



Banco de Sabadell, S.A.

**FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO MODELO RV DE SOLICITUD DE ADMISIÓN A
NEGOCIACIÓN EN LAS BOLSAS DE VALORES, PREVISTA PARA EL 18 DE ABRIL
DE 2001**

El presente folleto informativo completo ha sido verificado e inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 28 de marzo de 2001.

CAPÍTULO 0

CIRCUNSTANCIAS A CONSIDERAR SOBRE LA ADMISION A NEGOCIACION QUE SE SOLICITA

0.1. IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD EMISORA

Banco Sabadell fue fundado el 31 de diciembre de 1881 por un colectivo de 127 empresarios y comerciantes y, después de más de un siglo de dedicación exclusiva al negocio bancario, se ha convertido en una de las primeras entidades financieras españolas.

Con más de 40.000 accionistas, Banco Sabadell encabeza un Grupo financiero con una plantilla de 7.850 empleados, que incluye los bancos Solbank, Banco Asturias, Banco Herrero y Sabadell BancaPrivada. Con unos activos totales consolidados que superan los 3,7 billones de pesetas (22.460 millones de euros) ocupa el cuarto puesto en el ranking de la banca española y el primero de Cataluña, donde en total dispone de 330 oficinas.

Actualmente, y después de una expansión continuada iniciada en 1965, el Grupo Banco Sabadell cuenta con una creciente red de sucursales, en España y en el extranjero, que hoy día supera las 900 oficinas, que le permiten estar presente en todas las comunidades autónomas españolas y tener representación directa en 16 países.

Banco Sabadell, además de su red internacional de oficinas operativas y de representación, ha establecido relaciones de correspondencia con más de 1.300 entidades financieras de los cinco continentes. Participa con casi un 51% en BancSabadell d'Andorra, tiene una significativa participación en el Banco del Bajío, de Méjico, y en el Centro Financiero BHD, de Santo Domingo, y hace un año cerró un acuerdo de colaboración e intercambio accionarial con la entidad portuguesa Banco Comercial Português (BCP).

0.2. CONSIDERACIONES EN TORNO A LA ADMISION A NEGOCIACION Y LA FORMACION DE PRECIO

El capital total de Banco Sabadell, del que se solicita su admisión a cotización, está formado por 174.859.488 acciones nominativas de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie.

Dadas las características de la admisión a negociación, sin ofertas públicas de venta ni de suscripción de acciones, no hay ningún precio de salida, por lo que será el mercado, desde el primer momento, el que determinará, mediante el ajuste de la oferta y la demanda de títulos, el precio de cotización. Todas las referencias de precio indicadas en el presente folleto se

corresponden con aplicación de valores teórico contables, operaciones societarias especiales y proyecciones de ratios de mercado que no tienen por qué ser de aplicación al caso que nos ocupa.

La Sociedad de Bolsas, según el procedimiento establecido en su circular 6/2000, establecerá con antelación suficiente, que será como mínimo de 48 horas, un precio de referencia para el período de subasta previa al inicio de la negociación de las acciones de Banco Sabadell, dando a dicho precio máxima difusión mediante las agencias especializadas redifusoras de información (Bloomberg, Reuters, etc...) además de la prensa económica y general.

Hasta la admisión a negociación la transmisión de las acciones de Banco Sabadell ha estado sujeta, con excepciones de carácter básicamente familiar, a un pacto de sindicación por el que se imponía su transmisión al valor teórico contable. Las transmisiones efectuadas durante el año 2000 y el primer trimestre del año 2001 lo han sido al valor contable a 31 de diciembre de 1999, cuyo balance se aprobó en Junta General el 13 de abril de 2000. Este valor contable ascendió a 55,00 euros, lo cual se corresponde con 8,83 euros por acción una vez efectuado el desdoblamiento. El valor teórico contable a 31 de diciembre de 2000 que ha sido determinado por los auditores asciende a 10,72 euros.

Adicionalmente hay que indicar que el 17 de mayo de 2000 y el 18 de enero de 2001 se formalizaron dos ampliaciones de capital, con desembolso por aportación no dineraria en ambos casos, que se detallan ampliamente en el Capítulo 3, a un precio de emisión de 153,90 euros (equivalente a Ptas. 25.607), que se corresponde con 25,65 euros (equivalente a Ptas. 4.268) una vez efectuado el desdoblamiento.

Sobre lo indicado en los puntos anteriores hay que destacar que los criterios de valoración empleados en dichas operaciones, así como el criterio del valor contable, no son necesariamente equivalentes a los que usualmente aplica un mercado secundario de valores como las bolsas en las que se solicita la admisión a negociación.

Además las dos operaciones de ampliación de capital suscritas por BCP y La Caixa implican la toma de una participación mayoritaria en el capital de Banco Sabadell con la prima de control que ello conlleva. De igual modo, las operaciones anteriores se formalizaron en un contexto bursátil diferente al actual, en ese sentido y únicamente a título ilustrativo a continuación se exponen en una tabla el valor de cierre del Ibex el día de la firma del contrato con BCP (9 de marzo de 2000) y La Caixa (20 de septiembre de 2000) y el precio de emisión de las acciones suscritas por los mismos, así como el valor de cierre del Ibex el día 22 de marzo de 2001 y el precio de emisión que resultaría si aplicáramos la misma variación porcentual que ha tenido el Ibex.

1. FECHA	Ibex	Precio acción Banco Sabadell
09/03/2000	12.563,20	€ 25,65
22/03/2001	8.531,80	€ 17,42

2. FECHA	Ibex	Precio acción Banco Sabadell
20/09/2000	10.901,30	€ 25,65
22/03/2001	8.531,80	€ 20,07

Asimismo y únicamente con fines ilustrativos, se incluye a continuación una tabla donde se exponen los precios de cierre del día 22 de marzo de 2001 de una serie de valores bancarios comparables admitidos a cotización, así como el PER'00 equivalente (Precio por acción a cierre del día 22 de marzo de 2001 sobre beneficios por acción 2000) y el precio que resultaría para la acción de Banco Sabadell aplicando cada uno de los PER anteriores (también se ha incluido que resultaría para la acción de Banco Sabadell aplicando el PER medio de bancos de la zona euro excluidos los españoles):

Valor	Precio (€)	PER'00 (x)	Precio acción Banco Sabadell (€)
Banco Popular	36,00	15,93	21,37
Banco Comercial Português	4,95	15,00	20,12
Banco Português do Investimento	3,08	12,32	16,53
Media bancos zona euro (excluidos los españoles) *		13,65	18,31

- ABN Amro, BNP Paribas, Deutsche Bank, Unicredito, Dresdner Bank, Société Générale, Commerzbank, San Paolo Imi, Banca Intesa, Banco Comercial Portugu s, Crédit Lyonnais, Dexia, Banco Espirito Santo y Banco Portugu s do Investimento

CAPITULO 1

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

1.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO

D. José Permanyer Cunillera, con DNI 38.984.719H, mayor de edad, español, vecino de Sabadell, en nombre y representación de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante Banco Sabadell, o "la Sociedad Emisora"), actuando en su calidad de Director General, asume, en virtud de las facultades conferidas por el Consejo de Administración, la responsabilidad del contenido de este folleto y confirma la veracidad del mismo y que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

Para cualquier aclaración en relación con el contenido de este folleto pueden dirigirse a D. José Luis Negro Rodríguez, Director General Adjunto de Control, al teléfono 937 289 481.

1.2. ORGANISMOS SUPERVISORES

1.2.1. Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)

El presente folleto continuado ha sido registrado en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 28 de Marzo de 2001. Tiene naturaleza de Folleto Completo de emisor (RV) y ha sido redactado de conformidad con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (modificada por la Ley 37/1998 de 16 de noviembre), el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisión y oferta pública de venta de valores, el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, las Ordenes Ministeriales de 12 de julio de 1993 y de 23 de abril de 1998 y la Circular 2/1999, de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción de los valores cuya admisión a cotización se solicita, o que se emitan en un futuro, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad o calidad de los valores emitidos o que se emitan en un futuro por Banco Sabadell.

1.2.2. Banco de España

No es necesaria la autorización previa del Banco de España para la realización de la operación descrita en este folleto.

1.3. VERIFICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los Estados Financieros de Banco Sabadell y del Grupo Consolidado Banco Sabadell de los ejercicios correspondientes a 1998, 1999 y 2000 han sido auditados por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con CIF B-79031290 y domicilio en Barcelona, Avda. Diagonal, 640, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242, y se encuentran depositados y a disposición del público en la CNMV

junto con los correspondientes informes de auditoría, los cuales han resultado favorables, no registrándose salvedades negativas con respecto a los estados financieros de la Sociedad Emisora en ninguno de los ejercicios mencionados.

CAPÍTULO 2

LA OFERTA PÚBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

2.1. ACUERDOS SOCIALES

2.1.1. Mención relativa a su inclusión como Anexo

Se incluye como anexo y forma parte integrante de este folleto la certificación emitida por el Secretario del Consejo de Administración de Banco Sabadell relativa a la adopción de los acuerdos sociales sobre la solicitud de admisión a cotización de las acciones, que son los siguientes:

- a) Acuerdos de la Junta General de Accionistas de Banco Sabadell de fecha 30 de noviembre de 2000 en virtud de los cuales se aprobó la solicitud de admisión a cotización en todas o algunas de las Bolsas de Valores existentes en España, así como la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo), se designó al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. como entidad encargada del registro contable de las acciones y se delegaron en el Consejo de Administración las facultades correspondientes para la ejecución de tales acuerdos.
- b) Acuerdo del Consejo de Administración del 30 de noviembre de 2000 en virtud del cual, y sometido a la aprobación por la Junta General del acuerdo relativo a la salida a bolsa, se procedió a aprobar la solicitud de admisión a cotización oficial de la totalidad de las acciones del Banco en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid, así como la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Con este fin se acordó llevar a cabo todas aquellas actuaciones necesarias ante la CNMV, las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores, la Sociedad de Bolsas, el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, o cualquier otro organismo competente, así como aquellas actuaciones que vinieran legalmente establecidas o que a criterio del Consejo resultaren convenientes para la ejecución del acuerdo.
- c) Acuerdos del Consejo de Administración del 20 de diciembre de 2000 en virtud de los cuales se aprobó aceptar las 7.609.295 acciones del Banco Herrero, S.A. aportadas por Caixa Holding, S.A. y declarar en su consecuencia totalmente suscrita y desembolsada la ampliación de capital acordada en el punto primero de la Junta General de fecha 30 de noviembre de 2000, equivalentes a 26.228.928 acciones, números del 14.863.057 al 41.091.984 de la Clase B de valor nominal, una vez ejecutado el desdoblamiento de las acciones, así como para autorizar la solicitud de admisión a negociación de dichas acciones y su inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Con este fin se acordó facultar con

carácter solidario al Presidente y al Secretario del consejo de Administración del banco para que cualquiera de ellos pudiera comparecer ante cualesquiera autoridades y otorgar los documentos públicos o privados que fueran necesarios o convenientes para solicitar la admisión a negociación de las acciones de las sociedad en los mercados señalados.

2.1.2. En el supuesto de oferta pública de Venta, acuerdos de modificación de los valores producidos después de su emisión

No procede al no constituir este supuesto una Oferta Pública de Venta de acciones.

2.1.3. Información sobre los requisitos y acuerdos previos para la admisión a negociación en Bolsa

Banco Sabadell, al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 30 de noviembre de 2000 y por el Consejo de Administración en sus reuniones de ese mismo día y del 20 de diciembre, solicita la admisión a negociación oficial de todas sus acciones en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, así como su inclusión en el sistema de interconexión bursátil (Mercado Continuo).

2.2. AUTORIZACIÓN ADMINISTRATIVA PREVIA A LA EMISIÓN

No procede al no estar sometida esta operación a autorización previa alguna.

2.3. EVALUACIÓN DEL RIESGO INHERENTE A LOS VALORES O A SU EMISOR EFECTUADA POR UNA ENTIDAD CALIFICADORA

No se ha realizado evaluación del riesgo inherente a los valores que se emiten por ninguna entidad calificadora.

A la fecha de registro del presente Folleto, Banco Sabadell tiene asignadas las siguientes calificaciones ("ratings") por las agencias de calificación de riesgo crediticio, todas de reconocido prestigio internacional:

RATINGS			Fecha de	Fecha última
Agencia de calificación	Largo plazo	Corto plazo	asignación	revisión
Moody's	A1	Prime 1	Agosto '93	Diciembre '00
Fitch	A+	F1	Abril '89	Mayo '00
Standard & Poor's	A	A1	Abril '94	Octubre '00

Asimismo, Moody's ha otorgado a Banco Sabadell la calificación B en cuanto a fortaleza financiera, que indica fuerte fortaleza financiera intrínseca. Fitch ha otorgado una calificación individual a Banco Sabadell de A/B que indica un perfil de crédito sólido y gestión generalmente mejor que la competencia y una calificación de 4 en el concepto denominado de legal (respaldo estatal probable, pero no cierto).

Las escalas de calificaciones de deuda a largo plazo empleadas por las agencias son las siguientes:

	Moody's	Fitch	Standard & Poor's
	Aaa	AAA	AAA
Categoría de Inversión	Aa	AA	AA
	A	A	A
	Baa	BBB	BBB
	Ba	BB	BB
Categoría Especulativa	B	B	B
	Caa	CCC	CCC
	Ca	CC	CC
	C	C	C

Moody's aplica modificadores numéricos 1, 2 y 3 a cada categoría genérica de calificación desde Aa hasta B. El modificador 1 indica que la obligación está situada en la banda superior de cada categoría de rating genérica; el modificador 2 indica una banda media y el modificador 3 indica la banda inferior de cada categoría genérica. En concreto, la calificación A1 otorgada a Banco Sabadell indica fuerte capacidad para pagar intereses y devolver el principal.

Fitch aplica un signo más (+) o menos (-) en las categorías AAA a CCC que indica la posición relativa dentro de cada categoría. La calificación A+ otorgada a Banco Sabadell indica igualmente fuerte capacidad para pagar intereses y devolver el principal.

Standard & Poor's aplica un signo (+) o menos (-) en las categorías AA a CCC que indica la posición relativa dentro de cada categoría. La calificación A otorgada a Banco Sabadell indica una fuerte capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras.

Las escalas de calificación de deuda a corto plazo empleadas por estas agencias son las siguientes:

	Moody's	Fitch	Standard & Poor's
Prime-1		F1	A1
Prime-2		F2	A2
Prime-3		F3	A3
		B	B
		C	C
		D	

Las calificaciones Prime-1, F1 y A1 otorgadas a Banco Sabadell por Moody's, Fitch y Standard & Poor's, respectivamente, indican capacidad superior o muy fuerte para pagar en el tiempo debido la deuda a corto plazo.

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titular de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tienen por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del Emisor o de los valores a adquirir.

2.4. VARIACIONES SOBRE EL RÉGIMEN LEGAL TÍPICO DE LOS VALORES EMITIDOS PREVISTO EN LAS DISPOSICIONES LEGALES APLICABLES

No existen variaciones sobre el régimen legal típico previsto en las disposiciones legales aplicables a las acciones de sociedades anónimas, sin perjuicio de lo que se señala en el epígrafe 2.7 de este mismo Capítulo.

2.5. CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES

2.5.1. Naturaleza y denominación de los valores emitidos, con indicación de su clase y serie

El capital total de Banco Sabadell, del que se solicita su admisión a cotización, está formado por 174.859.488 acciones nominativas de 0,5 euros de valor nominal cada una de ellas, pertenecientes a una única clase y serie.

2.5.2. Forma de representación

Todas las acciones de Banco Sabadell están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan inscritas en los correspondientes registros contables a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, entidad con domicilio en Madrid, calle Orense nº 34 y de sus entidades adheridas.

2.5.3. Importe global de la emisión u oferta

No procede.

2.5.4. Número de acciones, numeración e importes nominal y efectivo

Las acciones de las que se solicita la admisión constituyen la totalidad del capital de Banco Sabadell, y se han descrito en el punto 2.5.1 anterior.

No se ha fijado precio alguno de salida por cuanto no hay oferta pública de venta de las acciones. La Sociedad de Bolsas, según el procedimiento establecido en su circular 6/2000, establecerá con antelación suficiente, que será como mínimo de 48 horas, un precio de referencia para el período de subasta previa al inicio de la negociación de las acciones de Banco Sabadell, dando a dicho precio máxima difusión mediante las agencias especializadas redifusoras de información (Bloomberg, Reuters, etc...) además de la prensa económica y general.

A título informativo se indica que hasta la admisión a negociación la transmisión de las acciones de Banco Sabadell ha estado sujeta, con excepciones de carácter básicamente familiar, a un pacto de sindicación por el que se imponía su transmisión al valor teórico contable. Las transmisiones efectuadas durante el año 2000 y el primer trimestre del año 2001 lo han sido al valor contable a 31 de diciembre de 1999, cuyo balance se aprobó en

Junta General el 13 de abril de 2000. Este valor contable ascendió a 55,00 euros lo cual se corresponde con 8,83 euros por acción una vez efectuado el desdoblamiento. El valor teórico contable a 31 de diciembre de 2000 que ha sido determinado por los auditores asciende a 10,72 euros.

Adicionalmente hay que indicar que el 17 de mayo de 2000 y el 18 de enero de 2001 se formalizaron dos ampliaciones de capital, con desembolso por aportación no dineraria en ambos casos, que se detallan ampliamente en el Capítulo 3, a un precio de emisión de

Eur.153,90 (equivalente a Ptas. 25.607), que se corresponde con Eur.25,65 (equivalente a Ptas.4.268) una vez efectuado el desdoblamiento.

Sobre lo indicado en los puntos anteriores hay que destacar que los criterios de valoración empleados en dichas operaciones, así como el criterio del valor contable, no son necesariamente equivalentes a los que usualmente aplica un mercado secundario de valores como las bolsas en las que se solicita la admisión a negociación.

Además las dos operaciones de ampliación de capital suscritas por BCP y La Caixa implican la toma de una participación mayoritaria en el capital de Banco Sabadell con la prima de control que ello conlleva. De igual modo, las operaciones anteriores se formalizaron en un contexto bursátil diferente al actual, en ese sentido y únicamente a título ilustrativo a continuación se exponen en una tabla el valor de cierre del Ibex el día de la firma del contrato con BCP (9 de marzo de 2000) y La Caixa (20 de septiembre de 2000) y el precio de emisión de las acciones suscritas por los mismos, así como el valor de cierre del Ibex el día 22 de marzo de 2001 y el precio de emisión que resultaría si aplicáramos la misma variación porcentual que ha tenido el Ibex.

1. FECHA	Ibex	Precio acción Banco Sabadell
09/03/2000	12.563,20	€ 25,65
22/03/2001	8.531,80	€ 17,42

2. FECHA	Ibex	Precio acción Banco Sabadell
20/09/2000	10.901,30	€ 25,65
22/03/2001	8.531,80	€ 20,07

Asimismo y únicamente con fines ilustrativos, se incluye a continuación una tabla donde se exponen los precios de cierre del día 22 de marzo de 2001 de una serie de valores bancarios comparables admitidos a cotización, así como el PER'00 equivalente (Precio por acción a cierre del día 22 de marzo de 2001 sobre beneficios por acción 2000) y el precio que resultaría para la acción de Banco Sabadell aplicando cada uno de los PER anteriores (también se ha incluido que resultaría para la acción de Banco Sabadell aplicando el PER medio de bancos de la zona euro excluidos los españoles):

Valor	Precio (€)	PER'00 (x)	Precio acción Banco Sabadell (€)
Banco Popular	36,00	15,93	21,37
Banco Comercial Português	4,95	15,00	20,12
Banco Português do Investimento	3,08	12,32	16,53
Media bancos zona euro (excluidos los españoles) *		13,65	18,31

- ABN Amro, BNP Paribas, Deutsche Bank, Unicredito, Dresdner Bank, Société Générale, Commerzbank, San Paolo Imi, Banca Intesa, Banco

Comercial Português, Crédit Lyonnais, Dexia, Banco Espírito Santo y Banco Português do Investimento

2.6. COMISIONES POR INSCRIPCIÓN Y MANTENIMIENTO DE SALDOS EN LOS REGISTROS CONTABLES DE LAS ACCIONES

Las entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores podrán establecer las comisiones y gastos repercutibles que, de acuerdo con la legislación vigente, apliquen en concepto de administración y/o custodia de los valores de los que sean depositarias.

El depósito de las acciones en el propio Banco o en las entidades de su grupo estará libre de comisiones para su titular.

2.7. LEY DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES, CON ESPECIAL MENCIÓN DE LA EXISTENCIA O NO DE RESTRICCIONES A SU LIBRE TRANSMISIBILIDAD

No existe estatutariamente en el momento de admisión de cotización restricción alguna a la libre transmisibilidad de las acciones de la sociedad.

La negociación de las mismas en los mercados secundarios oficiales implica, no obstante, que la transmisión de las acciones de Banco Sabadell esté sometida a lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en particular a lo que establecen sus artículos 36 y 37, y demás normativa de desarrollo.

Dado el carácter de Entidad de Crédito de Banco Sabadell resulta asimismo de aplicación lo dispuesto en los artículos 56 y siguientes de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de la Entidades de Crédito, entre otros puntos, a los siguientes supuestos:

- La adquisición de una participación significativa en el capital social de Banco Sabadell, entendiéndose por participación significativa aquella que alcance, directa o indirectamente, el 5% del capital social o de los derechos de voto de la entidad, o aquella que, sin alcanzar dicha porcentaje, permita al adquirente ejercer una influencia notable en Banco Sabadell.
- El incremento, directa o indirectamente, de la participación significativa en el capital social de Banco Sabadell de una misma persona, de tal forma que su porcentaje del capital social o de los derechos de voto alcance o sobrepase alguno de los siguientes porcentaje: 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 40%, 50%, 66% ó 75%. En todo caso dicha obligación es también exigible a quien en virtud de esta adquisición, pudiera llegar a controlar Banco Sabadell.

