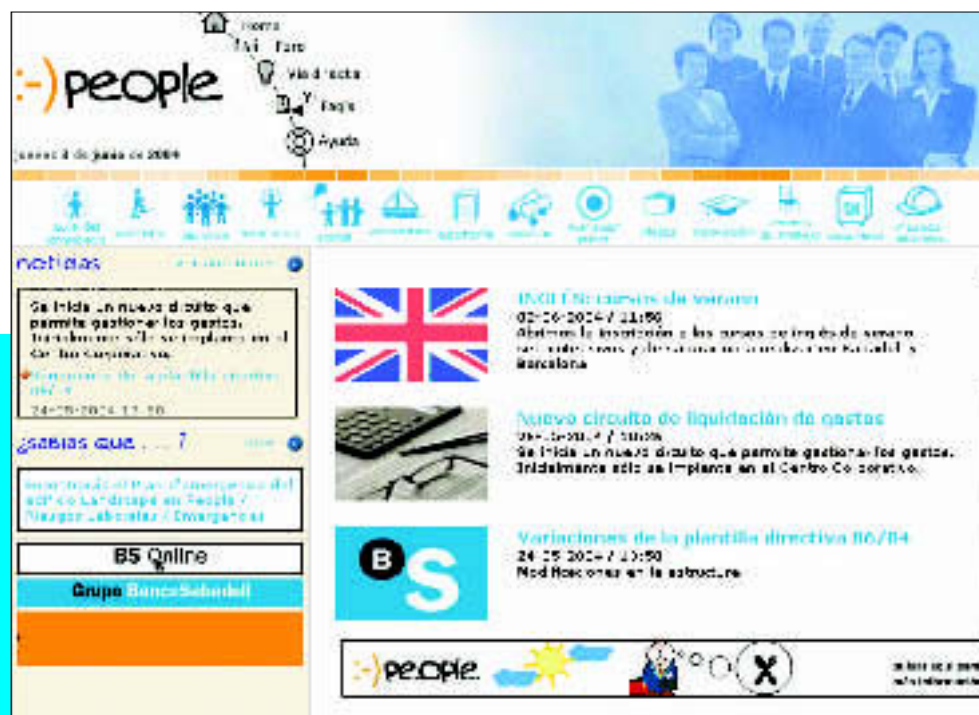
---



#### 4.6. Comunicación interna

Durante 2003 se ha continuado avanzando en la mejora de la comunicación interna entre la plantilla y la organización, mejora que ha sido posible en gran medida gracias a la consolidación del portal del empleado en la intranet corporativa :-) People.

En :-) People, el empleado tiene acceso a sus datos profesionales y de carrera, a información administrativa de diversa índole, a los circuitos de trabajo, a las políticas de recursos humanos y de ayuda en el desarrollo profesional, a los distintos cursos de formación disponibles, a sus planes de carrera, a beneficios sociales y a otros temas de interés.



#### 4.7. Prevención de riesgos laborales, salud y seguridad

En materia de Prevención de Riesgos Laborales, el Grupo tiene incluido en su catálogo de acciones formativas obligatorias a los empleados de nueva incorporación, el correspondiente curso sobre seguridad y salud en el trabajo (que han realizado todos los miembros en activo de la plantilla).

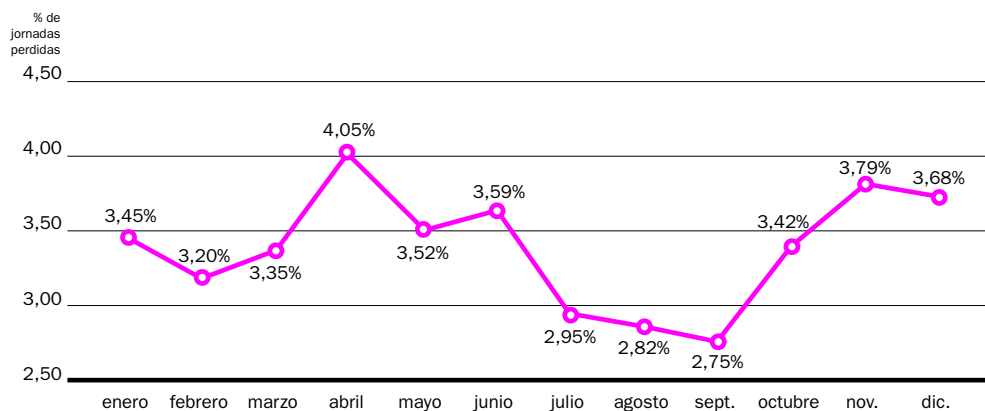
En el diseño de todos los lugares de trabajo se tienen en consideración los aspectos de ergonomía –todos los lugares de trabajo disponen de sillas ergonómicas con cinco puntos de apoyo y regulables en altura– y las situaciones de embarazo, patologías de columna o de visión que puedan afectar a su actividad laboral son objeto de estudio ergonómico específico.