2.8. MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS, NACIONALES O EXTRANJEROS A LOS QUE EXISTA COMPROMISO DE SOLICITAR LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES

Banco Sabadell solicitará la admisión a negociación de todas sus acciones a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona. Según el procedimiento descrito en 2.1.3 está previsto que las acciones comiencen a cotizar el día 18 de abril de 2001. No obstante se hace constar que la fecha efectiva de cotización señalada no puede asegurarse con certeza ya que, en última instancia, la admisión a negociación está sujeta a los acuerdos de admisión de las respectivas Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona. En caso de que se produjesen retrasos en la admisión a negociación en las Bolsas de Valores, Banco Sabadell se compromete a dar publicidad de dicha circunstancia y los motivos del retraso mediante publicación del anuncio correspondiente en los Boletines de Cotización de las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, en un diario de ámbito nacional, procediendo a su comunicación a la CNMV.

Banco Sabadell conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de las acciones en los mercados secundarios antes citados, según la legislación aplicable y los requerimientos de sus órganos rectores, comprometiéndose a su cumplimiento.

2.9. DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS TENEDORES DE LOS VALORES QUE SE OFRECEN

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

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

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

Con cargo a los resultados del año 2000 se repartió durante ese año un dividendo a cuenta de 200 pesetas por acción (1,202 euros), antes del desdoblamiento del nominal de la acción, que será complementado con un dividendo complementario de 50 pesetas más por acción (0,300 euros), después del desdoblamiento citado, que esta previsto se satisfaga el 2 de abril de 2001, tras la aprobación por la Junta de Accionistas a celebrar el 29 de marzo de 2001.

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

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

nuevas, ordinarias o privilegiadas, así como en la emisión de obligaciones convertibles en acciones.

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

2.9.3. Derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales

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

De acuerdo con el art. 38° de los estatutos, podrán asistir a las Juntas Generales los accionistas que, con cinco días de antelación, tengan inscritas las acciones en el libro registro de acciones del Banco. Para la asistencia a la Junta General y ejercitar en ella el derecho a voto, los accionistas deberán acreditar la posesión o representación de como mínimo 100 euros de capital social desembolsado. Los accionistas que sean titulares de acciones que no alcancen tal mínimo podrán agruparse hasta constituir el mismo y conferir su representación a otro accionista.

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

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

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

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

La limitación establecida en los párrafos anteriores será también de aplicación al número de votos que, como máximo, podrán emitir, conjuntamente o por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de

entidades, así como el número de votos que como máximo pueda emitir una persona física o jurídica accionista y la entidad o entidades, también accionistas, que aquella controle directa o indirectamente.

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

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

2.9.4. Derecho de información

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

2.9.5. Obligatoriedad de prestaciones accesorias.

Todas las acciones de Banco Sabadell son ordinarias y, en consecuencia, no llevan aparejada prestación accesorias alguna.

2.10. SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN O ADQUISICIÓN

No procede.

2.11. DERECHOS PREFERENTES DE SUSCRIPCIÓN

No procede.

2.12. COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LOS VALORES

No procede.

2.13. TERMINACIÓN DEL PROCESO

No procede.

2.14. CÁLCULO DE LOS GASTOS DEL PROCESO

La estimación de gastos totales que asumirá Banco Sabadell como consecuencia del proceso de admisión a negociación de sus acciones en las Bolsas de Valores, se señala a continuación:

Concepto	Euros
Notaria y Registro	21.593
Publicidad oficial y comercial	1.803.036
Tasas Bolsas de valores	87.146
Tasas SCLV	326.783
Tasas CNMV	15.025
Total	2.253.583

Este importe representa un 2,57% del capital social de la entidad.

2.15. IMPOSICION PERSONAL SOBRE LA RENTA DERIVADA DE LAS ACCIONES

2.15.1. Accionistas residentes en territorio español

Rendimientos de capital mobiliario

Tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario para los sujetos pasivos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) los dividendos, primas de asistencia a Juntas o cualquier otra utilidad percibida de la entidad en virtud de la condición de accionistas.

A efectos de su integración en la base imponible del IRPF, el rendimiento íntegro se calculará, en general, multiplicando los importes mencionados por el 140%. Para el cálculo del rendimiento neto serán deducibles los gastos de administración y depósito de las acciones, sin que tengan esta consideración en los que se incurra como consecuencia de una gestión discrecional e individualizada de la cartera. Como regla general, los accionistas tendrán derecho a deducir de la cuota íntegra del IRPF el 40% del importe íntegro percibido por tales conceptos.

Los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades (IS) y los sujetos pasivos del Impuesto sobre la Renta de No Residentes (IRNR) que actúen en España mediante establecimiento permanente, integrarán en su base imponible el importe íntegro de los dividendos o participaciones en beneficios, así como los gastos inherentes a la participación, en la forma prevista en el artículo 10 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Salvo determinadas excepciones, los mencionados sujetos pasivos tendrán derecho a una deducción del 50% de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible derivada de los dividendos o participaciones en beneficios, a cuyo efecto se considerará que la base imponible es el importe íntegro de los mismos.

Con las mismas excepciones, la deducción anterior será del 100% cuando los dividendos o participaciones en beneficios procedan de una participación, directa o indirecta, de al menos el 5% del capital, que se hubiera poseído de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuya.

En general, tanto los sujetos pasivos del IRPF como los del IS y los del IRNR que actúen a través de establecimiento permanente soportarán una retención del 18% del beneficio distribuido, a cuenta de los referidos impuestos. La retención a cuenta será deducible de la cuota del IRPF, IS o IRNR y, en caso de insuficiencia de esta, podrá dar lugar a las devoluciones previstas en la normativa respectiva.

Ganancias y pérdidas patrimoniales

Las transmisiones de acciones realizadas por sujetos pasivos del IRPF, así como las restantes alteraciones patrimoniales contempladas en el artículo 31 de la ley del IRPF darán lugar a ganancias y pérdidas patrimoniales, que se integrarán en la base imponible y se someterán a tributación de acuerdo con las normas generales establecidas para este tipo de rentas. Entre dichas normas cabe destacar:

- El importe de las ganancias o pérdidas patrimoniales será la diferencia entre los valores de adquisición y transmisión de los títulos.
- El valor de transmisión de los títulos se determinará por su cotización en el mercado secundario oficial de valores español, en la fecha en que se produzca la misma, o por el precio pactado cuando sea superior al de cotización.
- Para la determinación del valor de adquisición se deducirá el importe obtenido por la transmisión de los derechos de suscripción. No obstante, si el importe obtenido en la transmisión de los derechos de suscripción llegara a ser superior al valor de adquisición de los valores de los cuales procedan tales derechos, la diferencia tendrá la consideración de ganancia patrimonial por el transmitente, en el período impositivo en que se produzca la transmisión.
- Cuando se trate de acciones parcialmente liberadas, su valor de adquisición será el importe realmente satisfecho. Cuando se trate de acciones totalmente liberadas, el valor de adquisición tanto de éstas como de las que procedan, resultará de repartir el coste total entre el número de títulos, tanto los antiguos como los liberados que correspondan.
- La entrega de nuevas acciones, total o parcialmente liberadas por la Sociedad a sus accionistas, no constituye renta para estos.
- Cuando el inversor posea valores homogéneos adquiridos en fechas distintas, se entenderán transmitidos los adquiridos en primer lugar.
- No se computarán como pérdidas patrimoniales las derivadas de las transmisiones de valores admitidos a cotización en alguno de los mercados secundarios oficiales españoles, cuando el transmitente hubiera adquirido valores homogéneos dentro de los dos meses anteriores o posteriores a dichas transmisiones. En este caso las pérdidas patrimoniales se integrarán a medida que se transmitan los valores que permanezcan en el patrimonio del contribuyente.
- Las ganancias y pérdidas patrimoniales procedentes de transmisiones de valores adquiridos con menos de un año de

antelación a la fecha de transmisión, se integrarán en la parte general de la base imponible, siguiendo el régimen de compensación establecido en el artículo 38 de la ley del IRPF, tributando a la escala general del impuesto.

- Las ganancias y pérdidas procedentes de transmisiones con más de un año de antigüedad se integrarán y compensarán en la parte especial de la base imponible, conforme establece el artículo 39 de la ley del IRPF, tributando al tipo proporcional del 18%.
- En el caso de sujetos pasivos del IS o del IRNR que actúen a través de establecimiento permanente, el beneficio o pérdidas derivados de la transmisión de acciones se integrará en la base imponible de la forma prevista en el artículo 10 y siguientes de la Ley del IS.

2.15.2. Accionistas no residentes en territorio español.

A estos efectos se considerarán accionistas no residentes las personas físicas o jurídicas que no tengan su residencia fiscal en España ni actúen, respecto a la inversión que se contempla en este folleto, a través de un establecimiento permanente en España.

El régimen fiscal que se describe a continuación tiene el carácter de general, por lo que se deben tener en cuenta las particularidades de cada sujeto pasivo y las que puedan resultar de los Convenios para evitar la Doble Imposición (CDI) suscritos entre España y otros países.

Rendimientos del capital mobiliario

Los dividendos y demás participaciones en beneficios equiparados por la normativa fiscal a los mismos, obtenidos por personas o entidades no residentes en España, están sometidos a tributación por el IRNR, al tipo general de gravamen del 18% sobre su importe íntegro. En caso de residentes en países con CDI hay que tener en cuenta que los mismos contemplan la aplicación de tipos más reducidos.

La sociedad efectuará una retención en el momento del pago del 18%. En los supuestos en que, por aplicación de normas especiales o algún CDI, el tipo impositivo aplicable sea inferior al 18% el exceso retenido en su caso, dará derecho a obtener la devolución correspondiente por parte de la Hacienda Pública. Siempre que el titular de las acciones acredite con la debida antelación su condición de residente fiscal en el país del CDI, la sociedad podrá aplicar directamente el tipo reducido de que se trate.

Ganancias y pérdidas patrimoniales

De acuerdo con la legislación española, los incrementos patrimoniales obtenidos por la transmisión de acciones de sociedades residentes en España o cualquier otra ganancia de capital relacionada con las mismas, están sometidas a tributación en el IRNR. Su cuantificación se efectuará aplicando las reglas de los artículos 32 a 35 de la Ley del IRPF, cuyas características principales se expresan a continuación:

- La ganancia o pérdida patrimonial se calcula separadamente para cada operación, sin que sea posible la compensación de ganancias y pérdidas patrimoniales.
- Cuando el inversor posea valores homogéneos adquiridos en distintas fechas, se entenderán transmitidos los adquiridos en primer lugar.
- El importe por la venta de los derechos de suscripción preferente minora el coste de adquisición de las acciones de las que los mismos procedan, a efectos de futuras transmisiones, hasta que el coste de adquisición quede reducido a cero. El exceso sobre este coste tendrá la consideración de ganancia patrimonial.
- La entrega de nuevas acciones, total o parcialmente liberadas, por la compañía a sus accionistas, no constituye renta para éstos.
- En el supuesto de acciones totalmente liberadas, el valor de adquisición de las nuevas y de las antiguas de las que procedan, quedará fijado en el resultado de dividir el coste de las antiguas entre el número de acciones, tanto antiguas como liberadas que correspondan. Para las acciones parcialmente liberadas se estará al importe realmente satisfecho.
- Están exentas las ganancias patrimoniales obtenidas por personas o entidades residentes a efectos fiscales en otros Estados miembros de la Unión Europea, siempre que no hayan sido obtenidos a través de países o territorios que reglamentariamente hayan sido calificados como paraísos fiscales.
- Están exentas las ganancias derivadas de las transmisiones de acciones realizadas en mercados secundarios oficiales de valores españoles, obtenidas por personas o entidades residentes a efectos fiscales en países que tengan suscrito con España un CDI con cláusula de intercambio de información.
- El tipo general del IRNR para ganancias patrimoniales es del 35%, sin perjuicio de lo establecido en cada CDI que resulte de aplicación. El sujeto pasivo, el representante fiscal del mismo o los responsables solidarios que define la ley de IRNR en su artículo 8, deberá cumplimentar la autoliquidación correspondiente del impuesto.

2.16. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN

La decisión del Consejo de Administración de proponer a la Junta General de Accionistas de la entidad la solicitud de admisión a cotización del capital del banco obedeció a dos motivos fundamentales:

- a) La cotización de las acciones del banco permitirá a nuestro accionista obtener una valoración libre de las acciones y una mayor liquidez, equiparándolas a las del resto de bancos que ya están cotizando actualmente, frente a la restricción estatutaria anterior que establecía un criterio demasiado rígido de valoración.
- b) Por otro lado los retos de la competencia provenientes de la consolidación bancaria y de los avances tecnológicos aconsejan que, hoy por hoy, nuestra entidad mejore, con la

negociación en bolsa, su acceso a los mercados de capitales, facilitando posibles alianzas y acuerdos con otras entidades que puedan aportar valor al banco y al accionista.

**2.17. DATOS RELATIVOS A LA NEGOCIACIÓN DE LAS ACCIONES DEL MISMO EMISOR
PREVIAMENTE ADMITIDAS A NEGOCIACIÓN**

No procede.

CAPITULO 3

EL EMISOR Y SU CAPITAL

3.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL

3.1.1. Denominación y domicilio social.

Banco Sabadell, con NIF A08000143, tiene su domicilio social en Sabadell, Plaza de Catalunya, núm. 1.

3.1.2. Objeto social.

Banco Sabadell tiene como objeto social la realización de actividades de banca comercial, que se corresponde con el código 65.121 de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.). En el artículo 4º de sus Estatutos Sociales se detalla el mencionado objeto social.

3.2. INFORMACIONES LEGALES

3.2.1. Datos de constitución e inscripción.

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

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

3.2.2. Forma jurídica y legislación especial.

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

3.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

3.3.1. Importe nominal.

A la fecha de inscripción de este folleto el capital social de la compañía es de 87.429.744 euros representado por 174.859.488 acciones nominativas de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente desembolsadas, representadas por medio de anotaciones en cuenta, siendo el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., con domicilio en Madrid, calle Orense, 34, la entidad encargada de la llevanza del registro contable.

3.3.2. Clases y series de acciones.

El mismo día en que la Comisión Nacional del Mercado de Valores apruebe la solicitud de admisión a negociación de las acciones del Banco en las Bolsas de Valores el capital social de Banco Sabadell estará integrado por una única clase de acciones, todas ellas con los mismos derechos políticos y económicos.

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

En la Junta General de accionistas celebrada el 18 de marzo de 1999 se aprobó la amortización anticipada de la emisión de obligaciones subordinadas convertibles emitidas por Banco Sabadell el 1 de agosto de 1997. En aquel momento el capital social ascendía a 10.062.360.000 pesetas, representado por 20.124.720 acciones nominativas de una única clase de 500 pesetas de nominal cada una.

La citada amortización anticipada se realizó el 16 de julio de 1999 mediante la conversión en acciones de Banco Sabadell, para lo cual éste procedió a una ampliación de capital mediante la emisión de 2.075.280 nuevas acciones de 500 pesetas nominales cada una con las mismas características de las ya en circulación. Estas acciones fueron emitidas con una prima por acción de 7.500 pesetas.

En 27 de julio de 1999 se procedió a otro aumento del capital social del Banco Sabadell, aprobado en la misma Junta, mediante la emisión de 94.584 acciones nominativas ordinarias destinadas exclusivamente a los accionistas minoritarios del Banco de Asturias, S.A. que fueron suscritas mediante aportación de acciones de Banco de Asturias, S.A. en la proporción de 1 acción nueva de Banco Sabadell por cada 5 acciones de Banco de Asturias, S.A. Estas acciones fueron emitidas con una prima por acción de 7.465 pesetas.

Por todo lo anterior, tras la ejecución de los acuerdos adoptados por la Junta General de 18 de marzo de 1999, el capital social de Banco Sabadell quedó establecido en 11.147.292.000 pesetas, representado por 22.294.584 acciones.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de abril de 2000 se aprobó la redenominación a euros del capital social junto con una reducción simultánea del mismo en 112.822,23 euros, con abono a reservas, al objeto de dejar el valor nominal de cada acción en 3 euros. De resultas de lo anteriores acuerdos, que fueron elevados a público el 17 de mayo del mismo año, el capital resultante fue de 66.883.752 euros, dividido en 22.294.584 acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una de ellas.

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

Comercial Português, S.A. Estas acciones fueron emitidas con una prima por acción de 150,90 euros.

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

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

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

Tras este último aumento de capital social del Banco Sabadell, éste ha quedado fijado en 87.429.744 euros, representado por 133.767.504 acciones de la clase A y 41.091.984 acciones de la clase B.

La mencionada Junta de 30 de noviembre de 2000 aprobó asimismo una modificación estatutaria consistente básicamente en la supresión de la cláusula de restricción a la libre transmisibilidad de las acciones y la consecuente unificación de las acciones del Banco en una única clase. Dicha modificación entrará en vigor el mismo día en que la Comisión Nacional del Mercado de Valores apruebe la solicitud de admisión a negociación de las acciones del Banco en las Bolsas de Valores, tras la cual el capital social del Banco quedará formado por 174.859.488 acciones nominativas de clase única, cada una de ellas de 0,50 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas, representativas del mismo total anterior de 87.429.744 euros.

3.3.4. Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

No existe, a la fecha de presentación de este folleto, ninguna emisión de obligaciones convertibles, canjeables o "warrants", que otorguen derechos a adquirir acciones del Banco.

3.3.5. Ventajas atribuibles a promotores y fundadores.

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

3.3.6. Capital autorizado.

En la Junta de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2000, se acordó una ampliación del capital social del Banco con cargo a reservas por prima de emisión, mediante la emisión de nuevas acciones de un valor nominal de 0,50 euros cada una, para ser asignadas a los accionistas del Banco en la proporción de una acción nueva por cada seis antiguas. La Junta de Accionistas delegó en el Consejo de Administración del Banco la facultad de fijar las condiciones y señalar la fecha de ejecución del acuerdo que, en todo caso, deberá estar comprendida entre el momento de admisión de cotización en las Bolsas de Valores de las acciones del Banco y el plazo de un año desde la fecha de aprobación del acuerdo.

No existe ninguna autorización adicional de la Junta de Accionistas del Banco para ampliar el capital social.

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

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

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

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

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

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

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

El acuerdo de la Junta expresará como mínimo la cifra de reducción del capital, la finalidad de la reducción, el

procedimiento mediante el cual la Sociedad ha de llevarlo a cabo, el plazo de ejecución y la suma que haya de abonarse, en su caso, a los accionistas.

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

3.4. ACCIONES EN CARTERA PROPIA

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del banco, celebrada el 30 de Noviembre de 2000, acordó autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de sociedades del Grupo, de conformidad y con los límites que establece el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como para la enajenación de las mismas.

En el orden del día de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del banco, que se celebra el 29 de Marzo de 2001, figura como punto sexto la propuesta para autorizar al Consejo de Administración para que la adquisición derivativa de acciones propias a la que se refiere el párrafo anterior, deba efectuarse al precio mínimo por acción de un 10% por debajo del precio de cotización de las acciones en Bolsa y un máximo del 10% por encima de dicha cotización.

A la fecha de verificación de este folleto las sociedades del grupo eran propietarias de 51.366 acciones de Banco Sabadell de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, lo que supone un valor nominal total de 25.683 euros.

Estas acciones representaban un 0,03% del capital social a 31 de diciembre y un 0,02% del mismo tras la ampliación realizada el 18 de enero de 2001.

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

	2000	1999	1998
Beneficio neto Banco (miles de euros)	137.998	146.434	126.717
Beneficio neto Grupo (Sin minoritarios)	199.374	176.048	154.899
Capital (miles de euros)	74.315	66.995	60.474
Número acciones	148.630.560	133.767.504 (1)	120.748.320 (1)
Beneficio por acción (euros)	1,34	1,32	1,28
Valor en transmisión de la acción (euros) (2)	8,83	7,98	7,11
PER (3)	6,59	6,06	5,54
Pay-out % (4)	37,34	32,73	31,23
Dividendo por acción (euros) (5)	0,50	0,43	0,40

(1) Para que sea totalmente comparable los cálculos se han efectuado en base al número de acciones después del desdoblamiento (6x1) efectuado el 20 de diciembre de 2000.

(2) Valor teórico contable a 31 de diciembre del año anterior, utilizado para las transacciones realizadas en cada año.

(3) Valor en transmisión de la acción durante el ejercicio / Beneficio neto por acción del ejercicio.

(4) Pay-out : Dividendos pagados / Beneficio neto.

Con el valor teórico contable de la acción resultante a 31.12.2000 (10,73 euros) correspondería un PER de 8,01

(5) Las acciones de La Caixa no tienen derecho al dividendo del año 2000

3.6. SOCIEDADES CONSOLIDABLES

Banco Sabadell es la entidad dominante de un grupo de sociedades. A continuación se incluye un detalle de las sociedades que se consolidan, clasificadas según el método de consolidación: integración global, integración proporcional y puesta en equivalencia.

Los datos se expresan en millones de pesetas.