Todos los empleados del Grupo son convocados a revisión médica con periodicidad creciente a medida, siguiendo un protocolo de edades, que marca la frecuencia de las mencionadas revisiones.

En cuanto a la accidentabilidad, se han perdido 1.669 días por 48 accidentes con baja, sin haberse producido ninguna víctima mortal. Por lo que respecta al absentismo, se sitúa en el 3,38%.

Cabe tener en cuenta que a la hora de aplicar las políticas de prevención de riesgos laborales, el Banco no hace distinción entre empleados propios y subcontractados.

#### Absentismo general



Durante el año 2003 se ha continuado la labor de formación e información sobre la actuación a seguir por parte de los empleados ante hechos delictivos y situaciones de emergencia, con la finalidad de salvaguardar al máximo la integridad física de las personas, ya sean empleados o usuarios presentes en nuestras dependencias, mediante la adopción de medidas que van más allá de los estándares legales.



El resultado de la política de seguridad de las personas se traduce en unas cifras promedio de atracos sensiblemente inferior a la media del sector: 0,58% de oficinas atracadas frente al 1,50% de promedio del sector (fuente AEB), que además ha supuesto un descenso del 41% respecto al ejercicio de 2002.

#### 4.8. La plantilla del grupo BS

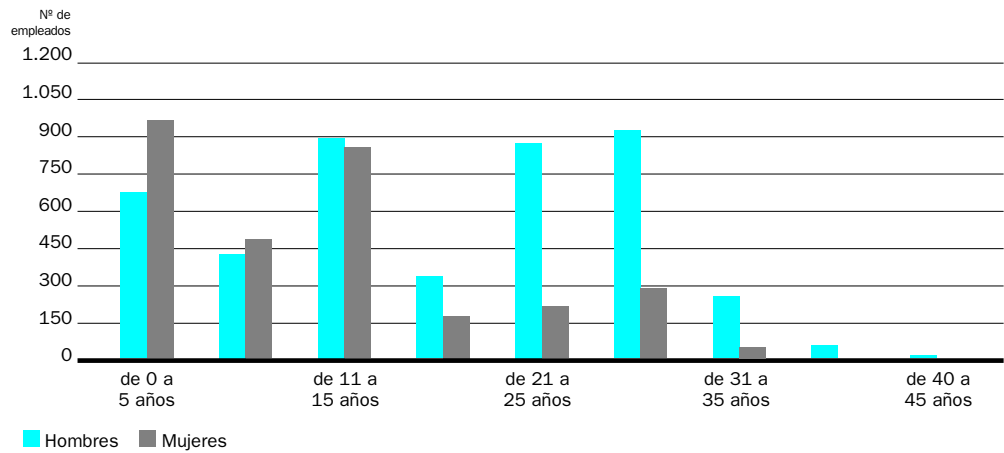
En cuanto a la experiencia y composición de la plantilla, destacar que está formada por un total de 7.545 empleados, con una antigüedad media de 15 años y una edad media de 40 años. En cuanto a la distribución por sexos, el 41% corresponde a mujeres, mientras que la media del sector bancario se sitúa en un 30%. El 46% tienen titulación superior, en parte debido al cuidado especial en el proceso de selección y también a las facilidades que se otorgan para la formación de los empleados. El 98% de los empleados en plantilla tiene contrato indefinido.

La representación sindical está cubierta por un total de 266 delegados, distribuidos por las distintas demarcaciones del territorio nacional. El 100% de los empleados están representados por organizaciones sindicales y el 97% están cubiertos por convenio.