Integración global

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación			Datos de la Sociedad				Inversión neta Grupo
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.	Div. Pag.	
Banco de Sabadell, S.A.	Sabadell	Banca	—	—	—	12.365	219.731	22.961	4	63
Solbank SBD, S.A.	Madrid	Banca	99,81	—	99,81	14.316	10.069	1.921	1.200	28.226
Banco de Asturias, S.A.	Oviedo	Banca	99,64	—	99,64	2.808	6.314	767	279	8.915
Sabadell Multibanca, S.A.	Barcelona	Banca	100,00	—	100,00	3.000	3.045	901	1.098	3.000
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	Sabadell	Leasing	—	99,64	99,64	530	507	43	30	1.002
Bancsabadell d'Andorra, S.A.	Andorra la Vella	Banca	50,97	—	50,97	5.003	—	470	—	2.550
BanSabadell CAF, Ltd.	George Town	G.Fond. Inv.	100,00	—	100,00	89	40	24	—	63
BanSabadell Factoring E.F.C., S.A.	Sabadell	Factoring	100,00	—	100,00	300	726	101	—	300
BanSabadell Finance, S.A.	Ginebra	Financiación	100,00	—	100,00	546	1.030	361	—	391
BanSabadell Finanziaria, Spa	Milán	Financiación	100,00	—	100,00	86	5	3	—	86
BanSabadell Grup, A.I.E.	Sabadell	Servicios	100,00	—	100,00	—	—	—	—	—
BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	Sabadell	P.Hipotecarios	100,00	—	100,00	4.000	3.945	1.415	1.720	4.000
Bansabadell Holding, S.L.	Sabadell	Inversión mob.	100,00	—	100,00	2	—	—	—	2
BanSabadell Inversió Desenvol., S.A.	Sabadell	Inv. Mob.	100,00	—	100,00	25	69	—	—	25
BanSabadell Inversió, S.A. SGIIC	Sabadell	G.Fond. Inv.	100,00	—	100,00	100	3.787	3.516	4.400	101
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Sabadell	Leasing	100,00	—	100,00	900	4.505	596	—	2.004
BanSabadell Pensiones E.G.F.P., S.A.	Sabadell	G.Fond. Pens.	100,00	—	100,00	1.300	1.071	431	—	1.300
Difusión Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Oviedo	Inmobiliaria	—	99,64	99,64	10	21	—	—	55
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	4.340	2.596	-94	—	6.093
Europea Pall Mall, Ltd	Londres	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	3.566	-160	-61	—	2.940
Inmobiliaria Sotocón, S.A.	Sabadell	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	10	85	2	—	10
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Andorra la Vella	G. Inv. Mob.	—	50,97	50,97	5	—	—	—	5
Sabadell d'Andorra Inversions S.G., S.A.	Andorra la Vella	G. Fond. Inv.	—	50,97	50,97	5	—	—	—	5
Sabadell Internacional Capital Ltd.	George Town	Financiación	100,00	—	100,00	—	-32	-8	—	—
Sabadell Internacional Equity Ltd. (1)	George Town	Financiación	0,00	—	0,00	41.597	15	1.876	—	—
Sabadell Internacional Finance Ltd.	George Town	Financiación	100,00	—	100,00	—	41	42	—	—
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Sabadell	Leasing	—	99,81	99,81	1.150	664	261	40	1.753
Solintec, S.A.	St.Fruitós Bages	Tratam. Datos	100,00	—	100,00	40	102	13	—	40
Totales									8.771	62.929

(1) Controlada por vía de capital con derecho a voto

Integración proporcional

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación			Datos de la Sociedad				Inversión neta Grupo
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultado	Div. Pag.	
Activobank, S.A.	Madrid	Banca	50,00	—	50,00	5.000	—	—	—	2.500
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Barcelona	Sdad. Capital Riesgo	50,00	—	50,00	1.664	—	-11	—	832
Ibersecurities, A.V.B., S.A.	Madrid	Gest. Inv. Mob.	25,54	—	25,54	175	750	256	—	4.091
Totales									0	7.423

Puesta en equivalencia

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación			Datos de la Sociedad				Inversión neta Grupo
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Rdo.	Div. Pag.	
Aguallal de Renovables, S.L.	Madrid	Eléctrica	—	100,00	100,00	425	—	—	—	697
Banco Comercial Portugués, S.A.	Oporto	Banca	3,64	—	3,64	349.671	-130.872	84.108	—	68.686
Banco del Bajío, S.A.	León (México)	Banca	10,12	—	10,12	9.655	2.400	546	—	801
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Sabadell	Corr. Seguros	100,00	—	100,00	10	222	246	150	10
BanSabadell Inv. Promocions Dos, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	166	1	2	—	166
BanSabadell Inversió Promocions, S.A.	Sabadell	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	140	-19	3	—	140
BanSabadell Réassurances, S.A.	Luxemburgo	Seguros	66,67	33,33	100,00	666	—	—	—	535
BanSabadell Vida, S.A. de Seg. y Reaseg.	Sabadell	Seguros	100,00	—	100,00	5.800	2.335	1.373	—	5.885
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	Mdad. Valdivieso	Eléctrica	—	20,00	20,00	210	-10	-18	—	61
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Santo Domingo	Financiación	20,08	—	20,08	7.377	986	2.361	181	3.704
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	Sabadell	Servicios	5,32	—	5,32	1.256	1.672	286	8	73
Cia. de Electr. y Cogen. de Uvero, S.A.	Higüey (R.Dom.)	Eléctrica	0,00	22,80	22,80	531	—	-69	—	248
Corporación Eólica de Inversiones, S.L.	Madrid	Eléctrica	—	100,00	100,00	211	-1	—	—	—
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.	Zaragoza	Eléctrica	—	55,00	55,00	420	50	1	—	9
Espais, Apex & Landscape, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	—	33,00	33,00	300	—	—	—	99
E-Xtend Now, S.R.L.	Barcelona	Servicios	50,00	—	50,00	416	—	-50	—	208
Financiera Iberoamericana, S.A.	La Habana	Financiación	33,33	—	33,33	1.073	—	71	—	328
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Barcelona	Servicios	—	35,00	35,00	100	-1	-75	—	61
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	Quirós	Eléctrica	—	38,00	38,00	15	171	32	11	54
Hoblear, S.A.	Sabadell	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	10	4	—	—	10
Homapla, S.L.	Sabadell	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	10	-39	—	—	10
Homarta, S.L.	Sabadell	Inmobiliaria	—	50,00	50,00	85	-2	2	—	43
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	—	50,00	50,00	203	—	1	—	101
Landscape Augusta, S.L.	Sabadell	Inmobiliaria	—	100,00	100,00	10,00	—	-5	—	11,00
Landscape Corsan, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	—	50,00	50,00	751	—	-8	—	375,00
Landscape Espais Promocions, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	—	50,00	50,00	10,00	-1	-1	—	5,00
Landscape Europrojectes, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	—	50,00	50,00	166	—	—	—	83
Landscape Grupo Lar, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	—	50,00	50,00	400	—	-21	—	200
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	—	20,00	20,00	97	—	247	—	19
Landscape Proingru, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	—	50,00	50,00	303	31	8	—	152
Landscape Urbisistem, S.L.	Sabadell	Inmobiliaria	—	90,00	90,00	10	-3	-16	—	9
Landscape Vallès, S.L.	Sabadell	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	1	—	—	—	1
Landscape Vertix, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	—	50,00	50,00	500	—	-13	—	250
Managerland, S.A.	Barcelona	Servicios	50,00	—	50,00	10	—	-2	—	5
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	Barcelona	Eléctrica	—	25,00	25,00	307	1.070	15	—	497
Multibarber Mexicana, S.A.	México	Servicios	100,00	—	100,00	56	89	—	—	99
Persist, S.A.	Sitges	Serv. Informat.	—	35,14	35,14	36	37	34	11	17
Primnou, S.L.	V. Penedès	Inmobiliaria	65,83	—	65,83	181	1	-52	—	119
Representaciones Sabadell, S.A.	Guatemala	Servicios	0,00	100,00	100,00	—	—	—	—	—
Servicios Reunidos, S.A.	Sabadell	Servicios	100,00	—	100,00	10	2	—	—	11
Sinia XXI, S.A.	Barcelona	Servicios	—	50,00	50,00	998	-1	3	—	175
Sistema 4B, S.A.	Madrid	Servicios	7,83	—	7,83	427	2.354	993	49	1.456
Sociedad de Cartera del Vallès, S.A.	Sabadell	Inv. Mobiliaria	26,52	—	26,52	400	658	68	16	70
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	Madrid	Corr. seguros	—	99,81	99,81	10	68	24	16	10
Solbank Proy. y Gest. Inmobiliaria, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	100,00	—	100,00	50	12	1	1	62
Tecnocrédit, S.A.	Barcelona	Servicios	50,00	—	50,00	10	6	2	—	5
World Trade Area, S.A.	Barcelona	Servicios	50,00	—	50,00	70	—	-14	—	35
Totales									443	85.595

Las variaciones significativas que se han producido con posterioridad al cierre del ejercicio 2000 en las participaciones del Banco en otras entidades son las siguientes:

- Se ha incrementado la participación en la sociedad Ibersecurities hasta el 43,04%, mediante la adquisición de 26.250 acciones por un importe total de 1.452,5 millones de

pesetas. El fondo de comercio por la participación total en esta sociedad asciende a 5.062 millones de pesetas.

- Se ha adquirido el 98,89% del capital de Banco Herrero, S.A. por un importe de 111.939,8 millones de pesetas, mediante aportación no dineraria de acciones del Banco Sabadell procedentes de una ampliación de capital. El fondo de comercio contabilizado por esta operación asciende a 64.775 millones de pesetas. Se incluye como Anexo a este folleto un balance proforma del nuevo Grupo Banco Sabadell a 31.12.2000.
- Se ha ampliado el capital de la sociedad Landscape Inversions, S.L. (antes Bansabadell Inversió Promocions Dos, S.L.) en 60.102.000 euros.
- Se ha ampliado a la par el capital de la sociedad Landscape Serveis Immobiliaris, S.A. (antes Bansabadell Inversió Promocions, S.A.) en 15.028.586 euros.
- Se ha suscrito a la par el 50% del capital de una nueva compañía denominada Logistic Financial Network, S.L., participada en otro 50% por Caixa de Estalvis i Pensions de Barcelona, por un total de 90.000 euros.
- El 20 de febrero de 2001 el Grupo Banco Sabadell ha participado, conjuntamente con otras entidades financieras nacionales de la máxima solvencia, en la constitución de un fondo de titulización de Activos. El Grupo Banco Sabadell ha cedido al fondo de titulización FTPYME ICO-TdA2 un total de 150.255.000 de euros de Derechos de Crédito que califican para la denominación FTPYME ICO otorgada por el Ministerio de Economía y el ICO, respectivamente.
- Se somete a la Junta de 29 de marzo de 2001 la fusión de Banco Sabadell con Solbank SBD, S.A., mediante absorción de la segunda por la primera. La fusión se realizará sin ampliación de capital, utilizando acciones en autocartera de Banco Sabadell.

CAPITULO 4**ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR****4.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA**

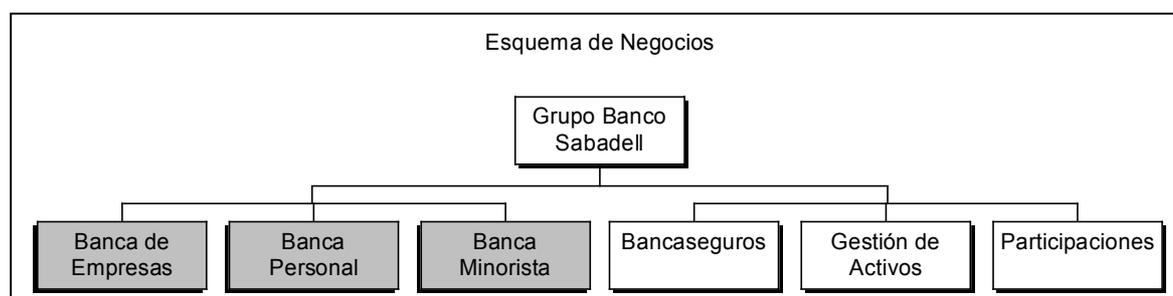
A continuación se detalla una amplia información contable y financiera del Grupo Banco Sabadell, referida al 31 de diciembre del 2000, 1999 y 1998, elaborada a partir de los estados financieros públicos del Grupo. Salvo que se indique lo contrario, todas las cantidades monetarias están expresadas en millones de pesetas.

4.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la sociedad emisora

Durante el año 2000 el Grupo Banco Sabadell ha dedicado un esfuerzo especial a actualizar sus objetivos estratégicos y sus modelos comerciales para adecuarlos a las nuevas exigencias del mercado. Este Plan Estratégico define la Visión del Grupo Banco Sabadell como:

«Grupo financiero multiespecialista orientado a la rentabilidad y al servicio al cliente mediante la provisión de productos y servicios de alto valor añadido al cliente, con especial énfasis en la optimización de la gestión personalizada, el control de riesgos y la integración agresiva de nuevos canales»

A partir de la reflexión estratégica y con el objetivo de maximizar la creación de valor, Banco Sabadell ha reconfigurado su estructura empresarial sobre la base de las siguientes Unidades de Negocio: Banca de Empresas, Banca Personal, Banca Minorista, Bancos y empresas participadas, Gestión de Activos y BancaSeguros. Debido al especial énfasis que han adquirido las nuevas tecnologías de Comunicación, se debe añadir una unidad especial de soporte cuya denominación es e-Banca y que tiene como principal objeto el desarrollo de herramientas en los nuevos canales con que contribuir a la consecución de los objetivos del conjunto de Unidades de Negocio.



- **Banca de Empresas:** Orientada al desarrollo de clientes de empresa en el ámbito español, basada en la gestión individualizada a través de equipos de gerentes de empresas con apoyo de especialistas, utilizando el soporte operativo

de la red de oficinas del grupo y complementada con por un Portal de Empresas.

- **Banca Personal:** Orientada a la gestión de clientes particulares de renta media/alta y empresarios de empresas de pequeño tamaño, en el ámbito español. Organizada en equipos mixtos de gestores de cuentas y especialistas en productos de *asset management*, utilizando la red de oficinas del grupo y el apoyo de un Portal de Profesionales y Particulares.
- **Banca Minorista:** Implementada con una estrategia multimarca y orientada a reforzar su posición de liderazgo en aquellas regiones en las que la densidad de oficinas y arraigo en la zona geográfica en las que se ubican permitan una maximización del potencial comercial de las marcas con las que operan. Banco Sabadell, Banco Herrero y Banco Asturias son utilizadas bajo este concepto. Como caso particular de esta banca minorista se destaca la Banca para Extranjeros Residentes, enfocada a cubrir el conjunto de necesidades financieras altamente especializadas de los extranjeros residentes en zonas costeras. Para ello se utilizará una red propia de oficinas y la marca específica de Solbank.
- **Participaciones:** Unidad donde se engloba la gestión de las participaciones financieras que el Grupo Banco Sabadell posee en Bancos y otras empresas, con las cuales puede desarrollar o no negocios en común.
- **Gestión de Activos:** Unidad orientada a la gestión profesionalizada de carteras, con el objetivo de maximizar el resultado de su gestión, teniendo en cuenta los niveles eficientes de rentabilidad y riesgos apropiados para cada una de ellas.
- **Bancaseguros:** Unidad orientada al desarrollo y/o subcontratación, soporte a la venta y administración de productos de seguros captados, a través de la red comercial de las demás Unidades de Negocio y operando bajo las marcas BanSabadell Vida en seguros de vida ahorro y vida riesgo y BanSabadell Correduría para seguros de no vida.

A continuación describimos las principales características que enmarcan a cada una de las Unidades mencionadas anteriormente:

Banca de Empresas

Banco Sabadell ha apostado tradicionalmente por el sector empresa. Las 36.000 empresas medianas que son clientes del Banco representan un 39% de su volumen de negocio (volumen de activos - inversión-, más pasivos -recursos-, más valores gestionados).

Banca de Empresas se orienta a un sector empresarial de tamaño medio, con un nivel de complejidad elevado en sus necesidades financieras y con un número significativo de productos (pólizas, leasing/factoring, préstamos inmobiliarios, etc...) y servicios

(comercio exterior, gestión de cobros y pagos, seguros, etc...). Las grandes corporaciones quedan, en general, excluidas de la cartera objetivo con la única excepción de servicios muy concretos o de planes de previsión empresarial. Igualmente, la gran cantidad de clientes de tipo microempresas, comercios y autónomos que son clientes del Banco quedan bajo la tutela comercial de las Unidades de Banca Personal y Banca Minorista.

Esta especialización ha permitido alcanzar en la actualidad un buen posicionamiento en este segmento. Cabe destacar que son clientes del Banco el 50% de las empresas ubicadas en la Comunidad de Catalunya, mientras que en la Comunidad de Madrid lo son un 20% y en la Comunidad Valenciana otro 20%, situando al Banco Sabadell entre las cuatro primeras entidades en este segmento.

Banca de Empresas se estructura en equipos de gerentes de empresas que dan cobertura comercial a nivel nacional, ubicados en los Centros de Empresas que se han desarrollado en los principales núcleos de actividad. En estos equipos se integran especialistas que dan soporte en productos específicos (Seguros, Comercio Exterior, Leasing, Renting, Infobanc, B2B, etc.).

Banca de Empresas cubre todo el territorio nacional, con especial incidencia en Cataluña, Madrid y Levante, con una marca única: Banco Sabadell.

Banca Personal

Banca Personal gestiona en la actualidad 200.000 clientes con perfiles de comportamiento financiero muy heterogéneos que suponen en su conjunto el 22% del volumen de negocio del Banco.

En el segmento *affluent* (rentas medias/altas y alto nivel de exigencia en su comportamiento financiero), Banco Sabadell se encuentra en una posición privilegiada debido a su posición preponderante en las empresas, la cual le ha facilitado la incorporación a la base de clientes de buena parte de sus directivos y empresarios. Actualmente Banco Sabadell cuenta con una buena posición en este segmento con una cuota de clientes en Cataluña del 15% y global en España del 4%.

Banca Personal se estructura en un modelo mixto de oficinas y equipos centralizados cuando los volúmenes así lo aconsejan. Los gestores de Banca Personal están ubicados en las oficinas, mientras que los Asesores de Inversiones están ubicados a nivel de zona y actúan de fuerza comercial especializada con cartera propia.

En el segmento de renta alta, Banca Personal opera a través de la entidad bancaria Sabadell Banca Privada, que ha cambiado recientemente su denominación Sabadell MultiBanca.

En el ámbito geográfico, Banca Personal cubre extensamente las principales ciudades de las Comunidades de Cataluña, Madrid y

Levante y mantiene presencia nacional en todas las capitales de provincia y las ciudades más significativas.

Banca Minorista

Como ya se ha comentado anteriormente, la Unidad de Negocio de Banca Minorista tiene una estrategia multimarca.

Basándose en la densidad de red que el Grupo Banco Sabadell cuenta en Cataluña y en que su presencia nacional se extiende a todas las capitales de provincia y ciudades significativas, se ha desarrollado un modelo de negocio basado en la oferta de una cantidad limitada de productos estándares, distribuidos a través de esta red de oficinas muy orientadas a la acción comercial y cuyos principales destinatarios son clientes particulares de renta media y pequeñas empresas. La aplicación de políticas más propias del entorno de la distribución que del entorno bancario y el apoyo de importantes campañas de comunicación son las claves para la creación de una imagen diferenciada de la banca tradicional que permite conquistar nuevos mercados.

Complementariamente, la aplicación de este modelo permite estandarizar y simplificar gran parte de la operativa y, en definitiva, facilita la optimización de los procesos operativos. En la actualidad Banca Minorista gestiona un 39% del volumen de negocio del Grupo Banco Sabadell (todo ello sin incluir Banco Herrero).

Con la adquisición del Banco Asturias en 1996 y la reciente adquisición del Banco Herrero, el Grupo ha alcanzado una posición de liderazgo en el Principado de Asturias con un 25% de cuota de red y un 17% en volumen de negocio.

En la actualidad Banco Asturias cuenta con 72 oficinas que gestionan un 4% del volumen del grupo, aportando el 4% de su margen básico. Banco Herrero por su parte cuenta con 262 oficinas que aportan un volumen de activos que asciende a casi 600.000 millones de pesetas.

Las sinergias de marca que ambas entidades aportan y la convivencia en la actualidad de dos sistemas operativos totalmente diferenciados, permiten mantener ambas entidades operando competitivamente en el mismo mercado.

Estas entidades integrarán en su actividad la Banca de Empresas y la Banca Personal, enfatizadas en su liderazgo de marca y posicionamiento en sus mercados naturales.

Banca para extranjeros residentes, Solbank

Con la compra del Banco Natwest España en 1996 Banco Sabadell adquirió un nuevo tipo de clientes extranjeros con residencia habitual en nuestro país y con un comportamiento financiero altamente especializado y necesidades muy específicas. Sobre esta base, en los últimos dos años y bajo la marca Solbank, el Grupo ha desarrollado un modelo de banca claramente orientada a este segmento de clientes en zonas costeras. Este proyecto ha

alcanzado un alto nivel de notoriedad y una rentabilidad muy superior a la media de la banca minorista.

Actualmente operan bajo este modelo un total de 38 oficinas, 11 de las cuales han sido abiertas a lo largo del año 2000, con un volumen de negocio equivalente al 2,5% del Grupo y aportando un 3% de su margen básico.

El posicionamiento comercial se basa en una red de oficinas específicamente diseñadas para dar servicio a este colectivo y a las empresas que giran a su alrededor, todo ello apoyado en la existencia de una *web* propia (www.solbankspain.com), diseñada también para este colectivo, y un conjunto de actividades especialmente adecuadas a sus necesidades.

La Banca para Extranjeros Residentes se estructura en oficinas autónomas, que cuentan con personal multilingüe y con todas las capacidades necesarias para dar soporte de un conjunto relativamente amplio de productos y, sobre todo, servicios financieros y, en algún caso no financieros, dirigidos al mercado objetivo.

La ubicación de las oficinas para este tipo de clientes se encuentra siempre en la zona costera española, en particular en aquellas poblaciones que cuentan con una alta densidad de extranjeros residentes.

Participaciones

Unidad donde se engloba la gestión de las participaciones financieras que el Grupo Banco Sabadell posee en Bancos y otras empresas, con las cuales puede desarrollar o no negocios en común.

Banco Comercial Português

Como consecuencia de la firma del acuerdo estratégico entre Banco Comercial Português y Banco Sabadell que tuvo lugar el 9 de marzo de 2000, basado en la coincidencia de intereses y objetivos en desarrollar actividades específicas y de valor añadido para ambos grupos financieros, se procedió a un intercambio de acciones entre las dos entidades. En virtud de este acuerdo el Banco Comercial Português (BCP) suscribió una ampliación de capital que efectuó Banco Sabadell y por la cual BCP pasó a detentar un 10% que, tras la ampliación posterior suscrita por La Caixa, se vio reducido al 8,5%. Por su parte Banco Sabadell pasó a poseer inicialmente el 5,3% del capital social del Banco Comercial Português, que también se ha visto reducido al 3,64% por sucesivas ampliaciones del Banco Comercial Português fruto de nuevas adquisiciones y fusiones de esta entidad que la han consolidado como el primer grupo financiero de nuestro país vecino.

Los presidentes de ambas entidades pasaron a ocupar una plaza en los Consejos de las respectivas entidades, como forma de reforzar la voluntad de cooperación y desarrollo de proyectos de común interés y alto valor añadido.

En el ámbito del interés común, ambas entidades acordaron que el desarrollo de servicios financieros en el área de nuevas tecnologías sería uno de los campos de interés prioritario, lo que se ha concertado en el desarrollo conjunto de un nuevo e-banco de ámbito ibérico y complementariamente la creación de un portal para empresas a lo largo del ejercicio 2001.

Asimismo, los clientes de los dos grupos se benefician de un amplio acceso a las redes de ambos bancos en sus respectivos mercados gracias a una vía abierta entre sus sistemas de comunicación, y cuentan con el soporte de unos *business desks* específicamente destinados a detectar y explotar oportunidades suscitadas por actuales y futuros clientes.

Ibersecurities

En el marco de los acuerdos de colaboración formalizados entre Banco Sabadell y Banco Comercial Português y dentro del contexto de la creación del e-Banco con cobertura ibérica, los dos entidades acordaron la adquisición el 28 de Junio de 2000 de una participación al 50% del 86,08% del capital social de Ibersecurities Agencia de Valores y Bolsa, S.A.

El acuerdo que se suscribió se considera esencial para hacer realidad el nuevo Banco on line que, con sede en Madrid, se especializará en el asesoramiento y la gestión de activos y la intermediación en los mercados financieros y que cubrirá la totalidad del mercado ibérico. Aunque operará fundamentalmente en Internet, este Banco *on line* dispondrá también de soporte telefónico y de un número limitado de «Centros de Atención a Clientes» con personal especializado.

La Agencia de Valores Ibersecurities continuará asimismo desarrollando y potenciando su negocio de asesoramiento e intermediación para clientes institucionales, nacionales y extranjeros, que lleva realizando desde hace más de una década.

Dexia Sabadell Banco Local

El pasado 30 de noviembre de 2000 Dexia y Banco Sabadell acordaron la creación de Dexia Sabadell Banco Local, S.A., para desarrollar la actividad de financiación de las administraciones territoriales y servicios financieros al sector público en España. De esta nueva entidad, Dexia y Banco de Sabadell poseerán el 60% y el 40% del capital social, respectivamente.

Dexia se estableció en nuestro país en 1993, primero por medio de Dexia Banco Local y posteriormente pasando a detentar el 40% del Banco de Crédito Local. Con anterioridad a la alianza entre Dexia y Banco Sabadell, Dexia acordó con BBVA la recuperación por parte de éste último del 100% de Banco de Crédito Local.

Con esta alianza se pretende sumar la experiencia a nivel europeo de Dexia en este sector con el conocimiento local de Banco Sabadell.

El nuevo banco inicia su andadura con la cartera de créditos ya constituida en España por Dexia.

Para Banco Sabadell, esta alianza permite entrar en un nuevo segmento de mercado, lo cual completará de manera significativa su oferta de productos y servicios.

Capital Riesgo

Banco Sabadell, con el fin de facilitar el desarrollo y crecimiento de empresas ya existentes, participa en diferentes proyectos de Capital Riesgo cuyo objetivo es dar apoyo financiero a las empresas partir de la toma de participaciones en el capital de las mismas. La inversión de Banco Sabadell en Sociedades de Capital Riesgo en algunos casos lleva aparejada la gestión activa de la Sociedad y en otros es tratada como una mera inversión financiera. Dentro del primer grupo se encuentra la participación del 50% en Aurica, SCR. Dentro del segundo se encuentran las participaciones en Marco Polo Investments, SCR, Catalana de Iniciativas, SCR, Barcelona Empren, SCR, Food and Agrobusiness Fund B.V. FCR y Savoy FCR. El conjunto de inversiones del Grupo Banco Sabadell en esta actividad es a 31 de diciembre de 2000 era de 18 millones de euros.

En especial, Aurica, SCR cuyo lanzamiento tuvo lugar el pasado 20 de setiembre de 2000, tiene como objetivo dar soporte al crecimiento de empresas medianas españolas, no cotizadas, preferentemente de la economía tradicional. Constituida al 50% por Banco Sabadell y Banco Pastor, con una aportación inicial de 5 millones de euros cada uno.

Participaciones minoritarias en Bancos Latino-Americanos

Banco Sabadell con el fin de facilitar la actividad inversora y comercial de su clientela española en el continente americano, así como para tener acceso al nutrido segmento de mercado de clientes locales de banca privada, ha decidido enfocar su expansión en Latinoamérica a través de una gestión centralizada en Miami, desde donde se ofrecen tales servicios apoyándose en un conjunto de Oficinas de Representación situadas en varios países y de inversiones minoritarias en instituciones financieras de tamaño medio y bien posicionadas en sus mercados naturales, todo ello en zonas geográficas de interés estratégico para el objetivo de Banco Sabadell.

Los logros son dobles: por un lado, se consigue canalizar un notable flujo de negocio comercial e inversor de nuestros clientes a través de la oficina que Banco Sabadell tiene en Miami y complementariamente se obtiene una rentabilidad sobre riesgos, que cumple con los rigurosos criterios exigidos por Banco Sabadell para este tipo de inversiones, en las instituciones financieras seleccionadas.

Hasta el momento se han concretado dos operaciones que han cumplido los criterios antes mencionados:

La inversión en Banco del Bajío, radicado en Méjico, se realizó en Julio de 1998. Banco Sabadell participa en un 10,12% en su capital, que supuso una inversión de 4,8 millones de euros. En Junio de 1999 se realizó otra inversión en el Centro Financiero BHD de la República Dominicana. Banco Sabadell participa en un 20,08% de su capital, lo que supuso una desembolso de 22,3 millones de euros.

Corporate Finance

Banco Sabadell no realiza una actividad agresiva en este tipo de segmento, si bien cuenta con un equipo humano especializado con el que dar servicio a su base de clientes en aquellas operaciones en que se considere adecuado a fin de complementar nuestra oferta de servicios a las Empresas y clientela en general.

Dentro del ámbito genérico de Corporate Finance se ha venido desarrollando una actividad de financiación de proyectos medioambientales y energéticos ya sea directa o indirectamente a través de alguna de sus filiales, toda vez que se ha conseguido un grado de especialización y conocimiento en este sector que permite poder participar con valor añadido frente a la competencia.

A este efecto Banco Sabadell cuenta con dos sociedades especializadas: una participada al 100%, BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. y otra, Sínia XXI, S.A., al 50%, estando el resto repartido entre entidades locales de primer orden. Los objetivos prioritarios de estas inversiones son la promoción, financiación y seguimiento de proyectos de inversión de dimensión media en los que la preservación del medio ambiente y la obtención de energía mediante la utilización de fuentes alternativas y renovables sean un elemento fundamental.

Gestión Inmobiliaria

En coherencia con el principal objetivo de Banco Sabadell de continuar mejorando su cuota de mercado en el segmento de particulares, se considera necesario el fortalecer una de las principales fuentes de atracción y fidelización de éste segmento de mercado: la financiación de la compra del principal bien duradero que contemplan, es decir, la compra de su vivienda habitual.

A fin de reforzar la presencia en los canales de venta y circuitos de financiación de la adquisición de bienes duraderos por los potenciales clientes, se ha procedido a lo largo de los últimos ejercicios a efectuar una considerable inversión en la principal materia prima necesaria: la compra de terrenos que sirvan de base para la futura construcción de viviendas a ser adquiridas por los clientes potenciales de Banco Sabadell. Con ello se pretende asegurar un adecuado posicionamiento con el que mejorar la cuota de mercado en este tipo de financiación y por ende la fidelización del cliente particular.

Las inversiones en este tipo de activos precisan de un reducido pero cualificado equipo humano, con probada experiencia en el

sector, pero la necesaria inmovilización de sustanciales recursos financieros. Para su correcta gestión, el Grupo Banco Sabadell considera precisa la diversificación de las inversiones con el fin de que las rentas que generen permitan financiar en su conjunto el total de la inversión, siempre basándose en la necesaria y estricta gestión de los parámetros de idoneidad y seguridad, que permitan solidificar la inversión de una parte de los recursos propios del grupo.

Banco Sabadell configura su grupo inmobiliario a través de tres sociedades participadas, Landscape Vallés, S.L., BanSabadell Inversió Promocions, S.A. y BanSabadell Inversió Promocions Dos, S.L..

Al finalizar el ejercicio 2000 la inversión global de Banco Sabadell en esta actividad ascendía a 318,5 millones de euros, un 53% de los cuales se materializaban en inmuebles en régimen de alquiler.

La adecuada gestión de la política de compras en un entorno favorable de evolución de precios ha supuesto la creación de sustanciales plusvalías latentes en el conjunto de las inversiones que permiten una cómoda y estable proyección de resultados a futuro, a salvo de posibles oscilaciones a la baja en el valor de los activos propias de la evolución de los ciclos económicos.

BancSabadell d'Andorra

Tras la limitada apertura legislativa del vecino país, Banco Sabadell aglutinó a su alrededor un nutrido grupo de accionistas privados relevantes, de nacionalidad y residencia en Andorra, que le permitió establecer un nuevo banco, con gestión independiente aunque participado en casi un 51% por Banco Sabadell. Esta nueva entidad, la primera en establecerse en el Principado en mucho tiempo, comenzó a operar el día 3 de junio de 2000 bajo la denominación BancSabadell d'Andorra, con un capital social de cinco mil millones de pesetas y con casi quinientos accionistas andorranos que configuran el restante 49% del capital social. Esta nueva entidad presta servicios de banca comercial universal bajo los signos de máxima calidad e innovación financiera y tecnológica.

Otras participaciones

Banco Sabadell adquirió una participación minoritaria de la operadora de telecomunicaciones Jazztel Plc., concretamente el 2,5% de su capital social. Esta operación se enmarca dentro del conjunto de iniciativas que en diferentes proyectos de la Nueva Economía Banco Sabadell está explorando en el ámbito estratégico de las tecnologías de la información y la comunicación.

Por otra parte, Banco Sabadell también tiene establecida una *Joint-venture* con la empresa Siemens para el desarrollo y comercialización de soluciones tecnológicas para la *internetización* de procesos en las empresas (B2B). Esta iniciativa se ha materializado en la compañía e-Xtendnow, S.A.

Bancaseguros

La Unidad de Negocios de Bancaseguros dispone de capacidades propias para la creación y desarrollo de productos relacionados con seguros y pensiones. La gama de productos de Bancaseguros es amplia y competitiva, con oferta que contempla a todos los tipos de producto: seguros de vida ahorro y de vida riesgo de desarrollo y gestión interna y productos no de vida, generalmente subcontratados a otras Compañías.

Para la distribución de sus productos propios, Bancaseguros utiliza dos redes de ventas diferentes: por un lado su red de ventas propia dedicada a la comercialización de productos a medida de Previsión Empresarial y por otro, canalizando a través de las demás Unidades de Negocio el resto de productos, remunerándolas por medio de comisiones.

BanSabadell Vida ocupa hoy la 6ª posición en patrimonio acumulado de pensiones (5º en empresas y 8º en particulares) en España. BanSabadell Correduría ocupa la 5ª posición en primas emitidas y el 17º en provisiones.

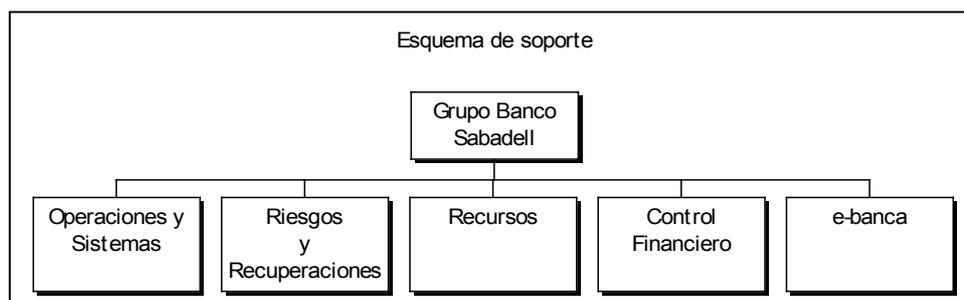
Gestión de activos

Unidad donde se centraliza la operativa de Fondos de Inversión, Fondos de pensiones y demás instrumentos de inversión colectiva gestionados por el Grupo Banco Sabadell con el objetivo de colocarlos entre los más rentables del mercado en cada uno de los segmentos. Con este fin se sigue la línea de seleccionar a los mejores profesionales y sistemas.

Unidades de soporte a las unidades de negocio

A fin de poder llevar a cabo sus actividades, las Unidades de Negocio están asistidas por cuatro Unidades de Soporte que se encargan de dar el servicio estructural necesario para que aquellas consigan sus objetivos de negocio. En estrecha colaboración con todas las Unidades de Soporte, pero especialmente en relación directa y constante con las Unidades de Negocio, se encuentra ubicada la Unidad de Soporte de E-Banca.

Todas estas Unidades de Soporte cuentan a su vez con sus propios objetivos de calidad de servicio, eficiencia operativa y, por supuesto, la consecución del objetivo prioritario que es el de optimizar el Ratio de eficiencia.

***Operaciones y sistemas***

Con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa el Grupo Banco Sabadell ha creado la Unidad de Operaciones y Sistemas bajo la cual se gestionan aproximadamente un 65% de los costes del Grupo.

El área de Operaciones es responsable de la totalidad de procesos administrativos del Grupo, de la red física de oficinas y de su personal operativo, así como de la totalidad del personal administrativo del Centro Corporativo. En suma, casi un 35% del personal del Grupo con el objetivo de dar soporte administrativo a las Unidades de Negocio dentro de los parámetros de calidad y eficacia que se han definido para conseguir que el ratio de eficiencia se convierta en uno de los pilares de la creación de valor a medio y largo plazo.

El área de Sistemas ha acometido un ambicioso proyecto de renovación de la plataforma informática del Banco, denominado SIBIS, que permitirá modernizar los equipos y mejorar significativamente la eficiencia de los procesos transaccionales. El proyecto SIBIS ocupa a un total de 90 personas y representará una inversión global de casi 12.000 millones de pesetas en un horizonte de 3 años.

Riesgos y recuperaciones

Es la Unidad de Soporte responsable de la calidad del riesgo. Para ello define las autonomías y circuitos de riesgo, desarrolla los sistemas de rating/scoring y coordina el Comité de Riesgos. Esta Dirección tiene rango de Dirección General Adjunta y capacidad de veto de determinadas operaciones.

Riesgos se ha organizado especializando a sus analistas en empresas y particulares. La gestión de riesgos será desarrollada más ampliamente en el apartado correspondiente de este folleto.

Recursos

Es la Unidad responsable de gestionar el conjunto de Recursos de los que dispone el Grupo, sean humanos o materiales, y de homologar las plantillas del banco tanto para asegurar su adecuación a las necesidades de la organización como para conseguir el desarrollo personal y profesional de la plantilla, haciendo coincidir los perfiles requeridos con el personal disponible. Por ello es asimismo responsable del diseño de los planes de formación, y de la selección de los candidatos a incorporar al Grupo. Esta Dirección tiene rango de Dirección General Adjunta y coordina un Comité de Recursos a nivel Grupo.

También es responsabilidad de esta Unidad el gestionar adecuadamente los recursos materiales utilizados por las distintas Unidades del Grupo, optimizando su potencial y minimizando y flexibilizando sus costes a fin de asegurar el crecimiento sostenido del Grupo.

Control financiero

Es la Unidad responsable de coordinar e integrar las labores de control contable, control de gestión, control comercial y gestión financiera, coordinando el Comité de Activos y Pasivos del Grupo.

E-Banca

Banco Sabadell en su decidida apuesta por la incorporación de las nuevas tecnologías en todos los ámbitos de sus distintas Unidades de Negocio, ha configurado una Unidad de Soporte específica cuyo fin es el de apoyar a las Unidades de Negocio en la consecución de sus objetivos mediante el uso de nuevos canales y, por tanto, no cuenta con clientes propios. El equipo humano del que dispone esta Unidad de Soporte es de un total de 65 profesionales altamente cualificados, dedicados plenamente al desarrollo de nuevas herramientas de comunicación con nuestros clientes.

En cuanto al desarrollo de otros nuevos canales, E-Banca ha centrado sus esfuerzos en el impulso de una serie de Portales dedicados a grupos de clientes o productos:

- *Portal de Particulares y Profesionales*: que ofrece cobertura de servicios financieros a los clientes particulares y ofrece servicios complementarios diseñados para profesionales liberales, directivos y colectivos profesionales.
- *Portal de Empresas*: que ofrece acceso a la totalidad de productos financieros disponibles *off-line* y a una serie de servicios financieros y no financieros diseñados para dar soporte a las empresas clientes y no clientes del Banco. Esta iniciativa esta desarrollada conjuntamente con el Banco Comercial Português.
- *InfoBanc*: sistema de *PC-Banking* desarrollado internamente con tecnología compatible con Internet, lo que permite unificar los desarrollos y facilita su convergencia futura con el Portal de Empresas
- *BS-Markets*: portal dedicado al brookeraage on-line que añade funcionalidades específicas de gestión de carteras.
- *BS-Shopping*: tienda virtual orientada a particulares, que facilita la fidelización de los comercios que forman parte y constituye un foco de atracción de posibles nuevos clientes

Con el mismo fin de poseer de un acceso ágil y bidireccional entre los clientes y el Banco se han desarrollado otro conjunto de nuevos canales remotos tales como el WAP y están en estudio otros como Web-TV, iTV etc...

El Grupo Banco Sabadell dispondrá de una Intranet que, bajo el entorno de la Gestión del Conocimiento, facilitará una mayor integración de sus empleados y de las diversas unidades. La Intranet atenderá requerimientos informativos, colaborativos y transaccionales, con un diseño de última generación que permitirá, desde acceso remoto, la configuración personalizada y, por tanto, adaptada a las funciones y necesidades de cada uno de los empleados. En este sentido, en el transcurso del pasado año 2000 el Grupo ha realizado una experiencia piloto, restringida en cuanto a número de usuarios y contenidos, con el fin de evaluar el impacto organizativo de la implantación generalizada de la misma, la cual ha permitido probar un conjunto de funcionalidades diversas y verificar las posibilidades de la Intranet en lo que se refiere a la transformación de procesos y

al consiguiente aumento de productividad y el respectivo ahorro de costes.

La implantación de la infraestructura de software y hardware necesaria para la Intranet accesible a todos los empleados del Grupo se llevará a cabo durante el primer semestre de 2001 con la colaboración de compañías de primera línea en este tipo de herramientas.

De forma paralela se están desarrollando un conjunto de proyectos orientados a la familiarización con el uso de Internet de los empleados y de sus puestos de trabajo.

4.1.2. Gestión integral de la calidad

Todas estas Unidades, tanto las de Negocio como las de Soporte, trabajan coordinadamente bajo un mismo lema: el de la Gestión Integral de la Calidad.

Esta frase es la que mejor define y expresa el principio general que orienta todas las actuaciones del Grupo Banco Sabadell, y resume el cambio operado en el Grupo que, partiendo de una gestión específica y circunscrita a determinados aspectos operativos y evaluando únicamente algunos parámetros en relación con la atención comercial al cliente, ha dado un salto cualitativo al situar la Satisfacción del Cliente y la generación de valor para el Accionista como objetivos preferentes de la gestión.

En consonancia con los modelos de Calidad de Gestión de mayor prestigio y arraigo actualmente en el mundo (EFQM en Europa, Malcom Baldrige en EEUU o Deming en Japón), Banco Sabadell sitúa la satisfacción de los Clientes en una dimensión de gestión integral, donde tan importantes son los resultados obtenidos como el control de los elementos generadores de los mismos, ya que es la única forma de asegurar una continuidad y progresión de resultados excelentes.