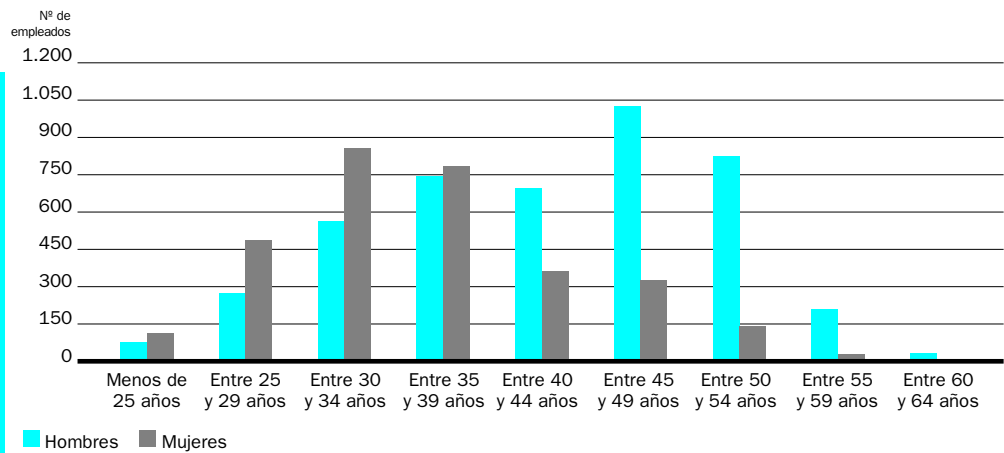
La rotación de la plantilla se sitúa en el 2,4%, entendiendo como tal el porcentaje de empleados que causan baja en el mismo año en que se incorporan.



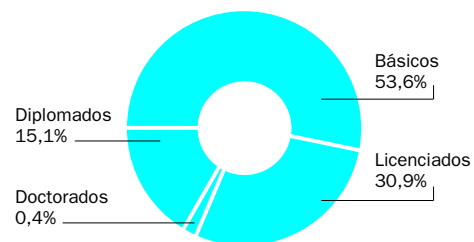
### Tramos de antigüedad



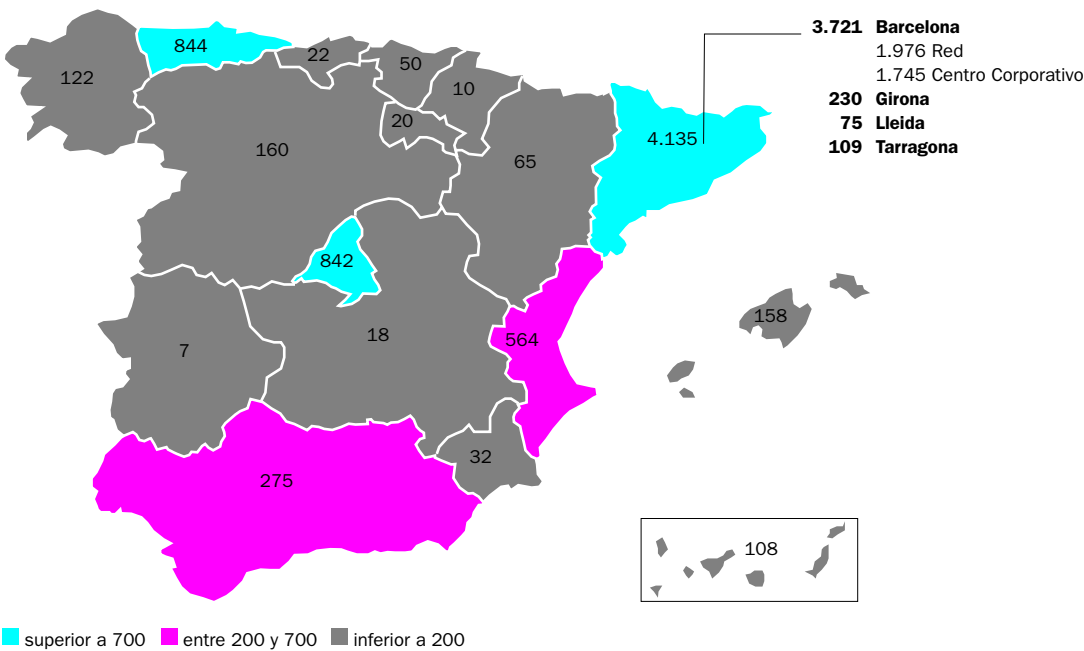
### Tramos por edad



### Distribución por estudios



Plantilla del Grupo Banco Sabadell distribuida geográficamente



4.9. Satisfacción de los empleados

Durante el año 2003 se llevó a cabo, en colaboración con la consultora Towers Perrin, una macroencuesta de clima laboral con objeto de evaluar el grado de satisfacción de los empleados con su trabajo y con otros aspectos relativos a la organización, cuyas principales conclusiones fueron las siguientes:

- La encuesta ha sido administrada electrónicamente (web) a 7.591 empleados y se han completado 5.383 cuestionarios, lo que ha supuesto una participación del 71%
- El índice de satisfacción general (en general, estoy satisfecho con mi trabajo en el GRUPO BANCO SABADELL), es de:

Negativo	Neutro	Positivo
13%	20%	67%

- No existen diferencias significativas entre colectivos (empleados con personal a su cargo, empleados –no administrativos– sin personal a su cargo y administrativos). Se observa en los cortes por antigüedad que aquéllos que llevan menos de 5 años en el Grupo son los más satisfechos.
- El índice de satisfacción general de la plantilla del Grupo Banc Sabadell está muy por encima de la muestra de comparación española y ligeramente por encima de la muestra de comparación mundial.

El desglose para cada sección analizada se ofrece a continuación:



#### 4.10. Reconocimientos a la Calidad

Para conseguir los objetivos del Plan de Calidad, es imprescindible la implicación de todas las personas que forman parte de nuestro Grupo. Esta necesidad es especialmente crítica en el sector servicios, dado que gran parte del valor que se genera hacia los distintos grupos de interés se “fabrica” en la relación personal con cada interlocutor.

Para impulsar este compromiso, nuestro Grupo ha instituido el Día de la Calidad, que tiene como objetivo el reconocimiento social y económico mediante la entrega de los premios a la “Excelencia en el Trabajo” a aquellos empleados y unidades que han destacado por su esfuerzo, iniciativa y aportación de ideas, en nuestro proceso de mejora continua.

Adicionalmente, el sistema de propuestas de mejora, abierto a todos los empleados del Grupo a través de la plataforma SOMI, establece un procedimiento de asignación de premios económicos directos, cuyo importe varía según los méritos concurrentes, por cada propuesta aceptada. El importe total dedicado a estos reconocimientos ascendió durante el 2003 a 28.985 euros.

## Datos sobre los premios a la excelencia en el trabajo 2003

Número de propuestas de mejora presentadas	1.017
Número de proponentes de las mejoras	497
Número de propuestas premiadas	65
Número de personas premiadas por la excelencia en el trabajo	11
Número de personas premiadas como empleados de las mejores oficinas	9

## 5. El Grupo y sus proveedores: una gestión responsable

### 5.1. Gestión de proveedores

Los nuevos retos de la competitividad exigen un comportamiento cooperativo entre el Grupo y sus proveedores y una visión de éstos como colaboradores. Para establecer esta cooperación a largo plazo es necesario mantener una comunicación veraz, voluntad de cumplimiento de los compromisos y atención a los problemas y necesidades de ambas partes.

Hacer compatibles nuestros requerimientos con las necesidades y objetivos de los proveedores nos lleva a superar la visión tradicional basada exclusivamente en el precio y llegar a un concepto más amplio que incorpora todos los elementos de la transacción.



El Grupo Banco Sabadell ha establecido los siguientes principios en su relación con los proveedores:

- Exigencia a nuestros proveedores de un nivel de compromiso adecuado con prácticas socialmente responsables, compatibles con nuestro propio *Código de conducta*.
- Respeto por parte del Grupo del derecho al legítimo beneficio del proveedor, evitando el oportunismo de proveedores desleales que, a la larga, comportan costes de control y aumento de incertidumbre.
- Transparencia en el proceso de contratación de nuevos suministros y servicios, facilitando a todos los participantes información veraz y dando oportunidades a proveedores alternativos.

Además de todo lo anterior, en el apartado específico de nuestro *Código de conducta* dedicado a las relaciones con este grupo de interés, se establece la independencia de decisión y el respeto a la legalidad como otros temas relevantes en la relación del Grupo Banco Sabadell con los proveedores.

## 5.2. Modelo de relación con los proveedores

La relación del Grupo Banco Sabadell con sus proveedores se basa en un modelo descentralizado que permite una relación directa del usuario en el proceso de aprovisionamiento facilitando la claridad en la transmisión de necesidades y, consecuentemente, un ajuste óptimo entre lo que el Grupo precisa en cada momento y la capacidad de cobertura del proveedor.

A su vez, y con el fin de evitar la pérdida de visión global del Grupo en las negociaciones, se introdujo la función del Responsable del Proveedor, que se encarga de garantizar la información continua y coordinación entre las distintas unidades que compran a un mismo proveedor, evitando la toma de decisiones erróneas o la aceptación de condiciones menos favorables. Esta responsabilidad es siempre asumida por la Unidad con el volumen más alto de compra, quien además de la misión de información y coordinación opera como soporte activo en las negociaciones.