Esta gestión integral orientada a la satisfacción del Cliente únicamente puede llevarse a buen término si toda la Organización, desde los más elementales procesos logísticos hasta la toma de decisiones estratégicas de mayor calado, asume los principios y fundamentos de la Calidad de Gestión en el desempeño de su misión.

Dimensión técnica y cultural de la Calidad

Banco Sabadell considera la Calidad tanto desde su vertiente técnica y operativa como desde la vertiente de valores y cultura empresariales que impregnan la Organización.

No obstante, estas dos dimensiones, la técnica y la cultural, no pueden estar dissociadas, sino que han de ser gestionadas integralmente. Los aspectos técnicos y operativos relacionados con la capacidad de los procesos de dar respuesta de confianza y fiabilidad a las necesidades de los Clientes, deben interactuar permanentemente y estar presididos por la cultura de la Calidad

(valores, hábitos, formación, ...) de todas las personas que desempeñan estos procesos y, por supuesto, del conjunto de la Organización.

En este sentido, los modelos de gestión están diseñados de forma que las mediciones de capacidad y fiabilidad de procesos -los indicadores- no sean simples fotografías estáticas de la realidad, sino que constituyan una herramienta dinámica de gestión y que a través del análisis y estudio de los responsables funcionales y ejecutivos se vayan transmitiendo y reforzando estos valores culturales de Calidad Integral y, desde esta visión, se acometa la necesaria tarea de comparar los resultados que reflejan los indicadores con los objetivos prefijados, introduciendo permanentemente, cuando así se requieran, las oportunas correcciones y rediseño de procesos.

Si bien, como hemos señalado anteriormente, la satisfacción del Cliente orienta la actuación y organización del Grupo, no se podría alcanzar este objetivo primordial sin alcanzar similares grados elevados de satisfacción de los empleados, de los accionistas y de la sociedad en la que se integran.

Es por ello, que la Calidad de Gestión integral debe tener muy presentes los riesgos a los que puede quedar expuesta la actividad y dotarse de las infraestructuras de control necesarias para eliminarlos o minimizarlos, a partir de un riguroso análisis de la probabilidad de ocurrencia de situaciones no deseadas y teniendo presente la adecuada relación coste/beneficio de los controles.

La gestión y control de los riesgos (de crédito, de mercado, de tipo de interés, de liquidez y operacionales) se comentará más adelante.

La calidad percibida por los Clientes

El riesgo de insatisfacción de los Clientes y los mecanismos establecidos para auscultar permanentemente la opinión y necesidades de los Clientes son el primer punto de análisis.

En este sentido, desde hace varias décadas la imagen de Banco Sabadell ha sido tradicionalmente asociada con el Buen Servicio. Así lo han reflejado las campañas publicitarias y promocionales y, sobre todo, así se ha venido ejercitando, día a día y Cliente a Cliente, en todos los puntos de atención, tanto en las Oficinas como en los nuevos canales de comercialización y operativos.

Esta afirmación no se basa únicamente en una opinión interna, sino que tanto los analistas externos como los estudios periódicos y rigurosos de evaluación de la calidad percibida directamente por los Clientes, realizados por auditorías independientes, así lo corroboran.

Así en el año 2000, el resultado de las encuestas que regularmente se realizan a los clientes, con una base muestral de 13.014 encuestados, otorga al Grupo Banco Sabadell un nivel de

satisfacción de 6,02 puntos, en una escala de 1 a 7. En el año 1999, el resultado obtenido fue de 5,95 puntos en la misma escala. A continuación se detallan los distintos parámetros analizados relativos a la calidad percibida por los Clientes en el año 2000.

Parámetro:	Nivel satisfacción
Aspectos físicos	5.90
Trato	6.21
Profesionalidad	6.04
Adecuación de productos y servicios	5.72
Atención telefónica	6.12
Agilidad	5.90
Confianza	5.97
Información a domicilio	6.01
Satisfacción general con la oficina	6.18
Satisfacción general con el Banco(*)	6.05
Índice de Calidad Percibida(*)	6.02

(*) La Satisfacción general con el Banco es puntuada directamente por los clientes. El Índice de Calidad Percibida se calcula a partir de las valoraciones de cada parámetro ponderadas por la importancia otorgada subjetivamente por los clientes a cada uno de ellos. Esta importancia se obtiene estadísticamente a través de regresiones multivariantes, donde las variables dependientes son los propios factores de percepción y la variable independiente es la Satisfacción general con el Banco.

Especialización de la oferta

Es precisamente esta voluntad de satisfacer las necesidades de los Clientes un factor principal que ha motivado la reorientación del modelo de negocio y organización, con la finalidad de especializar la oferta comercial según las características y necesidades de cada Cliente, ajustando el esfuerzo interno y la capacidad de creación de valor a los requerimientos y necesidades específicas de los distintos segmentos de la clientela.

Es por este motivo que se ha implantado la nueva organización estructurada en tres grandes líneas de negocio bancario: Banca de Empresas, Banca Personal y Banca Minorista.

Servicio de Atención al Cliente

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

generar acciones correctoras o de rediseño de procesos, en aras a minimizar los riesgos asociados y, todo ello, con la finalidad de contribuir a la mejora permanente del servicio y atención a los Clientes.

Se detallan a continuación el número de asuntos gestionados por el Servicio de Atención al Cliente y el porcentaje de casos fallados a favor del Cliente:

<i>Ejercicio</i>	<i>1997</i>	<i>1998</i>	<i>1999</i>	<i>2000</i>
Número de asuntos tratados	824	979	988	965
% de resoluciones favorables al Cliente	28.4	30.1	30.5	30.3

Defensor del Cliente

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

Servicio de Reclamaciones del Banco de España

También, de acuerdo con la normativa legal vigente, los Clientes pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España. Dicha institución, en su memoria anual, refleja los volúmenes de expedientes gestionados y las entidades financieras objeto de reclamación. Los bancos del Grupo Banco Sabadell, desde la creación del referido Servicio, se enorgullecen de no haber sido nunca incluidos en la relación de entidades financieras que han sido objeto de más de 20 reclamaciones anuales. Ello es signo inequívoco de un elevado nivel de Gestión de Calidad y del interés en resolver las eventuales controversias que puedan surgir por la vía del acuerdo amistoso o de la resolución fundamentada en instancias inferiores.

La Participación de los Empleados en la mejora de nuestra Calidad

Como se ha indicado anteriormente, la Calidad de Gestión en el Grupo incumbe a todos sus empleados y existen abiertos los adecuados canales para incentivar y canalizar la energía creadora de las personas que ejecutan diariamente su trabajo y que mejor conocen aquellos aspectos, técnicos o comerciales, que pueden ser susceptibles de mejora. Tanto a través del Concurso Anual de Iniciativas -que este año ya ha alcanzado su XVI edición- como por los trabajos de los Grupos para el Estudio de Mejoras (Círculos de Calidad), año tras año va incrementándose el número de propuestas presentadas, el número de empleados participantes y el porcentaje de propuestas definitivamente implantadas y que suponen minoración de costes y/o mejora de la Calidad.

Seguidamente se presentan los datos más relevantes respecto a los niveles y aportaciones de los programas de participación.

Propuestas de mejora aceptadas

Ejercicio	1997	1998	1999	2000
Número	50	227	281	261*
Beneficio anual aportado en millones de Ptas.	63	117	260	160

(*) No se han incluido 94 propuestas de mejora que están en espera de valorar su aplicabilidad una vez implantada la nueva plataforma informática actualmente en desarrollo.

Nivel de participación

Ejercicio	1997	1998	1999	2000
Ratio propuestas presentadas/plantilla total	0.127	0.297	0.337	0.462

Círculos de calidad

Ejercicio	1997	1998	1999	2000
Número	65	70	71	78
Número de miembros totales	383	413	420	470

Colaboración en la Asociación Española de la Calidad

Banco Sabadell es miembro de la referida asociación multisectorial española cuyo objetivo es el impulso, a través de actividades de investigación, intercambio, difusión y formación, de los principios de la Calidad en el tejido empresarial y profesional de nuestro país. Lógicamente, Banco Sabadell está adscrito al sector de entidades financieras, liderando actualmente uno de sus grupos de trabajo específicos.

4.1.3. Posicionamiento relativo de la sociedad emisora o del grupo dentro del sector bancario

La desregulación del mercado bancario ha facilitado la competencia y, posteriormente, la concentración del sistema bancario: los 5 primeros bancos han pasado de detentar un 51% a un 60% del volumen de activos totales. Esta tendencia puede incrementarse con nuevas fusiones o adquisiciones en los próximos meses

La estructura financiera comprende básicamente tres tipos de entidades:

- Bancos Universales, que sirven todos los segmentos de clientes con todo tipo de productos.
- Cajas de Ahorro, que se orientan a la banca minorista o *retail* y se caracterizan sobre todo por carecer de accionistas y estar protegidos por una ley específica que les obliga a dedicar parte de sus beneficios a obras sociales. La desregulación les ha afectado notablemente, incluyendo el proceso de concentración.

- Bancos Especializados, que ocupan pequeños segmentos concretos de mercado (nichos) o producto y no son normalmente significativos en el análisis del mercado.

El modelo bancario más extendido se basa principalmente en redes de oficinas: España presenta ratios de aproximadamente 1.150 habitantes por oficina frente a los 2.300 de Francia o 3.800 de UK. España, Italia y Portugal son los únicos países europeos que aún presentan crecimientos globales del número de oficinas. En los últimos años se han observado tímidas incursiones de bancos on-line que, si bien presentan crecimientos importantes, obtienen aún bajos niveles de rentabilidad

El Grupo Banco Sabadell es uno de los principales grupos financieros del mercado español. Según datos a 31 de diciembre de 2000, era uno de los principales grupos españoles en términos de tamaño de balance.

	Grupo Sabadell (1)	Grupo Bankinter	Grupo Popular	Grupo BBVA	Grupo BSCH
Total Activo	3.737.174	3.183.898	5.217.324	49.985.045	58.056.728
Créditos s/ clientes	2.575.400	2.307.413	3.878.042	22.872.600	28.183.159
Recursos ajenos (2)	3.831.609	3.303.417	5.255.401	50.252.857	50.431.345
Patrimonio neto contable	391.060	n/ d	300.560 (4)	2.207.097	2.961.322
Beneficios del ejercicio	49.983 (3)	16.467	87.770	484.830	508.996
Del Grupo	47.725 (3)	14.802	81.622	371.388	375.723
Red de oficinas	968	276	2.058 (4)	8.946	10.827
Plantilla	7.852	2.919	11.902 (4)	108.082	126.757

FUENTES:

(1) Incluye Banco Herrero

(2) Recursos totales gestionados

(3) Incluye beneficios extraordinarios de Banco Herrero por la venta de acciones de Hidrocantábrico

(4) Datos a 30 de setiembre de 2000

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

	2000	1999	1998
Banco Sabadell	508	476	462
Solbank	119	112	113
Banco Asturias	73	96	95
Sabadell MultiBanca	6	6	6
Banco Herrero	262	-	-
TOTAL OFICINAS	968	690	676

El Grupo generó a 31 de diciembre del 2000 un beneficio neto consolidado, antes de minoritarios, de 34.826 millones de pesetas. El beneficio neto atribuido al Grupo alcanzó los 33.173 millones de pesetas, con un incremento del 13,2% respecto el anterior ejercicio.

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

	2000		1999	1998	00/ 99
	Euros	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%
MAGNITUDES DEL BALANCE (en millones)					
Fondos propios del Grupo (<i>sin resultados</i>)	1.469,96	244.581	176.935	142.555	38,23
Activos Totales	18.613,39	3.097.007	2.564.112	2.443.320	20,78
Inversión neta en Clientes	13.151,36	2.188.202	1.734.280	1.386.098	26,17
Recursos de Clientes en Balance	13.952,94	2.321.574	1.970.030	1.868.275	17,84
De los que: Depósitos de clientes	12.198,84	2.029.717	1.541.539	1.313.995	31,67
Patrimonio en fondos de inversión	4.442,19	739.118	785.083	839.336	-5,85
Patrimonio en fondos de pensiones	1.241,04	206.492	184.378	166.779	11,99
Recursos gestionados de clientes	19.555,25	3.253.720	2.789.455	2.557.363	16,64
RESULTADOS (en millones)					
Margen de intermediación	498,23	82.898	74.293	69.766	11,58
Margen básico	748,39	124.521	112.426	104.903	10,76
Margen ordinario	775,72	129.069	121.556	117.006	6,18
Margen de explotación	316,31	52.630	48.894	46.318	7,64
Beneficio antes de impuestos	320,77	53.372	46.545	40.013	14,67
Resultado atribuido al Grupo	199,37	33.173	29.292	25.773	13,25
RATIOS					
<u>Rentabilidad y eficiencia (%):</u>					
ROA		1,23	1,24	1,09	
ROE		14,67 (*)	17,86	18,42	
Eficiencia		54,45	54,98	55,31	
Eficiencia básica		56,44	59,45	61,69	
<u>Ratios de capital (normativa BIS) (%):</u>					
Total		11,18	12,59	12,71	
TIER I		10,95	12,30	11,91	
<u>Gestión del Riesgo:</u>					
Deudores morosos (millones)	84,35	14.035	17.588	19.484	
Provisiones para insolvencias (millones)	236,07	39.278	30.518	26.829	
Ratio de morosidad (%)		0,56	0,88	1,23	
Cobertura de morosos (%)		279,86	173,52	137,70	
Cobert. de morosos (%), con gar. hipotecarias		298,02	218,52	179,52	
MEDIOS (número)					
Oficinas		706	690	676	
Empleados		6.606	6.510	6.503	
ACCIONES					
Número de acciones		148.630.560	133.767.504 (**)	120.748.320 (**)	
Accionistas		40.097	39.795	36.438	
Valor contable de la acción (<i>final año anterior</i>)	8,84	1.470	1.327	1.182	
Beneficio por acción	1,34	223	219	213	

(*) Sin incluir primas de emisión complementarias de las acciones emitidas para la operación de cambio con el BCP el ROE sería del 17,61%

(**) Para ser comparables, los cálculos se han efectuado en base al número de acciones después del split (6x1) efectuado el 20 de diciembre del 2000.

Principales filiales

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

Balances de situación

	BANCO SABADELL	SOLBANK	BANCO ASTURIAS	SABADELL MULTIBANCA	BANSABADELL LEASING	BANSABADELL HIPOTECARIA
Caja y depósitos en bancos centrales	43.335	5.339	2.462	137	0	177
Deudas del estado	60.315	1.118	527	804	0	0
Entidades de crédito	773.769	80.841	16.443	49.099	0	25
Créditos sobre clientes	1.487.540	219.687	80.501	4.203	187.307	97.326
Obligaciones y otros valores de renta fija	108.738	52	11	0	0	0
Acciones y participaciones	152.706	1.833	1.056	1.126	0	0
Activos materiales	29.671	13.099	1.970	30	1.530	226
Cuentas de periodificación y otros activos	73.043	8.194	2.827	1.038	2.320	1.487
TOTAL ACTIVO	2.729.117	330.163	105.797	56.437	191.157	99.241
Entidades de crédito	366.415	77.818	8.578	432	171.854	75.901
Débitos a clientes y valores negociables	1.961.268	203.471	81.349	48.270	0	12.983
Cuentas de periodificación y otros pasivos	103.079	12.875	3.388	774	8.896	997
Fondo para riesgos generales y otras provisiones	43.297	6.493	2.593	15	406	0
Recursos propios	232.097	27.585	9.122	6.045	9.405	7.945
Beneficio neto	22.961	1.921	767	901	596	1.415
TOTAL PASIVO	2.729.117	330.163	105.797	56.437	191.157	99.241

Cuentas de resultados

	BANCO SABADELL	SOLBANK	BANCO ASTURIAS	SABADELL MULTIBANCA	BANSABADELL LEASING	BANSABADELL HIPOTECARIA
Productos financieros	151.280	16.526	5.844	2.336	9.530	5.097
Costes financieros	-78.408	-7.536	-2.158	-1.940	-7.244	-4.387
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	72.872	8.990	3.686	396	2.286	711
Comisiones percibidas (neto)	27.238	4.418	1.250	1.561	13	-9
MARGEN BÁSICO	100.109	13.408	4.936	1.957	2.299	702
Resultado por operaciones financieras	3.812	441	128	43	0	80
MARGEN ORDINARIO	103.921	13.849	5.064	2.000	2.299	782
Costes operativos	-55.721	-8.681	-3.427	-588	-503	-173
Amortizaciones	-4.044	-751	-243	-4	-43	0
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	44.157	4.417	1.394	1.408	1.753	609
Amortizaciones y saneamientos	-12.536	-1.517	-232	-10	-718	1.425
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	31.621	2.900	1.162	1.398	1.034	2.034
Impuesto sobre sociedades	-8.660	-979	-395	-497	-439	-618
BENEFICIO NETO	22.961	1.921	767	901	596	1.415

Cifras en millones de pesetas

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

Solbank SBD, S.A.

Solbank tiene a 31 de Diciembre de 2000, 119 oficinas, desde donde sigue desarrollando su actividad de banca privada, haciendo especial énfasis en las áreas relacionadas con residentes de nacionalidad extranjera.

A lo largo de 1999, Solbank procedió a la venta al Banco Sabadell, sociedad matriz, de la participación que tenía en el capital del Banco Asturias, de este modo Banco Asturias pasa a estar participada directamente por Banco Sabadell en lugar de indirectamente a través de Solbank.

Banco de Asturias, S.A.

Con fecha 16 de julio de 1999 finalizó el periodo concedido para el ejercicio por los accionistas minoritarios del Banco de Asturias, S.A. de su derecho de suscripción de acciones de Banco Sabadell mediante el canje de sus acciones en el Banco de Asturias, S.A. Tras este canje, Banco Sabadell pasó a controlar

el 99,48% del capital de Banco Asturias. Un porcentaje que a lo largo de 2000 se ha ido incrementando hasta el 99,64% al finalizar el ejercicio.

Una vez consolidada como tercera marca del Grupo Banco Sabadell y como consecuencia de la estrategia definida para actuar como red regional en una zona de influencia concreta, durante el ejercicio 2000 se ha procedido al traspaso de 23 oficinas de Banco de Asturias a Banco Sabadell, significando una disminución del Balance por un importe total de 22.314 millones de pesetas en inversión en clientes y 13.050 millones de pesetas en depósitos de clientes.

A 31 de diciembre de 2000, Banco Asturias tenía una red de 73 oficinas.

Sabadell Banca Privada, S.A.

Sabadell Banca Privada, antes denominada Sabadell MultiBanca, es la filial de Banco Sabadell especializada en banca privada, siendo este año 2000 un año de consolidación como institución de referencia dentro del ámbito de la banca privada.

En el entorno de inestabilidad de los mercados de capitales, Sabadell Banca Privada ha puesto a disposición de sus clientes todo su equipo de profesionales con el objetivo de alcanzar la optimización de sus inversiones patrimoniales. Los equipos de gestión se han reforzado en busca de la especialización de la gestión, para afrontar los retos que plantea la apertura de nuevos mercados y la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio, tanto desde el punto de vista geográfico como sectorial.

En esta línea se han suscrito acuerdos con entidades internacionales de primer nivel, permitiendo ampliar la oferta de inversiones y potenciar la ya existente en fondos especializados.

Sabadell Banca Privada tenía 6 oficinas al finalizar el ejercicio 2000.

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

BanSabadell Hipotecaria fue una sociedad constituida con la finalidad de conceder créditos y avales hipotecarios para la financiación de la construcción, rehabilitación y adquisición de vivienda, obras de urbanización y equipamiento social, construcción de edificios agrarios, turísticos, industriales y comerciales, y de cualquier otra obra o actividad.

Fruto de la nueva estrategia del Grupo, en la año 2000 ya no se realizaron apenas nuevas operaciones debido a su desvío hacia la matriz Banco Sabadell. Este hecho ha provocado una disminución de la inversión respecto al pasado ejercicio así como también en sus resultados.

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

BanSabadell Leasing tiene como objeto social la realización de todo tipo y clase de actividades de arrendamiento financiero. En

el año 2000 ha tenido un incremento relevante del volumen de negocio, alcanzando un incremento del 23%. La morosidad sobre activos se ha situado en un 0,28%, frente al 0,43% del ejercicio anterior.

4.2. GESTIÓN DE RESULTADOS

4.2.1. Resultados del Grupo Consolidado

A 31 de diciembre de 2000, los resultados del Grupo Banco Sabadell han alcanzado un beneficio bruto de 53.372 millones de pesetas, con un incremento respecto el ejercicio anterior del 14,67%. Una vez deducidos los impuestos y los beneficios de los minoritarios, el resultado neto ha sido de 33.173 millones de pesetas, un 13,25% más que en 1999.

El crecimiento de la operativa comercial tradicional y la evolución a la alza de los tipos de interés ha propiciado una evolución favorable del margen de intermediación, que a 31 de diciembre, presenta un saldo de 82.898 millones de pesetas, con un incremento porcentual del 11,58%. La tendencia a la diversificación del negocio comporta unas mayores inversiones cuyos ingresos figuran fuera del margen de intermediación, concretamente dentro del apartado de resultados de sociedades puestas en equivalencia. Teniendo en cuenta estos resultados, el margen de intermediación sobre activos totales medios es del 3,13%, mejorando el 3,06% alcanzado en el pasado ejercicio.

Este aumento de volúmenes ha incidido también positivamente en los ingresos netos por comisiones, que han aumentado un 9,15% hasta situarse en los 41.623 millones de pesetas, permitiendo que el margen básico (margen de intermediación más comisiones) alcance los 124.521 millones de pesetas, un 10,76% superior al obtenido durante el ejercicio anterior.