## 5.3. Negociación y selección de proveedores

Para el Grupo Banco Sabadell, una negociación eficaz es aquella en la que se consigue satisfacer las necesidades reales del cliente interno con la mejor calidad



y el mejor nivel de servicio al menor coste posible y en el plazo previsto. Además, se trata de lograr con los proveedores una relación a medio/largo plazo basada en la confianza de que todas las partes implicadas vean satisfechos sus intereses.

Con este objetivo, el Grupo ha elaborado conjuntamente con las Unidades responsables de Compra de mayor peso específico un procedimiento corporativo de contratación de bienes y servicios en el que se establecen detalladamente los criterios para la selección del proveedor. El objetivo de este procedimiento es asegurar que los proveedores cuentan con la capacidad productiva, económico-financiera y de gestión empresarial, así como la verificación de que están en condiciones de asumir el compromiso de cumplimiento de los estándares éticos impuestos por nuestro *Código de conducta*.

Entre los aspectos relacionados con la responsabilidad social corporativa considerados en el proceso de selección, destacan:

- Certificación ISO 9001:2000 / Modelo EFQM de excelencia.
- Existencia de personal discapacitado en plantilla.
- Cumplimiento estricto de las obligaciones establecidas por la legislación de Protección de Datos Personales española.

El objetivo inmediato en este ámbito es la inclusión de criterios de responsabilidad social en la elección y gestión de los proveedores, como la preservación del medio ambiente o la adopción de medidas para prevenir los riesgos laborales existentes en la actividad económica del proveedor.

En el caso de proveedores estratégicos, con valores corporativos próximos a los del Grupo Banco Sabadell, se han firmado convenios de compra, cuyo objetivo principal es establecer relaciones sólidas y duraderas, que proporcionan estabilidad y calidad en el funcionamiento de los sistemas e infraestructuras del Grupo.

#### **5.4. Evolución conjunta**

En el marco de la mejora continua, las Unidades responsables de Compra mantienen periódicamente reuniones con los proveedores clave, para medir el grado de satisfacción, identificar expectativas y requerimientos y detectar áreas de mejora. Este intercambio de información es el que nos permite avanzar conjuntamente hacia una cooperación cada vez más estrecha donde el beneficio mutuo es el valor a maximizar.

Asimismo, a través de evaluaciones periódicas, se valoran diversos aspectos del servicio prestado o el producto suministrado por los proveedores. Entre los aspectos analizados se encuentran la calidad del producto o servicio, el cumplimiento de



compromisos, la rapidez en la resolución de quejas y/o reclamaciones y la satisfacción de los clientes. Esta evaluación sobre el grado de cumplimiento de los acuerdos, así como sobre aquellos otros factores que añaden valor a la relación comercial, permite identificar áreas de mejora en la relación entre el Grupo y el proveedor y, por lo tanto, evolucionar conjuntamente.

### **6. El entorno**

#### **6.1. Acción social**

Desde hace años, Banco Sabadell viene manteniendo diferentes vínculos de colaboración con asociaciones e instituciones sin ánimo de lucro y organizaciones no gubernamentales del denominado Tercer Sector.

La expansión, especialización y profesionalización de estas organizaciones e instituciones durante las últimas décadas no sólo ha permitido un flujo importante de capitales destinados a los colectivos más necesitados del primer y del tercer mundo, sino que ha posibilitado la canalización de múltiples inquietudes de amplios sectores de nuestra sociedad a la hora de ejercer su solidaridad hacia los colectivos más deficitarios en las necesidades fundamentales de las personas. Una tarea tan



admirable como necesaria que es complementaria de la acción de los gobiernos y administraciones locales e internacionales.

Banco Sabadell, partícipe de estas inquietudes sociales, lleva a cabo una doble acción ética y social. De una parte, contribuyendo económicamente en diferentes acciones promovidas por las más importantes organizaciones humanitarias. De la otra, más importante si cabe, imaginando y definiendo nuevas formas de colaboración a partir de las posibilidades que ofrece la propia operativa bancaria, los productos financieros, los procesos de gestión ordinarios y los canales de comunicación propios que maneja el Grupo.

A la hora de definir y de tomar las decisiones que orientan la dirección de estas actuaciones, el Banco, siempre tiene en cuenta la necesidad de dar prioridad a iniciativas y proyectos concretos a los que destinar su acción solidaria. Así pues, no se trata tanto de comprometer unas cantidades determinadas como de reconocer las acciones concretas que pueden dar respuestas efectivas a unos objetivos principales claramente definidos. De esta forma, Banco Sabadell despliega su compromiso social en cada uno de los ámbitos y de las acciones escogidas de acuerdo con el carácter de la empresa; esto es, buscando siempre la máxima eficacia y con seriedad.