La contención de los gastos generales, que en conjunto han aumentado un 5,16%, y la evolución favorable del margen básico han permitido que el Grupo mejorase el ratio de eficiencia básica (gastos generales /margen básico), que, al final del ejercicio, ha estado de 56,44, tres puntos porcentuales inferior a la de 1999.

Deducidos los gastos generales, otros resultados de explotación y amortizaciones, el margen de explotación se ha incrementado un 7,64%, y ha alcanzado los 52.630 millones de pesetas.

La aportación a los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia ha sido, en el año 2000, de 6.207 millones de pesetas una vez deducidos los dividendos cobrados, un 231,04% más que el año anterior.

	2000			1.999		1.998	
	Importe Euros	Importe Pesetas	%s/ ATM	Importe Pesetas	%s/ ATM	Importe Pesetas	%s/ ATM
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	981,57	163.319	5,7	124.469	5,0	143.595	6,1
De los que: de la cartera de renta fija	46,42	7.723	0,3	6.629	0,3	11.458	0,5
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-491,40	-81.762	-2,9	-51.737	-2,1	-75.045	-3,2
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	8,06	1.341	0,0	1.561	0,1	1.216	0,1
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	4,07	678	0,0	284	0,0	268	0,0
3.2 De participaciones	2,98	496	0,0	0	0,0	420	0,0
3.3 De participaciones en el Grupo	1,00	167	0,0	1.277	0,1	528	0,0
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	498,23	82.898	2,9	74.293	3,0	69.766	2,9
4. COMISIONES PERCIBIDAS	280,44	46.661	1,6	42.567	1,7	39.433	1,7
5. COMISIONES PAGADAS	-30,28	-5.038	-0,2	-4.434	-0,2	-4.296	-0,2
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	27,33	4.548	0,2	9.130	0,4	12.103	0,5
B) MARGEN ORDINARIO	775,72	129.069	4,5	121.556	4,9	117.006	4,9
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	3,15	524	0,0	531	0,0	490	0,0
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-422,41	-70.283	-2,5	-66.834	-2,7	-64.730	-2,7
8.1 De personal	-285,99	-47.584	-1,7	-44.779	-1,8	-43.413	-1,8
De los que: sueldos y salarios	-220,68	-36.718	-1,3	-34.497	-1,4	-33.566	-1,4
Cargas sociales	-50,86	-8.463	-0,3	-8.443	-0,3	-7.954	-0,3
De las que: pensiones	-1,36	-226	0,0	410	0,0	-52	0,0
8.2 Otros gastos administrativos	-136,42	-22.699	-0,8	-22.055	-0,9	-21.317	-0,9
9. ADMINISTRACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-33,12	-5.511	-0,2	-5.401	-0,2	-5.536	-0,2
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-7,03	-1.169	0,0	-958	0,0	-912	0,0
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	316,31	52.630	1,9	48.894	2,0	46.318	2,0
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	37,30	6.207	0,2	1.875	0,1	1.293	0,1
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	40,85	6.797	0,2	-3.225	-0,1	2.219	0,1
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-0,92	-153	0,0	-73	0,0	-78	0,0
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	-2,63	-437	0,0	-1.277	-0,1	-848	0,0
12. AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-16,27	-2.707	-0,1	-586	0,0	-470	0,0
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	67,18	11.178	0,4	0	0,0	10	0,0
13.1 Beneficios enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0,00	0	0,0	0	0,0	10	0,0
13.2 Beneficios enajenación de participaciones puestas en equivalencia	67,17	11.176	0,4	0	0,0	0	0,0
13.3 Beneficios operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0,01	2	0,0	0	0,0	0	0,0
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-0,01	-2	0,0	0	0,0	0	0,0
14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0,00	0	0,0	0	0,0	0	0,0
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-0,01	-2	0,0	0	0,0	0	0,0
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0,00	0	0,0	0	0,0	0	0,0
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	-56,04	-9.324	-0,3	-4.257	-0,2	-4.964	-0,2
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	0,02	4	0,0	99	0,0	-146	0,0
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	0,00	0	0,0	0	0,0	0	0,0
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	18,42	3.065	0,1	3.031	0,1	3.946	0,2
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-46,15	-7.679	-0,3	-2.511	-0,1	-5.974	-0,3
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	320,77	53.372	1,9	46.545	1,9	40.013	1,7
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-111,46	-18.546	-0,7	-15.847	-0,6	-14.163	-0,6
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	209,31	34.826	1,2	30.698	1,2	25.850	1,1
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	9,93	1.653	—	1.406	—	77	—
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	199,37	33.173	—	29.292	—	25.773	—
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)	17.082,51	2.842.291	100,0	2.484.845	100,0	2.368.158	100,0

4.2.2 Rendimiento medio de los empleos.

En los cuadros que siguen se indican, para el Grupo Banco Sabadell, los rendimientos que resultan para cada empleo, en los tres últimos años y la descomposición de la variación experimentada en cada uno de ellos, según sea debida a la evolución de los precios o de los volúmenes.

A través de los siguientes cuadros se puede observar como el fuerte incremento del negocio crediticio a Clientes ha generado por efecto volumen la mitad de la variación de ingresos respecto el pasado ejercicio. El crecimiento en el rendimiento de los empleos es reflejo del impacto que ha tenido a lo largo del último año el aumento de los tipos de interés en los mercados monetarios impactando sobre los mercados de crédito y ahorro, de esta forma el efecto precio refleja este cambio de la curva de tipos de interés, después del fuerte descenso producido en el ejercicio anterior. De forma global, el incremento de los ingresos del margen de intermediación, respecto 1999, se han repartido entre efecto volumen y efecto precio.

Rendimiento medio de los empleos

	2000			1999			1998		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Caja y Bancos Centrales	42.296	2,48	1.049	35.823	1,75	626	26.207	—	—
Entidades de Crédito	447.912	6,88	30.823	601.734	4,26	25.652	695.980	5,27	36.685
Créditos a Clientes	1.927.222	6,42	123.723	1.509.307	6,07	91.563	1.279.164	7,46	95.452
Cartera Renta Fija y Deudas Estado	183.570	4,21	7.723	184.262	3,60	6.628	246.228	4,65	11.458
Cartera Renta Variable	59.928	2,24	1.340	33.742	4,62	1.561	27.269	4,46	1.216
Activo Material e Inmaterial	90.637	—	—	60.921	—	—	64.213	—	—
Otros Activos	90.726	—	—	59.056	—	—	29.097	—	—
TOTAL EMPLEOS	2.842.291	5,79	164.660	2.484.845	5,07	126.030	2.368.158	6,11	144.811

Cifras en millones de pesetas

Variación anual rendimiento medio de los empleos

	VARIACION 2000			VARIACION 1999			VARIACION 1998		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Caja y Bancos Centrales	137	286	423	0	626	626	—	—	—
Entidades de Crédito	-6.557	11.728	5.171	-4.493	-6.540	-11.033	2.646	-4.447	-1.801
Créditos a Clientes	26.091	6.069	32.160	13.962	-17.851	-3.889	11.948	-16.885	-4.937
Cartera Renta Fija y Deudas Estado	-25	1.120	1.095	-2.556	-2.274	-4.830	1.409	-3.588	-2.179
Cartera Renta Variable	586	-807	-221	294	51	345	278	249	527
Activo Material e Inmaterial	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros Activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL EMPLEOS	20.232	18.396	38.630	7.207	-25.988	-18.781	16.281	-24.671	-8.390

Cifras en millones de pesetas

Análisis causal por el método simplificado, repartiendo el efecto mixto entre efecto volumen y efecto precio.

4.2.3. Coste medio de los Recursos.

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

El coste total de los recursos dispuestos por el Grupo durante el año 2000, han sido de 81.762 millones de pesetas, 30.025 millones más que el ejercicio anterior. Este incremento se ha debido básicamente por el efecto de los tipos de interés, tal como se puede observar en los cuadros que a continuación se detallan.

Coste Medio de los Recursos

	2000			1999			1998		
	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados	Volumen	Tipos	Resultados
Entidades de Crédito	459.420	6,96	31.977 (2)	217.363	5,44	11.829	262.614	7,12	18.692
Recursos de Clientes	1.577.496	2,39	37.660	1.475.626	1,84	27.101	1.252.273	2,41	30.142
Cesiones Temporales Activos	329.796	3,68	12.124	428.492	2,99	12.807	583.983	4,49	26.211
Otros Pasivos	202.904	—	—	166.729	—	—	99.358	—	—
Fondos Especiales	41.578 (1)	—	—	32.145	—	—	29.856	—	—
Recursos Propios	231.097	—	—	164.490	—	—	140.074	—	—
TOTAL RECURSOS	2.842.291	2,88	81.762	2.484.845	2,08	51.737	2.368.158	3,17	75.045

Cifras en millones de pesetas

(1) No se incluyen las pérdidas en sociedades consolidadas que figuran en el activo

(2) Incluye 9.536 millones de pesetas correspondientes a empréstitos colocados básicamente en entidades extranjeras

Variación anual Coste Medio de los Recursos

	VARIACION 2000			VARIACION 1999			VARIACION 1998		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	15.010	5.138	20.148	-2.842	-4.021	-6.863	1.762	-3.020	-1.258
Recursos de Clientes	2.151	8.409	10.559	4.102	-7.143	-3.041	2.534	-5.377	-2.843
Cesiones Temporales Activos	-2.950	2.267	-683	-5.813	-7.591	-13.404	3.329	-5.197	-1.868
Otros Pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos Especiales	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Recursos Propios	—	—	—	—	—	—	—	—	—
TOTAL RECURSOS	14.211	15.814	30.025	-4.553	-18.755	-23.308	7.625	-13.594	-5.969

Cifras en millones de pesetas

4.2.4. Margen de Intermediación.

El incremento de los volúmenes gestionados y la evolución de los tipos de interés han propiciado un aumento del 11,58% en el margen de intermediación, alcanzando una rentabilidad sobre activos totales medios de un 2,92% ligeramente inferior al 2,99% del año anterior. Este equilibrio en la rentabilidad se ha producido por el fuerte incremento del volumen de negocio de este ejercicio, con un incremento del 14.39%, respecto 1999.

	2.000 Pesetas	1.999 Pesetas	1.998 Pesetas	00/ 99 %	99/ 98 %
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	163.319	124.469	143.595	31,21	-13,32
De los que: de la cartera de renta fija	7.723	6.629	11.458		
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-81.762	-51.737	-75.045	58,03	-31,06
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.341	1.561	1.216	-14,09	28,37
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	678	284	268		
3.2 De participaciones	496	0	420		
3.3 De participaciones en el Grupo	167	1.277	528		
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	82.898	74.293	69.766	11,58	6,49
% Margen de Intermediación / ATM	2,92	2,99	2,95		

ATM = Activos Totales Medios

4.2.5. Comisiones y otros conceptos ordinarios.

En el capítulo de comisiones se integran los ingresos derivados de la prestación de servicios típicos de la gestión del Grupo. Los ingresos netos por este concepto aportan en este ejercicio 41.623 millones de pesetas, con un incremento del 9,2% sobre el año anterior.

Hay que destacar el buen comportamiento de las comisiones derivadas de operaciones de activo y avales, debido a la buena coyuntura económica, con un incremento del 12,92% sobre el

ejercicio anterior. En cuanto a las comisiones de gestión, con un incremento del 18,99% sobre el ejercicio precedente, destacan los aumentos de las partidas de valores y tarjetas.

	2.000 Pesetas	1.999 Pesetas	1.998 Pesetas	00/ 99 %	99/ 98 %
Operaciones de activo	8.695	8.072	7.785	7,72	3,69
Avales y otras garantías	5.264	4.440	4.190	18,56	5,97
Cedidas a otras entidades	(1.987)	(1.910)	(1.866)	4,03	2,36
COMISIONES DERIVADAS DE OPERACIONES DE ACTIVO	11.972	10.602	10.109	12,92	4,88
Tarjetas	6.728	5.719	5.047	17,64	13,31
Ordenes de pago	5.190	4.458	3.945	16,42	13,00
Valores	3.045	2.166	2.203	40,58	(1,68)
Cuentas a la vista	1.131	1.118	1.149	1,16	(2,70)
Cambio de billetes y divisas	1.075	1.068	711	0,66	50,21
Otras operaciones	293	207	472	41,55	(56,14)
Cedidas a otras entidades	(1.588)	(1.395)	(1.392)	13,84	0,22
COMISIONES DE GESTION	15.874	13.341	12.135	18,99	9,94
Fondos de Inversión	11.465	12.165	11.085	(5,75)	9,74
Planes de Pensiones	2.312	2.025	1.808	14,17	12,00
COMISIONES DE FONDOS DE INVERSION Y PENSIONES	13.777	14.190	12.893	(2,91)	10,06
TOTAL COMISIONES NETAS	41.623	38.133	35.137	9,15	8,53

Bajo la denominación de Resultados de operaciones financieras se recogen los que se obtienen por operaciones de cambio y los ingresos netos obtenidos por la negociación de activos financieros y derivados. La disminución de los ingresos, dentro de este capítulo es consecuencia básicamente de la volatilidad de los mercados financieros, que han provocado la realización de puntuales saneamientos. Respecto al capítulo de diferencias de cambio, se han producido un incremento relevante debido, en parte, a la revalorización de divisas externas a la Unión Monetaria Europea, básicamente dólar y libras.

	2.000 Pesetas	1.999 Pesetas	1.998 Pesetas	00/ 99 %	99/ 98 %
Resultados Venta Renta Fija	192	1.722	4.840	(88,85)	(64,42)
Resultados Venta Renta Variable	5.811	2.850	2.080	103,89	37,02
Diferencias de cambio	3.883	2.734	4.380	42,03	(37,58)
Operaciones de Derivados	205	1.375	1.053	(85,09)	30,58
Dot/ Disp. Fondo Fluctuación Renta Variable	(5.657)	(276)	(329)	1.949,64	(16,11)
Otros	114	725	79	(84,28)	817,72
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.548	9.130	12.103	(50,19)	(24,56)

Total de comisiones y otros conceptos ordinarios

	2.000 Pesetas	1.999 Pesetas	1.998 Pesetas	00/ 99 %	99/ 98 %
4. COMISIONES PERCIBIDAS	46.661	42.567	39.433	9,62	7,95
5. COMISIONES PAGADAS	-5.038	-4.434	-4.296	13,62	3,21
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.548	9.130	12.103	-50,19	-24,56
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	46.171	47.263	47.240	-2,31	0,05
% Comisiones y otros ingresos / ATM	1,62	1,90	1,99		

4.2.6. Gastos de explotación.

El total de gastos de explotación del Grupo - costes operativos, amortizaciones y otros resultados de explotación - ascendieron a 31 de diciembre del 2000 a 76.439 millones de pesetas, un 5,20%

superior al ejercicio anterior. Destaca el incremento de los gastos de personal, debido al aumento de plantilla por nuevas actividades empresariales y en menor grado al aumento de gastos de formación.

	2.000	1.999	1.998	00/ 99	99/ 98
	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%	%
Gastos de personal	47.584	44.779	43.413	6,26	3,15
Sueldos y salarios	36.718	34.497	33.566	6,44	2,77
Cargas sociales	8.463	8.443	7.954	0,24	6,15
De las que: pensiones	226	410	52	-44,88	688,46
Otros gastos de personal	2.403	1.839	1.893	30,67	-2,85
Amortizaciones del inmovilizado	5.511	5.401	5.536	2,04	-2,44
Otros resultados de explotación	645	427	422	51,05	1,18
Otros gastos administrativos	22.699	22.055	21.317	2,92	3,46
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	76.439	72.662	70.688	5,20	2,79
% gastos de explotación s/ ATM	2,69	2,92	2,98	-8,03	-2,04
% Ratio de eficiencia	58,72	59,43	60,05	-1,18	-1,05
Número medio de empleados	6.653	6.507	6.580	2,24	-1,11
Coste medio por persona (miles de pesetas)	7.152	6.882	6.598	3,93	4,30
% gastos de personal / explotación	62,25	61,63	61,41	1,01	0,34
Número de oficinas	706	690	676	2,32	2,07
Empleados por oficinas	9,42	9,43	9,73	-0,07	-3,12

La activa política de control de gastos administrativos ha permitido alcanzar las cifras previstas, con un incremento del 2,9% respecto el ejercicio anterior.

	2.000	1.999	1.998	00/ 99	99/ 98
	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%	%
Inmuebles e instalaciones	4.651	4.325	4.314	7,54	0,25
Material e impresos	1.007	960	1.132	4,90	-15,19
Informática	4.577	4.497	4.493	1,78	0,09
Comunicaciones	1.459	1.485	1.338	-1,75	10,99
Publicidad y propaganda	1.443	1.481	1.612	-2,57	-8,13
Gastos de representación	1.551	1.434	1.402	8,16	2,28
Informes técnicos y gastos judiciales	935	1.162	827	-19,54	40,51
Servicios vigilancia y traslado de fondo	603	524	523	15,08	0,19
Otros gastos	3.289	2.882	3.045	14,12	-5,35
Contribuciones e impuestos	3.185	3.305	2.631	-3,63	25,62
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	22.699	22.055	21.317	2,92	3,46

4.2.7. Saneamientos, Provisiones y otros Resultados

	2.000	1.999	1.998	00/ 99	99/ 98
	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%	%
Resultados netos sociedades puesta en equivalencia	6.207	1.875	1.293	231,04	45,01
Amortización fondo comercio consolidación	-2.707	-586	-470	361,95	24,68
Resultados operaciones grupo	11.176	0	10	—	-100,00
Saneamiento inmovilizaciones financieras	4	99	-146	-95,96	-167,81
Amortización y provisión insolvencias	-9.324	-4.257	-4.964	119,03	-14,24
Resultados extraordinarios	-4.614	520	-2.028	-987,31	-125,64
TOTAL SANEAMIENTOS, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS	742	-2.349	-6.305	-131,59	-62,74
%s/ ATM	0,03	-0,09	-0,27		

Resultados por puesta en equivalencia

Se incluyen los resultados de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, una vez ajustados los dividendos

percibidos de las mismas. Del importe correspondiente al año 2000, las aportaciones más importantes provienen de Bansa Sabadell Vida, con 2.112 millones, y Banco Comercial Portugués con 3.380 millones de pesetas. El resto de sociedades han seguido también una evolución favorable.

Amortización fondo de comercio

El Grupo ha destinado 2.707 millones de pesetas a la amortización de fondo de comercio de consolidación, de los cuales 2.230 millones corresponden al Banco Comercial Portugués. El resto sigue unas cifras muy similares a las del pasado ejercicio.

Resultados operaciones grupo

Los resultados por operaciones con empresas del Grupo se sitúan al finalizar el ejercicio 2000 en 11.176 millones de pesetas. Esta cifra corresponde a la plusvalía de 4.486 millones obtenida en la venta de la participación en Banco Guipuzcoano y 6.690 millones de pesetas por la venta de la participación en Hidrocantábrico.

Amortización y provisión insolvencias

Este capítulo presenta un incremento del 119,03% respecto el pasado ejercicio, lo que significa unas dotaciones netas a provisiones para insolvencias y riesgo país por un importe de 9.324 millones de pesetas. El aumento está motivado por la entrada en vigor de la modificación de la circular 4/91 del Banco de España, a partir del 1 de julio del 2000, concretamente ha significado una dotación de 4.337 millones de pesetas. Respecto a las dotaciones específicas de morosidad, por tercer año consecutivo han disminuido, fruto de la adecuada gestión de las inversiones y la agilidad en la toma de decisiones de inversión.

Resultados extraordinarios

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

	2.000	1.999	1.998	00/ 99	99/ 98
	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%	%
Intereses de años anteriores de deudores morosos	989	1.467	1.755	-32,58	-16,41
Subvenciones recibidas	0	10	87	-100,00	-88,51
Beneficios por la venta de inmuebles adjudicados	1.651	1.322	1.475	24,89	-10,37
Otros	425	232	629	83,19	-63,12
TOTAL BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	3.065	3.031	3.946	1,12	-23,19

	2.000	1.999	1.998	00/ 99	99/ 98
	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%	%
Dotaciones netas a fondos de inmuebles	-2.060	-2.189	4.366	—	-150,14
Pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados	428	494	1.024	-13,36	-51,76
Por dotaciones a otros fondos	6.175	2.500	480	147,00	420,83
Otros quebrantos	3.136	1.706	104	83,82	1.540,38
TOTAL QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	7.679	2.511	5.974	205,81	-57,97

TOTAL RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	-4.614	520	-2.028	-987,31	-125,64
---	---------------	------------	---------------	----------------	----------------

Durante 1999 y 2000 se han liberado fondos de inmuebles como consecuencia del mayor ritmo de la venta de inmuebles procedentes de adjudicaciones. Asimismo en 1999 y 2000 se han efectuado dotaciones a otros fondos (6.175 millones en 2000) para atender las necesidades de inversión que significará la renovación de la

plataforma informática y las nuevas tecnologías. De los 2.383 millones correspondientes a la partida otros quebrantos, 519 millones corresponden a la exteriorización de los compromisos adquiridos con los consejeros en activo, 1.491 millones por el mismo motivo de los diferentes componentes de la Dirección General y los 373 millones restantes corresponden a la dotación por este concepto consecuencia de la actualización de las tablas utilizadas para el cálculo de los compromisos por pensiones del resto de la plantilla.

4.2.8. Resultados y recursos Generados.

El beneficio antes de impuestos se ha elevado hasta los 53.372 millones de pesetas, de los cuales una vez deducido el impuesto de sociedades, 18.546 millones de pesetas, el beneficio neto consolidado obtenido es de 34.826 millones de pesetas, con un crecimiento del 13,45%.

De este beneficio neto, 1.653 millones de pesetas corresponden a intereses minoritarios. El beneficio neto atribuido al Grupo es, por tanto, de 33.173 millones de pesetas, que implican un aumento del 13,25% sobre el obtenido en el ejercicio precedente.

El cash-flow o recursos generados de las operaciones, ha experimentado un crecimiento del 34,46%, situándose al cierre del ejercicio en 75.524 millones de pesetas.

	2.000	1.999	1.998	00/ 99	99/ 98
	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%	%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	53.372	46.545	40.013	14,67	16,32
- Impuesto sobre sociedades	18.546	15.847	14.163	17,03	11,89
RESULTADO DEL EJERCICIO	34.826	30.698	25.850	13,45	18,75
+/- Resultado atribuido a la minoría	1.653	1.406	77		
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	33.173	29.292	25.773	13,25	13,65
Recursos generados de las operaciones (1)	75.524	56.170	53.157	34,46	5,67
% Resultado ejercicio / ATM (ROA)	1,23%	1,24%	1,09%		
% Resultado ejercicio / RPM (ROE)	14,67% (2)	17,86%	18,42%		
% Recursos generados / ATM	2,66%	2,26%	2,24%		

(1) Esta cifra se obtiene de la suma de las amortizaciones, saneamientos y provisiones del ejercicio, los resultados extraordinarios netos, al resultado antes de impuestos de cada ejercicio.

(2) Sin incluir primas de emisión complementarias de las acciones emitidas para la operación de cambio con el Banco Comercial Português el ROE, sería del 17,61%.

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

Año	Beneficio neto total	Beneficio acciones Banc sabadell	Activos totales medios	Recursos propios medios	Apalancamiento (*)	Rentabilidad neta	
						De los activos totales (ROA)	De los recursos propios (ROE)
2000	34.826	33.173	2.842.291	226.099	11,9x	1,23%	17,61% (**)
1999	30.698	29.292	2.484.845	164.027	14,4x	1,24%	17,86%
1998	25.850	25.773	2.368.158	139.884	16,9x	1,09%	18,42%

Cifras en millones de pesetas

(*) Forma de cálculo = ROE / ROA

(**) ROE calculado según criterio nota (2) del cuadro anterior.

4.3. GESTIÓN DE BALANCE

4.3.1. Balance del Grupo Consolidado.

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

	2000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Caja y depósitos en bancos centrales	52.778	40.274	26.351	31,05	52,84
Deudas del estado	62.765	177.389	159.793	-64,62	11,01
Entidades de crédito	468.506	423.102	687.616	10,73	-38,47
Créditos sobre clientes	2.131.132	1.693.803	1.336.098	25,82	26,77
Obligaciones y otros valores de renta fija	108.649	62.301	93.206	74,39	-33,16
Acciones y otros títulos de renta variable	25.606	14.885	10.325	72,03	44,16
Participaciones	18.585	15.373	10.182	20,89	50,98
Participaciones en empresas del grupo	11.384	7.707	7.094	47,71	8,64
Activos inmateriales	3.334	1.971	1.774	69,15	11,10
Fondo comercio consolidación	51.534	5.011	4.647	—	7,83
Activos materiales	59.400	54.098	54.955	9,80	-1,56
Acciones propias	63	—	—	—	—
Otros activos	72.587	56.307	40.651	28,91	38,51
Cuentas de periodificación	16.333	11.407	10.465	43,18	9,00
Pérdidas en sociedades consolidadas	14.351	484	163	—	—
TOTAL ACTIVO	3.097.007	2.564.112	2.443.320	20,78	4,94
Entidades de crédito	243.140	199.343	248.097	21,97	-19,65
Débitos a clientes	2.006.424	1.842.880	1.725.068	8,87	6,83
Débitos representados por valores negociabl	314.650	127.150	126.605	147,46	0,43
Otros pasivos	108.736	79.415	96.840	36,92	-17,99
Cuentas de periodificación	26.170	18.974	24.596	37,93	-22,86
Provisiones para riesgos y cargas	31.860	19.020	8.758	67,51	117,17
Fondo para riesgos generales	20.992	20.992	20.992	0,00	0,00
Diferencia negativa de consolidación	475	438	300	8,45	46,00
Beneficios del ejercicio (Consolidado)	34.826	30.698	25.850	13,45	18,75
Pasivos subordinados	500	—	16.602	—	—
Intereses minoritarios	50.239	47.783	6.894	5,14	593,11
Capital suscrito	12.365	11.147	10.062	10,93	10,78
Primas de emisión	78.471	16.275	4	382,16	—
Reservas	136.182	122.125	109.540	11,51	11,49
Reservas de revalorización	5.807	5.807	5.818	0,00	-0,19
Reservas en sociedades consolidadas	26.170	22.065	17.294	18,60	27,59
TOTAL PASIVO	3.097.007	2.564.112	2.443.320	20,78	4,94

4.3.2. Caja y depósitos en Bancos Centrales

	2000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Caja	19.022	20.299	12.638	-6,29	60,62
Banco de España	27.703	16.568	12.361	67,21	34,03
Otros bancos centrales	6.053	3.407	1.352	77,66	152,00
CAJA Y DEPÓSITO EN BANCOS CENTRALES	52.778	40.274	26.351	31,05	52,84

4.3.3. Entidades de crédito

	Activo		Pasivo	
	2000	1999	2000	1999
Cuentas a la vista:				
Cuentas mutuas	1.803	2.763	1.458	945
Otras cuentas	13.336	10.438	22.705	25.012
	15.139	13.201	24.163	25.957
Otros créditos - débitos a plazo:				
Cuentas a plazo	216.039	178.760	218.977	172.221
Adquisición - cesión temporal de activos	237.983	231.281	0	1.165
Provisión para insolvencias	(187)	(140)	0	0
Provisión para riesgo-país	(468)	0	0	0
	453.367	409.901	218.977	173.386
TOTAL	468.506	423.102	243.140	199.343
En divisas UME	423.131	373.701	169.287	155.975
En moneda extranjera	45.375	49.401	73.853	43.368
TOTAL	468.506	423.102	243.140	199.343

4.3.4. Inversión crediticia

La inversión crediticia ha experimentado un crecimiento muy importante tanto en términos de inversión bruta (+25,7%) como en términos de inversión neta en clientes (+25,8%).

Los préstamos con garantía hipotecaria han registrado un incremento del 29% respecto a 1999 y han alcanzado los 713.074 millones de pesetas.

Los préstamos personales y cuentas de crédito han contabilizado incrementos del 40,9% y del 19,3%, respectivamente.

Las operaciones de arrendamiento financiero o *leasing* han experimentado un crecimiento del 17,5%, lo que consolida el incremento obtenido en 1999. En términos absolutos, estas operaciones han alcanzado un volumen de 217.893 millones de pesetas.

En cuanto a las operaciones de *factoring* han registrado un incremento del 91,9%, situándose en los 31.521 millones de pesetas, volumen que cuadruplica el correspondiente a 1998.

El conjunto de las inversiones en *leasing* y *factoring* ha experimentado un crecimiento del 23,5%, lo que representa el 11,7% del total de la inversión crediticia del 2000.

Los activos dudosos, a pesar del fuerte crecimiento de la inversión, han continuado su evolución a la baja y han disminuido un 22,4%, confirmando la positiva evolución de esta significativa partida del balance, fiel reflejo de la calidad de nuestras inversiones.

Inversión crediticia por clientes

	2000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Crédito al sector público	7.251	8.950	13.443	-18,98	-33,42
Crédito comercial	323.518	283.808	251.099	13,99	13,03
Préstamos con garantía hipotecaria	713.074	552.710	392.721	29,01	40,74
Préstamos personales	406.233	288.167	218.908	40,97	31,64
Cuentas de Crédito	371.524	311.441	254.472	19,29	22,39
Deudores con otras garantías reales	19.382	11.189	14.236	73,22	-21,40
Deudores a la vista y varios	60.683	46.607	58.519	30,20	-20,36
Arrendamiento financiero	217.893	185.475	132.057	17,48	40,45
Operaciones de factoring	31.521	16.426	7.900	91,90	107,92
Activos dudosos	12.331	15.891	17.737	-22,40	-10,41
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA	2.163.410	1.720.664	1.361.092	25,73	26,42
(Provisión para insolvencias)	-32.278	-26.861	-24.994	20,17	7,47
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA	2.131.132	1.693.803	1.336.098	25,82	26,77
<i>En divisas UME</i>	<i>1.987.270</i>	<i>1.601.952</i>	<i>1.300.427</i>	<i>24,05</i>	<i>23,19</i>
<i>En moneda extranjera</i>	<i>143.862</i>	<i>91.851</i>	<i>35.671</i>	<i>56,63</i>	<i>157,49</i>

El desglose de las provisiones por insolvencias es el siguiente:

	2000	1999	1998
Cobertura específica	7.363	11.200	12.455
Cobertura genérica	21.272	15.661	12.539
Cobertura estadística	3.643	0	0
TOTAL	32.278	26.861	24.994

Aunque la cobertura específica ha experimentado una disminución importante respecto de 1999, el fuerte incremento de la inversión crediticia ha anulado su efecto, con lo que el resultado final es el aumento de las provisiones para insolvencias totales. En el punto 4.4.2 de este folleto se explican con más detalle las coberturas de los riesgos por insolvencias, entre otras coberturas de riesgos.

El desglose por tramos residuales del total de créditos sobre Clientes es el siguiente:

	Hasta 3 meses	>3 meses hasta 1 año	>1 año hasta 5 años	>5 años	TOTAL
TOTAL A 31/ 12/ 2000	575.296	253.199	479.192	823.445	2.131.132
TOTAL A 31/ 12/ 1999	403.283	123.743	536.894	629.883	1.693.803
TOTAL A 31/ 12/ 1998	515.531	191.017	219.036	410.514	1.336.098

No existe ningún cliente con un riesgo superior al 10% de los recursos propios del Grupo.

El Grupo no tiene concedidos a 31 de diciembre de 1999 ni 2000 créditos de duración indeterminada.

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

	2000	1999	1998
BanSabadell Inversió Promocions DOS, S.L.	12.500	6.300	0
BanSabadell Inversió Promocions, S.A.	5.425	5.425	3.525
Bansabadell Vida, S.A. De Seguros y Reaseguros	1.041	0	0
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	123	0	0
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S	1.119	0	0
E.P.Const.E.B.BancSabadell Int. d'Andorra, S.A.	0	737	0
Espais, Apex & Landscape, S.L.	10.764	0	0
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	353	0	0
Hobalear, S.A.	215	20	0
Homapla, S.L.	40	40	0
Homarta, S.L.	643	1.022	1.991
Landscape Augusta, S.L.	6.000	6.000	6.000
Landscape Corsan, S.L.	1.391	1.650	0
Landscape Espais Promocions, S.L.	395	340	0
Landscape Europrojectes, S.L.	217	0	0
Landscape Grupo Lar, S.L.	1.240	645	0
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	130	0	0
Landscape Proingru, S.L.	1.115	190	0
Landscape Urbisistem, S.L.	1.176	1.029	6
Landscape Vallès, S.L.	15.750	8.250	3.100
Landscape Vertex, S.L.	1632	0	0
Minicentrales Hidroeléctricas, S.L.	25	0	0
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO	61.294	31.648	14.622

Dentro de estos totales, se incluyen 41.069 millones de pesetas concedidos como préstamos participativos para la financiación de sociedades inmobiliarias del Grupo (27.559 millones de pesetas en 1999).

El 29 de febrero de 2000 el Grupo Banco Sabadell ha participado conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en un programa de titulización de Activos. El fondo denominado FTPYME ICO-TDA1, Fondo de Titulización de Activos, ha emitido 4.744 Bonos por un importe global de 474 millones de euros referenciado al EURIBOR a seis meses más un margen del 0,02%. La emisión consta de dos clases de cien mil euros nominales cada uno. La clase CA está compuesta por 3.795 Bonos de

una sola serie que devenga un interés nominal anual variable, pagadero semestralmente en cada fecha de pago, resultante de sumar el tipo de interés EURIBOR a seis meses más un margen del 0,02%. La clase CA disfruta del Aval del Estado en los términos establecidos en la Estipulación Octava de la Escritura de Constitución del Fondo. La clase SA constituida por 949 Bonos de una sola serie devengan un interés nominal anual variable con pago semestral, resultante de sumar el tipo de interés EURIBOR a seis meses más un margen del 0,30%, no disfrutando del Aval del Estado.

Para esta operación el Grupo Sabadell ha aportado un total de 30.406 millones de pesetas de Derechos de Crédito.

La calificación obtenida de la Agencia Fitch ha sido AAA para la serie CA y de AA para la serie SA.

El 20 de febrero de 2001 el Grupo Banco Sabadell ha participado, conjuntamente con otras entidades financieras nacionales de la máxima solvencia, en la constitución de un fondo de titulización de Activos. El fondo denominado FTPYME ICO-TDA2, Fondo de Titulización de Activos, ha emitido 5.955 Bonos por un importe global de 262.735.500 de euros. La emisión consta de cinco series de bonos, todas ellas han sido calificadas por la agencia internacional FITCH y dos, que suponen el 78% de la emisión, se encuentran avaladas por el Estado Español en los términos establecidos en la Estipulación Octava de la Escritura de Constitución del Fondo.

El Grupo Banco Sabadell ha cedido al fondo de titulización FTPYME CIO-TdA2 un total de 150.255.000 de euros de Derechos de Crédito que califican para la denominación FTPYME ICO otorgada por el Ministerio de Economía y el ICO, respectivamente.

Los bonos adquiridos por el Banco figuran registrados en el epígrafe "Cartera valores - Obligaciones y otros valores de rente fija". Mensualmente se recoge en el epígrafe "Resultados por Operaciones Financieras" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias el diferencial existente en la operación.

4.3.5. Deudas del Estado y Cartera de Valores.

	2000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Deudas del Estado:					
Certificados Banco de España	—	9.457	18.174	—	-47,96
Letras del Tesoro	20.266	15.250	118.760	32,89	-87,16
Otras Deudas anotadas	42.489	152.592	22.745	-72,16	570,88
Otros títulos	11	106	114	-89,62	-7,02
Fondo fluctuación de valores	-1	-16	—	—	—
Subtotal	62.765	177.389	159.793	-64,62	11,01
Obligaciones y otros títulos de renta fija:					
Administraciones públicas	304	308	392	-1,30	-21,43
Títulos de entidades oficiales de cr	106	288	266	-63,19	8,27
Títulos de entidades de crédito	20.193	7.724	5.597	161,43	38,00
Otros títulos sector residente	61.222	41.769	48.923	46,57	-14,62
Títulos del sector no residente	29.028	13.291	38.033	118,40	-65,05
Fondo fluctuación de valores	-2.204	-1.079	-5	—	—
Subtotal	108.649	62.301	93.206	74,39	-33,16
Resto de la cartera de valores:					
Acciones y otros títulos de renta va	32.079	15.684	11.444	104,53	37,05
Participaciones	19.121	15.909	10.182	20,19	56,25
Participaciones en empresas del Gr	11.384	7.707	7.094	47,71	8,64
Fondo fluctuación de valores	-7.009	-1.335	-1.119	425,02	19,30
Subtotal	55.575	37.965	27.601	46,38	37,55
TOTAL CARTERA DE VALORES	226.989	277.655	280.600	-18,25	-1,05
Detalle por carteras					
De negociación	20	23	1.980	-13,04	-98,84
De inversión a vencimiento	38.378	38.529	5.443	-0,39	607,86
De inversión ordinaria	158.086	216.023	253.555	-26,82	-14,80
De participaciones permanentes	30.505	23.080	19.622	32,17	17,62
TOTAL	226.989	277.655	280.600	-18,25	-1,05
Detalle por monedas					
En divisas UME	180.968	255.133	260.222	-29,07	-1,96
En moneda extranjera	46.021	22.522	20.378	104,34	10,52
TOTAL	226.989	277.655	280.600	-18,25	-1,05
Detalle por cotización					
Cotizados	135.488	207.617	249.785	-34,74	-16,88
No cotizados	91.501	70.038	30.815	30,64	127,29
TOTAL	226.989	277.655	280.600	-18,25	-1,05

Los movimientos habidos en la cartera de valores del Grupo durante los ejercicios de 2000 y 1999 se resumen en el cuadro siguiente y se explican pormenorizadamente en este epígrafe:

Conceptos	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos a 31 de diciembre de 1998	159.793	93.206	27.601
Altas	1.659.014	346.643	37.219
Bajas	-1.636.162	-380.876	-27.003
Otros	-5.240	4.402	364
Variación neta del fondo de fluctuación de	-16	-1.074	-216
Saldos a 31 de diciembre de 1999	177.389	62.301	37.965
Altas	1.011.080	283.782	146.594
Bajas	-1.126.672	-237.102	-125.474
Otros	953	793	2.164
Variación neta del fondo de fluctuación de	15	-1.125	-5.674
Saldos a 31 de diciembre de 2000	62.765	108.649	55.575

Certificados del Banco de España

Los Certificados de Depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tenían amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengaron un tipo de interés del 6% anual. A 31 de diciembre de 1999 teníamos cedidos 119 millones de pesetas con compromiso de recompra.

Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas

El tipo de interés medio de las "Letras del Tesoro" ha sido del 3,86% (3,90% en 1999). El correspondiente a "Otras deudas anotadas" ha sido del 5,26% (4,72% en 1999).

Del importe existente en cartera a 31 de diciembre de 2000, 20.133 millones de pesetas vencerán durante el año 2001.

Del total de los apartados de "Letras del Tesoro" y "Otras deudas anotadas" de este epígrafe, así como de los adquiridos temporalmente a otras entidades de crédito incluidos en el epígrafe "Entidades de crédito", están cedidos a clientes con compromiso de recompra por un importe de 291.857 millones de pesetas (428.491 millones de pesetas en 1999).

Obligaciones y otros valores de renta fija

Durante el ejercicio del 2001 vencerán 8991 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Por otra parte, y como consecuencia de una operación de titulización de activos hipotecarios efectuada en 1998 en la que el Banco de Sabadell, S.A. es entidad aseguradora se suscribieron 48.901 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria del fondo TDA 5, Fondo de Titulización Hipotecaria, de los que 1.934 títulos eran de la serie A por un importe de 47.902 millones de pesetas y 40 títulos eran de la serie B por un importe de 999 millones de pesetas. Durante el ejercicio de 2000

se han registrado amortizaciones por un importe de 6.540 millones de pesetas (7.160 millones de pesetas en 1999).

Con fecha 8 de marzo de 2000, y como consecuencia de la operación de titulización de activos financiados por el I.C.O., el Banco ha suscrito Bonos de Titularización del Fondo FTPYME ICO-TDA 1 por 1.436 bonos de la Serie CA por un importe de 144 millones de euros y 359 bonos de la Serie SA por 36 millones de euros. Durante el ejercicio no se han registrado amortizaciones referentes a dicha suscripción.

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.

La rentabilidad media obtenida durante el ejercicio de 2000 ha sido del 4,71% (3,55% en 1999).

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, y de las que no poseemos la mayoría del capital ni de decisión.

El incremento de esta partida con respecto al ejercicio anterior corresponde en parte a la adquisición del 2,89% de Jazztel, S.A. por 7.353 millones de pesetas, que a 31 de diciembre de 2000 se habían provisionado como fondo de fluctuación de valores por un importe de 3.761 millones de pesetas. También se han dotado a dicho fondo la inversión en acciones en cartera de Telefónica (674 mill.), Terra (222 mill.), Endesa (188 mill.) y Aguas de Barcelona (150 mill.)

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.

Durante 1999 se incrementó la participación en Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. hasta el 3,59% por un importe neto de 1.211 millones de pesetas, lo que generó un incremento en el fondo de comercio de consolidación de dicha participación de 470 millones de pesetas (véase la Nota 8). El día 3 de julio de 2000 se procedió a la venta de la totalidad de nuestra participación.

Asimismo con fecha 9 de marzo de 2000 se ha procedido a la venta de la totalidad de nuestra participación en Banco Guipuzcoano, S.A.

En junio de 1999 se adquirió el 14,98% del Centro Financiero BHD de la República Dominicana, que supuso un desembolso de 160,2 millones de pesos dominicanos, equivalentes a 1.623 millones de pesetas. En diciembre de 1999 se adquirió un 6,25% adicional por

un valor de 66,75 millones de pesos dominicanos equivalentes a 693 millones de pesetas, en total una participación del 21,23%, con un coste total de 2.316 millones de pesetas. Por comparación entre el precio pagado y el valor patrimonial neto, se ha generado un fondo de comercio de consolidación de 115 millones de pesetas (véase la Nota 8). Asimismo, el vendedor garantiza, en el plazo de dos años, la adquisición del total de la participación adquirida, en el caso que surjan contingencias significativas desconocidas en el momento de la compra. En el año 2000 se han efectuado dos ampliaciones de capital, en las que el Banco ha participado con una inversión de 1.392 millones de pesetas, siendo nuestra participación a 31 de diciembre de 2000 del 20,08%. Estas adquisiciones han generado un fondo de comercio de consolidación de 120 millones de pesetas que será amortizado en 10 años.