Atendiendo a estas premisas, Banco Sabadell, durante el año 2003, ha continuado algunas de las actuaciones ya abordadas en ejercicios anteriores y ha iniciado nuevas

vías de colaboración que permiten desarrollar y profundizar aquellos y otros proyectos e iniciativas de las organizaciones e instituciones que operan en el Tercer Sector con las que en la actualidad el Grupo colabora.

Entre la extensa relación de las actuaciones llevadas a cabo por Banco Sabadell, durante el año 2003 merecen ser destacadas por su importancia y representatividad las siguientes:

- Mantenimiento de la exención de comisiones para las transferencias ordenadas por clientes y que tienen por beneficiarios a instituciones y organizaciones sin ánimo de lucro y humanitarias.
- Campaña de ayuda a los afectados por la catástrofe del *Prestige* y establecimiento de una línea de financiación con condiciones especiales a los mismos.
- Cesión gratuita a organizaciones e instituciones humanitarias y solidarias de un espacio publicitario mensual en las revistas que edita el Banco para empleados y clientes.
- Aportación de fondos a la Fundació Ulls del Món para contribuir al desarrollo de su programa de facilitación al acceso de mecanismos de mejora de la visión destinado a personas de países del tercer mundo.
- Patrocinio de la campaña para el voluntariado de Cruz Roja.



- Utilización corporativa de las tarjetas de UNICEF para las felicitaciones navideñas.
- Aportación de fondos a distintos proyectos impulsados por la Fundación Síndrome de Down.

El total de fondos destinados a este apartado, incluidas las dotaciones a las fundaciones del Grupo (2003), asciende a un total de 2.340.000 euros.

## 6.2. Con la sociedad civil a través de las fundaciones del Grupo

Existe hoy en Cataluña y en el resto de España una amplia diversidad de iniciativas cívicas y privadas, tanto sociales como culturales, canalizadas a través de una gran multitud de asociaciones, entidades e instituciones que abarcan los más diversos ámbitos y disciplinas y que conforman lo que hoy conocemos de una forma amplia como sociedad civil.

Al iniciar el presente siglo XXI nuestra sociedad vive sin lugar a dudas una época repleta de nuevos retos y de complejidades en la que lo básico se hace aún más fundamental. En este entorno, dadas las crecientes necesidades sociales y la escasez de los recursos públicos para atenderlas, parece cada vez más evidente el protagonismo de esta sociedad civil en la gestión de un sinnúmero de acciones relacionadas con



la cultura, el ocio, el deporte, la formación de las personas, la investigación, la atención a la tercera edad y, en definitiva, con todas aquellas iniciativas y actividades, también humanamente necesarias, para los que hoy la sociedad requiere tanto de iniciativas como de los recursos para llevarlas a cabo.

Banco Sabadell ha considerado siempre que su mejor contribución al progreso y modernización social pasa por, además de desarrollar la iniciativa propia, mantener una estrecha relación con esta sociedad civil, dando prioridad al patrocinio de las iniciativas y proyectos sociales y culturales auspiciados y gestionados por sus organizaciones e instituciones.

Para hacer más efectiva esta relación, el Grupo Banco Sabadell cuenta con dos fundaciones, la Fundación Banco Sabadell y la Fundación Banco Herrero, a las que el Grupo delega la gestión de los recursos destinados a una cada vez más significativa acción de patrocinio y mecenazgo, así como al impulso de diferentes iniciativas orientadas a la promoción de la cultura, la formación de las personas, el estudio y la investigación y el desarrollo empresarial, entendiendo todas estas acciones como elementos clave para el progreso y la modernización de la sociedad y el bienestar de las personas.

La actuación prioritaria de las Fundaciones Banco Sabadell y Banco Herrero se centra en los siguientes ámbitos:

- Cultura
- Formación e investigación
- Ocio, patrimonio y deporte

Durante el año 2003, la Fundación Banco Sabadell y la Fundación Banco Herrero han destinado un total de 1.000.000 y de 200.000 euros, respectivamente, a la totalidad de las acciones y actividades llevadas a cabo dentro de estos tres ámbitos, entre las que cabe destacar:

Institución / Destinatario	Objeto
<b>Cultura</b>	
Associació d'amics de l'Òpera de Sabadell	Beca VII curso profesionalización escuela de ópera
Fundació del Gran Teatre del Liceu	Miembro del consejo de mecenazgo
Fundació Orfeo Català-Palau de la Música Catalana	Restauración del órgano del Palau
Fundación Orquesta Sinfónica del Vallés	Patrocinio año 2003
Teatro del Sol de Sabadell	Dotación para beca artes escénicas
Academia de Bellas Artes de Sabadell	Exposición anual 2003: "Hernández Pijuan"
Fundación Durancamps-Casas	Patrocinio gastos casa-taller Durancamps
Fundación Photographic Social Vision	Patrocinio ciclo proyecciones audiovisuales "Al margen"
Sala Parés "Premio a la Pintura Joven"	Patrocinio 45º Premio a la Pintura Joven
<b>Formación e investigación</b>	
Colegio de Arquitectos de Cataluña	2ª bienal de arquitectura del Vallés
Fundación Sardà Farriol	Participación en la exposición "Arte e investigación para la diabetes"
Fundación ESADE	Aportación económica para 7 becas
Fundación Mutua de Terrassa	Beca para un proyecto de investigación
Fundación Parc Taulí	Beca bajo el nombre "Fundación Banco Sabadell"
Fundación Joan Maragall	Colección "Cristianismo y Cultura"
Real Academia de Bellas Artes de Sant Jordi	Catalogación de dibujos y grabados
<b>Ocio, Patrimonio y Deporte</b>	
Ayuntamiento de Sabadell	Aportaciones a Fiesta Mayor y programa "30 nits"
Parroquia Sant Just Desvern	Aportación para la restauración del órgano de la parroquia
Fundación Abadía de Montserrat, 2025	Miembro colaborador
Fundación Privada Sant Vicenç d'Estamariu	Restauración de la iglesia
Parroquia Inmaculada Concepción	Restauración de las pinturas de M. Torrents y A. de Cabanyes
Parroquia Sant Ramon de Penyafort	Restauración de las vidrieras de la nave central de la iglesia

La Fundación Banco Herrero ha convocado la segunda edición del Premio Banco Herrero para Jóvenes Economistas y participa activamente en actuaciones docentes y culturales en el Principado de Asturias. Entre estas actuaciones destaca el ciclo de exposiciones organizadas conjuntamente con el Gobierno del Principado en la Sala de Banco Herrero en Oviedo.

Así mismo, el Grupo realiza una aportación económica y organizativa significativa a la Fundación Príncipe de Asturias.

### 6.3. Compromiso medioambiental del Grupo Banco Sabadell

Es nuestro compromiso comportarnos de manera respetuosa con el medio ambiente, utilizando los recursos naturales con mesura, a fin de minimizar el impacto provocado por nuestra actividad empresarial.

Como premisa básica, el Grupo tiene también el empeño de dar cumplimiento a todas las normativas y recomendaciones en vigor, incluidas las medioambientales. Actuamos con respeto al medio ambiente y continuaremos trabajando en esta dirección, adoptando gradualmente medidas encaminadas a proteger y conservar nuestro entorno. Esta actitud de respeto hacia el medio ambiente se lleva a cabo a través de tres líneas de actuación:

- Promoción de medidas orientadas a la reducción del consumo energético y al reciclado de residuos.
- Financiación de proyectos de protección y conservación del medio ambiente, especialmente en lo que se refiere a energías renovables.
- Evaluación del comportamiento medioambiental del Grupo de acuerdo con las directrices de la norma ISO 14001.

En el ámbito organizativo, el Grupo cuenta con un Comité de Responsabilidad Social Corporativa, cuyas funciones principales son las de impulsar y supervisar las iniciativas en materia de responsabilidad social, recogiendo las propuestas que cualquier empleado del grupo puede realizar a través de un sistema informatizado de canalización y estudio de nuevas ideas. El Comité lo preside el propio Presidente del Grupo.



### Actuaciones

El Grupo Banco Sabadell mide periódicamente el impacto medioambiental resultado de sus actividades, procurando poner en marcha dos tipos de actuaciones para minimizarlo: reducir y reciclar.

#### Reducir:

- Se han implantado medidas encaminadas a optimizar el consumo energético en oficinas, evitando su desperdicio mediante un sistema de gestión centralizada de la iluminación y del aire acondicionado y en los edificios corporativos a través de un *software* de gestión: *free-cooling*, recuperación de calor y optimización del apagado general. El resultado de esta medida ha supuesto una reducción del consumo eléctrico en 7,21 millones de Kwh, que representa una disminución total del 17,56%.

Consumo eléctrico (en miles de Kilowatios. hora)		% Reducción
Año 2002	Año 2003	
41.056 Kwh	33.844 Kwh	17,56



- Puesta en marcha de un plan de eliminación de torres de recuperación de instalaciones de clima que reducirá al mínimo imprescindible su número. Con esta medida se consigue una reducción del riesgo de propagación de la legionelosis, así como una disminución del consumo de agua, que en el ejercicio 2003 ha supuesto una rebaja del 1,84% sobre el consumo del año anterior.
- Se han sustituido los sistemas de extinción de incendios por Halón 130 de acuerdo con la normativa de la Unión Europea CE 2037/2000 sobre eliminación de sustancias perjudiciales para la capa de ozono.
- Implantación de un programa de eliminación y reciclaje de los PCB, con previsión de que queden totalmente eliminados a finales del 2004, fecha bastante anterior a la prevista como plazo máximo en el Real Decreto 1378/1999.

#### *Reciclar:*

En el ejercicio de 2003, el Grupo Banco Sabadell envió a reciclar:

- 641 Toneladas de papel.
- Más de 36.000 unidades de tóner (impresoras + fotocopiadoras).



- Los residuos procedentes de los aceites de lubricación de la maquinaria de Centro Corporativo.

Dentro de este compromiso de respeto, se enmarca también:

- La instalación de impresoras multifuncionales en el edificio corporativo de Sant Cugat del Vallès, que contribuyen a rebajar el consumo energético del Grupo.
- La adquisición de papel a proveedores que disponen de la certificación ISO 14001: 1996 de calidad medioambiental y la calificación ECOLABELLING NORWAY, que certifica el papel adquirido como un producto respetuoso con el medio ambiente de acuerdo con la ISO 9562.

Además de todo lo anterior uno de los elementos clave para la reducción de papel es el fomento del uso de los soportes tecnológicos, como la banca electrónica para clientes y la intranet para los empleados. En este contexto, cabe destacar las inversiones realizadas por el Grupo Banco Sabadell para avanzar paulatinamente en un desarrollo de la intranet corporativa hasta convertirla en la principal fuente de información de los empleados. Asimismo, se han canalizado a través de esta herramienta mediante flujos de trabajo electrónicos, las valoraciones continuas del desempeño de las personas, la reserva de salas de reuniones o proyectores en los centros corporativos o

el proceso anual de fijación de objetivos, entre los más destacables. Todas estas medidas contribuyen a la consecución de un uso cada vez más eficiente del papel.

Cabe destacar que el propio *Código de conducta* General del Grupo fue distribuido durante el mes de diciembre a todos los empleados del Grupo únicamente en formato electrónico a través de la intranet corporativa.



### **Financiación de proyectos de energía renovable**

El Grupo Banco Sabadell se ha mostrado siempre activo en la financiación de proyectos de construcción e instalación de parques eólicos y minicentrales hidroeléctricas, superando los 45 millones de euros la inversión realizada a finales del ejercicio de 2003.

### **Evaluación del comportamiento medioambiental**

Con el objetivo de reforzar día a día este compromiso con el medio ambiente, el Grupo Banco Sabadell ha considerado adecuado evaluarse de acuerdo con las especificaciones y directrices de la norma ISO 14001:1996 sobre Sistemas de Gestión Medioambiental. A partir del resultado de esta evaluación se tomarán las decisiones necesarias para seguir avanzando en la línea del comportamiento responsable.

## Final

Como se ha dicho antes, en cuanto a responsabilidad social no partíamos de cero, pero lo que con este Informe iniciamos representa la materialización de un compromiso frente los grupos de interés y una respuesta a las nuevas demandas de la opinión pública que no podemos ni queremos eludir. El Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa formará parte inseparable en lo sucesivo del Informe anual, al que complementará en todas aquellas actividades llevadas a cabo por nuestro Grupo y cuya exposición no puede limitarse a valorar su impacto en una u otra línea del balance o de la cuenta de resultados.

Esperamos que su lectura contribuya a conocer un poco más a nuestro Grupo y resulte de interés, tanto a aquellos que ya nos conocen como a los que se aproximen por primera vez a nosotros.



### Composición de la Comisión de Responsabilidad Social Corporativa del Grupo Banco Sabadell

<b>D. José Oliu Creus</b> , Presidente	Presidente de Banco Sabadell
<b>D. Pere Miralles Vallbona</b> , Secretario	Director de Calidad y Cumplimiento Normativo
<b>D. Miquel Molins Nubiola</b>	Director de la Fundación Banco Sabadell
<b>D. Joan Saborido Camps</b>	Director del Gabinete de Comunicación
<b>D. Enric Badia Ejarque</b>	Director de Recursos Humanos
<b>D. Albert Carné Hernández</b>	Jefe del Gabinete del Presidente