En 1999 se reclasificó en este apartado la inversión efectuada en 1998 del 9,99% del Banco del Bajío (México) por un importe de 32,3 millones de pesos mexicanos y con un contravalor de 555 millones de pesetas, que equivalía a un valor patrimonial neto de la participación correspondiente en el momento de la compra al ser incluido por primera vez en el perímetro de consolidación en el ejercicio de 1999. En 1999 y como consecuencia de una ampliación de capital a la que el Banco no accedió, nuestra participación se rebajó al 9,47%. Por comparación entre el precio pagado y el valor patrimonial neto se generó una diferencia negativa de consolidación de 138 millones de pesetas. Asimismo, se contrataron dos opciones hasta el mes de julio del año 2000, una de compra de hasta el 25% del capital y otra de venta de la participación adquirida a su precio de compra, que no han sido materializadas. En setiembre de 2000 se han adquirido acciones con un coste de 247 millones de pesetas que ha generado una diferencia negativa de consolidación de 8 millones de pesetas con lo que nuestra participación a 31 de diciembre de 2000 es de 10,12%.

Durante el ejercicio 1999 la sociedad Sistema 4B, S.A. fue incluida por primer año en el perímetro de consolidación, adquiriéndose un 2,83% adicional por un importe de 781 millones de pesetas, lo que generó un fondo de comercio de consolidación de 676 millones de pesetas, que se amortizará en los próximos 10 años, ascendiendo el valor total de la participación a 1.456 millones de pesetas (véase la Nota 8).

Con fecha 9 de marzo de 2000 Banco de Sabadell, S.A. firmó un acuerdo con el Banco Comercial Português, S.A. (B.C.P.) para la adquisición de 88.249.395 acciones del Banco Português do Atlántico (B.P.A.), por un importe de 63.433 millones de pesetas, mediante el intercambio de 2.477.176 acciones de Banco de Sabadell, S.A. habiendo realizado el Banco la correspondiente ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente. Por comparación entre el precio pagado y el valor patrimonial neto se ha generado un fondo de comercio de 42.639 millones de pesetas, que el banco amortizará en los próximos 20 años.

Con fecha 30 de junio de 2000, la citada entidad (B.P.A.), junto con el Banco Mello, S.A., se fusionó con el Banco Comercial Portugués, S.A. y en base a la ecuación de canje establecida en dicha fusión, se cambió nuestra participación en Banco Portugués do Atlantico, S.A. por 70.599.516 acciones de Banco Comercial Portugués, S.A. lo que representó un porcentaje de participación en dicha entidad del 3,45%.

Posteriormente el banco ha adquirido otras participaciones del Banco Comercial Portugués, S.A. por un importe adicional de 5.253 millones de pesetas, generándose un fondo de comercio adicional de 4.425 millones de pesetas, que se amortizará en los próximos 20 años, resultando a 31 de diciembre de 2000 una participación del 3,64%.

Con fecha 4 de agosto de 2000 se firmó un contrato para la adquisición del 25,54% de la Sociedad Ibersecurities S.A. Agencia de Valores y Bolsa por un importe de 4.091 millones de pesetas habiéndose pagado un fondo de comercio de 3.816 millones de pesetas que se amortizará en los próximos veinte años. Mediante dicho contrato el Banco ha adquirido asimismo una opción de compra, ejercitable a partir del 26 de diciembre de 2000, sobre un 17,50% adicional de las acciones de la Sociedad por un importe de 1.453 millones de pesetas.

Con fecha 13 de marzo de 2000 se adquirió a través de la Sociedad Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A., participada al 100% por Banco de Sabadell, S.A., el 100% de la Sociedad Aguallal de Renovables, S.L. por un importe de 273 millones de pesetas. La Sociedad Aguallal de Renovables, S.L. posee el 100% de la Sociedad Corporación Eólica de Inversiones, S.L., que a su vez posee el 50% de la Sociedad Corporación Eólica de Zaragoza, S.L., Sociedad en la que Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A. también tiene una participación directa del 5%. Por comparación entre el valor de adquisición y el valor teórico contable correspondiente a dicha participación se ha generado un fondo de comercio de 444 millones de pesetas, el cual se amortizará en veinte años.

4.3.6. Otros activos

El desglose de esta partida se ofrece a continuación:

Concepto	31/ 12/ 00	31/ 12/ 99	31/ 12/ 98
Contratos de seguros de vida vinculados a pensiones	5.748	0	0
Hacienda pública deudora	10.653	6.610	3.689
Opciones adquiridas	1.500	1.182	20
Operaciones en camino	3.699	906	2.191
Dividendos activos a cuenta	6.342	5.385	3.379
Fianzas dadas en efectivo	10.903	2.339	999
Cámara de compensación	28.180	26.137	21.431
Resto	5.562	13.748	8.942
TOTAL	72.587	56.307	40.651

4.3.7. Recursos ajenos. Débitos a clientes.

Los recursos de clientes en balance han experimentado en 2000 un incremento del 17,8% y han alcanzado un volumen total por encima de los 2 billones de pesetas.

Analizando la evolución de esta partida, destaca el incremento del 43,3% en los depósitos a plazo, que han totalizado 810.481 millones de pesetas a 31 de diciembre, como consecuencia, contrariamente a lo sucedido en otros ejercicios, del traspaso de recursos situados anteriormente fuera de balance.

Si a ello se añaden los incrementos obtenidos en los depósitos a la vista (+6,5%), se alcanza un crecimiento en conjunto del 21,2% en las partidas que constituyen el pasivo tradicional.

La cifra de recursos gestionados por el grupo fuera de balance alcanza ya, el 28,65% del total de recursos gestionados dentro y fuera del balance, que se situaron al cierre del ejercicio, en 3,25 billones de pesetas.

El desglose de estos saldos se ofrece a continuación:

Recursos de clientes

	2.000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Depósitos a la vista	903.442	848.095	777.155	6,53	9,13
Depósitos a plazo	810.481	565.699	392.929	43,27	43,97
Débitos represent. por valores negociables	314.650	127.150	126.605	147,46	0,43
Pasivos subordinados	500	—	16.602	—	—
Otras cuentas especiales	644	595	704	8,24	-15,48
Cesión temporal de activos	291.857	428.491	554.280	-31,89	-22,69
TOTAL DEPÓSITOS DE CLIENTES	2.321.574	1.970.030	1.868.275	17,84	5,45
<i>De los que en divisas UME</i>	<i>2.171.674</i>	<i>1.854.031</i>	<i>1.585.806</i>	<i>17,13</i>	<i>16,91</i>
<i>De los que en moneda extranjera</i>	<i>149.400</i>	<i>115.999</i>	<i>282.469</i>	<i>28,79</i>	<i>-58,93</i>
Otros recursos gestionados por el grupo	932.146	819.425	689.088	13,76	18,91
TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	5.574.794	4.759.485	4.425.638	17,13	7,54

Se detallan a continuación los saldos correspondientes a sociedades del grupo incluidos en el total de depósitos de clientes:

Millones de pesetas	2000	1999
Aurica XXI, S.A. (b)	500	0
Bansabadell Correduría de Seguros, S.A.	507	460
Bansabadell Inversió Promocions DOS, S.L.	0	43
Bansabadell Inversió Promocions, S.A.	221	972
Bansabadell Réassurances, S.A.	1.283	4.658
Bansabadell Vida, S.A.	125.850	57.870
Burgalesa de Generación Eólica, S.A. (b)	29	0
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (b)	303	0
E-Xtend Now, S.R.L. (b)	390	0
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	3	0
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L. (a)	140	0
Landscape Augusta, S.L.	46	352
Landscape Corsan, S.L.	17	0
Landscape Grupo Lar, S.L.	10	0
Landscape Proingru Pinetons, S.L. (b)	340	0
Landscape Proingru, S.L.	18	157
Landscape Urbisistem, S.L.	31	43
Landscape Vallès, S.L.	308	1.565
Landscape Espais Promocions, S.L.	11	57
Managerland, S.A. (b)	5	0
Persist, S.A.	19	0
Servicios Reunidos, S.A.	13	0
Sinia XXI, S.A.	3	236
Sistema 4B, S.A.	9	0
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	88	0
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	79	5
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A.	62	62
Tecnocredit, S.A.	30	0
World Trade Area, S.A. (b)	1	0
Otras	10	58
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO	130.326	66.538

(a) Sociedad que en 2000 pasa a consolidar por el método de puesta en equivalencia.

(b) Creada o adquirida en 2000.

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

	Hasta 3 meses	>3 meses hasta 1 año	>1 año hasta 5 años	>5 años	TOTAL
TOTAL A 31/ 12/ 2000	613.396	167.455	344.217	63	1.125.131
TOTAL A 31/ 12/ 1999	406.703	91.392	174.730	20.024	692.849
TOTAL A 31/ 12/ 1998	299.280	80.889	119.021	20.344	519.534

En el ejercicio de 1997, Banco Sabadell anunció un programa destinado a mercados internacionales de emisión de Euronotas a medio plazo en diferentes monedas, con un límite de 1.000 millones de dólares. Los títulos serían emitidos por las sociedades Sabadell International Finance Ltd. (emisión de empréstitos) y Sabadell International Capital, Ltd. (emisión de

deuda subordinada), filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al 100% de Banco Sabadell Los pagos de principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Sabadell En fecha 27 de marzo de 1998, Banco Sabadell emitió el documento donde se recoge la información relativa al programa.

Con fecha 20 de junio de 2000 el programa de emisiones ha sido ampliado a 2000 millones de Dólares.

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

Entidad emisora	Fecha emisión	Tipo de emisión	Millones de pesetas		Tipo de interés vigente a 31.12.00	Fecha vencimiento	Divisa emisión
			2000	1999			
Sabadell International Finance LTD (1)	1998	Emprestito	83.193	83.193	Eurolibor + 0,0625	30/ 6/ 03	Euros
Sabadell International Finance LTD (1)	1998	Emprestito	8.507	8.507	Libor Dem	30/ 1/ 01	Marcos Alemanes
Sabadell International Finance LTD (1)	2000	Emprestito	99.832	-	Euribor + 0,16	20/ 6/ 05	Euros
Sabadell International Finance LTD (1)	2000	Emprestito	16.639	-	Euribor + 0,125	20/ 12/ 02	Euros
Sabadell International Finance LTD (1)	2000	Emprestito	41.597	-	Euribor + 0,125	24/ 11/ 03	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(2) 31/ 7/ 1997	Obligaciones	-	20.000	-	31/ 7/ 2007	Pesetas
Banco de Sabadell, S.A. (3)	16/ 6/ 2000	Pagarés	52.062	-	Entre 4,83% y 6,59%	13/ 3/ 01	Euros
Bansabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	9/ 6/ 99	Pagarés de empresa	2.223	15.450	Entre 3,65% y 4,85%	8/ 6/ 00	Pesetas
Bansabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	9/ 6/ 00	Pagarés de empresa	10.597	-	Entre 4,50% y 5,10%	8/ 6/ 01	Pesetas
Saldos a 31 de diciembre			314.650	127.150			

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

(2) Amortizadas anticipadamente en fecha 31/ 7/ 2000.

(3) Registrado el pliego de condiciones por importe de 300 millones de euros ampliable a 600 millones de euros en la C.N.M.V.

Otros recursos gestionados por el Grupo

El detalle de esta partida es el siguiente:

	2000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Fondos de inversión	739.118	785.083	839.336	-5,85	-6,46
Fondos de pensiones	206.492	184.378	166.779	11,99	10,55
Seguros de vida-ahorro	201.045	125.782	94.313	59,84	33,37
Gestión patrimonial y otros	119.804	76.537	28.088	56,53	172,49
Ajustes de consolidación	-334.313	-352.355	-439.428	-5,12	-19,82
OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO	932.146	819.425	689.088	13,76	18,91

El desglose de los fondos de inversión según sus características son:

	2000	1999	99/ 98 %
Fondos de inversión	739.118	785.083	-5,85
FIM de renta variable	66.937	51.613	29,69
FIM Mixtos	264.514	278.839	-5,14
FIM de renta fija	175.460	285.106	-38,46
FIM garantizados	179.106	128.029	39,89
SIM y SIMCAV	53.101	41.496	27,97
Fondos de pensiones	206.492	184.378	11,99
Individuales	96.195	86.351	11,40
Empresas	108.317	95.862	12,99
Asociativos	1.980	2.165	-8,55
TOTALES	945.610	969.461	-2,46

Los fondos de inversión gestionados por el Grupo alcanzan un volumen total de 739.118 millones de pesetas, con una disminución del 5,85% respecto al ejercicio precedente, debido al desplazamiento hacia otras fórmulas de ahorro, mayoritariamente a imposiciones a plazo.

Las modalidades de fondos que presentan una mayor disminución respecto al año 1999 son, principalmente, las de renta fija de inversión a corto plazo.

También hay que destacar, por su importancia porcentual, el incremento del patrimonio en SIM y SIMCAV como fórmulas emergentes de inversión en los mercados actuales.

Los fondos de pensiones han crecido, en conjunto, un 11,99% durante el último ejercicio y han alcanzado los 206.492 millones de pesetas. Han sido significativos los aumentos del 12,99% en planes de empresa y del 11,40% en los planes individuales.

Pasivos subordinados

El 12 de junio de 1997 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la emisión de obligaciones subordinadas convertibles en acciones de Banco Sabadell por un importe de 8.602 millones de pesetas, ampliable a 16.602 millones de pesetas. Una vez finalizada la emisión, el importe total suscrito ascendió a 16.602 millones de pesetas a un tipo de interés del 4,634% anual y vencimiento el 2 de agosto de 2002. A la fecha de vencimiento se podía optar por percibir el precio de reembolso más la prima de amortización o bien por acudir a la conversión en acciones de Banco Sabadell en la proporción de una acción nueva por cada obligación suscrita. Esta segunda opción sólo podrá ejercitarse para aquellas obligaciones que se hubieran mantenido inalterada la titularidad durante todo el período de vigencia de la emisión.

La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 1999 aprobó una propuesta de modificación de las condiciones de la emisión de deuda subordinada convertible, añadiendo una opción de amortización anticipada durante el ejercicio de 1999, exclusivamente por conversión.

Con fecha 16 de julio de 1999 se procedió a la conversión de la totalidad de las obligaciones subordinadas, mediante la emisión de las correspondientes acciones del Banco.

Los 500 millones que figuran en este epígrafe en 2000 corresponden a un préstamo subordinado otorgado a la filial del grupo BancSabadell d'Andorra, S.A.

4.3.8. Otras cuentas de activo

Activos materiales

El coste del inmovilizado material del Grupo Banco Sabadell se desglosa como sigue:

	2000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Inmuebles afectos a los servicios del Grupo	37.479	32.996	32.033	13,59	3,01
Viviendas de alquiler	288	290	385	-0,69	-24,68
Mobiliario, instalaciones y equipos de comun	15.625	14.002	13.928	11,59	0,53
Ordenadores y material periférico	4.108	3.715	4.645	10,58	-20,02
SUBTOTAL	57.500	51.003	50.991	12,74	0,02
Inmuebles adjudicados	1.900	3.095	3.964	-38,61	-21,92
TOTAL	59.400	54.098	54.955	9,80	-1,56

El coste neto en libros de los activos materiales correspondiente a sociedades dependientes y oficinas del Banco ubicados en el extranjero asciende a 5.455 millones de pesetas (3.845 millones de pesetas en 1999).

Del saldo de "Inmuebles y mobiliario adjudicados" y "Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación", corresponden a Solbank SBD, S.A. 1.823 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 2000 de la totalidad de los inmuebles adjudicados por Solbank SBD, S.A. por un valor de 3.871 millones de pesetas, están garantizados mediante un depósito por el mismo importe sin remunerar.

El movimiento habido en los ejercicios 2000 y 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos del Grupo Banco Sabadell ha sido el siguiente:

	Inmuebles adjudicados	Inmuebles instalaciones	Mobiliario e instalaciones	Mobiliario adjudicado	Total
Coste:					
Saldos a 31 de diciembre de 1998	37.915	13.228	60.717	0	111.860
Altas	2.519	1.892	3.848	53	8.312
Bajas	-1.658	-4.896	-143	-27	-6.724
Trasposos	0	0	0	-20	-20
Otros	408	0	75	0	483
Saldos a 31 de diciembre de 1999	39.184	10.224	64.497	6	113.911
Altas	6.067	1.432	7.164	102	14.765
Bajas	-1.013	-3.661	-1.865	-19	-6.558
Trasposos	4	-4	0	-72	-72
Otros	-2	-91	98	1	6
Saldos a 31 de diciembre de 2000	44.240	7.900	69.894	18	122.052
Amortización acumulada					
Saldos a 31 de diciembre de 1998	5.449	0	42.144	0	47.593
Altas	656	0	4.695	0	5.351
Bajas	-275	0	-94	0	-369
Otros	30	0	35	0	65
Saldos a 31 de diciembre de 1999	5.860	0	46.780	0	52.640
Altas	701	0	4.668	0	5.369
Bajas	-123	0	-1.286	0	-1.409
Otros	-1	0	-1	0	-2
Saldos a 31 de diciembre de 2000	6.437	0	50.161	0	56.598
Fondo de saneamiento de activos					
Saldos a 31 de diciembre de 1998	48	9.264	0	0	9.312
Altas	0	126	0	0	126
Bajas	-10	-2.552	0	0	-2.562
Trasposos	0	252	0	0	252
Otros	0	45	0	0	45
Saldos a 31 de diciembre de 1999	38	7.135	0	0	7.173
Altas	0	136	0	7	143
Bajas	0	-2.186	0	-9	-2.195
Trasposos	0	102	0	10	112
Otros	0	821	0	0	821
Saldos a 31 de diciembre de 2000	38	6.008	0	8	6.054
Saldos netos a 31 de diciembre de 1999	33.286	3.089	17.717	6	54.098
Saldos netos a 31 de diciembre de 2000	37.765	1.892	19.733	10	59.400

Activos inmateriales

El desglose de este apartado es el siguiente:

	2000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Gastos de constitución	39	3	13	1200,00	-76,92
Otros gastos amortizables	3.295	1.968	1.761	67,43	11,75
TOTAL	3.334	1.971	1.774	69,15	11,10

El incremento de saldo respecto al ejercicio anterior ha estado motivado esencialmente por la externalización de trabajos informáticos y la compra de licencias de software.

Fondo de comercio

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

	2000	1999	1998	00/ 99 %	99/ 98 %
Por integración global y proporcional	5.429	1.986	2.608	173,36	-23,85
Por puesta en equivalencia	46.105	3.025	2.039	1424,13	—
TOTAL	51.534	5.011	4.647	928,42	7,83

El movimiento habido en los ejercicios de 2000 y 1999 del fondo de comercio del Grupo ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

SOCIEDAD	SALDO			SALDO			SALDO 31/ 12/ 00	Período de amort. (años)
	31.12.98	VAR. 99	AMORT. 99	31.12.99	VAR. 00	AMORT. 00		
Persist, S.A.	1	0	1	0	0	0	0	5
Solbank SBD, S.A.	2.608	-311	310	1.987	0	310	1.677	10
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A. (*)	2.018	470	234	2.254	-2.254	0	0	10
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	20	0	2	18	0	3	15	10
Sistema 4B, S.A.	0	676	34	642	0	67	575	10
Centro Financiero BHD, S.A.	0	115	5	110	120	14	216	10
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	0	0	0	0	26	1	25	10
Banco Comercial Portugués, S.A.	0	0	0	0	47.064	2.231	44.833	20
Ibersecurities, S.A.	0	0	0	0	3.816	64	3.752	20
Aguallal de Renovables, S.L.	0	0	0	0	458	17	441	20
TOTAL	4.647	950	586	5.011	49.230	2.707	51.534	

(*) Venta en julio 2000

Durante 1999 se reclasificó, a los resultados atribuibles al Grupo en 1998, la parte correspondiente a minoritarios del ejercicio de 1998, que fueron considerados en el cálculo del precio estimado para la adquisición del 19,93% de las acciones de Solbank SBD, S.A., por un importe de 311 millones de pesetas.

4.3.9. Otras cuentas de pasivo.

Diferencias negativas de consolidación

Esta partida está compuesta por 300 millones que provienen de la adquisición en 1994 de la totalidad de las acciones de BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A., de la que ya se poseía un 50%.

Otros 146 millones provienen de la inclusión en el perímetro de consolidación del Banco del Bajío, S.A., 14 millones por el incremento de participación en el ejercicio de 2000 en la sociedad Landscape Proingru, S.L. y finalmente, 15 millones de pesetas por la incorporación de la Sociedad Corporación Eólica de Zaragoza, S.L.

Provisiones para riesgos y cargas

El desglose de este apartado es el siguiente:

	2000	1999	00/ 99 %
Fondos para riesgos de firma	8.080	5.288	52,80
Fondo de pensiones interno	15.491	9.220	68,02
Otros fondos específicos	8.289	4.512	83,71
TOTAL	31.860	19.020	67,51

En el apartado de "Fondos para riesgos de firma" se recogen los fondos que no se han rebajado del activo y que corresponden a los fondos para insolvencias por un importe de 7.960 millones de pesetas (5.178 millones de pesetas en 1999) y a riesgo-país por 120 millones de pesetas (110 millones de pesetas en 1999), que están cubriendo riesgos de firma y créditos documentarios.

En "Otros fondos específicos" se incluyen fondos complementarios a los ya constituidos para saneamiento de activos por un importe de 7.004 millones de pesetas de los que 6.175 millones de pesetas se han constituido en el presente ejercicio (2.500 millones de pesetas en 1999) que serán utilizados para la renovación de la plataforma informática y nuevas tecnologías.

Intereses minoritarios

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2000 y 1999 en el saldo del capital Intereses minoritarios es el siguiente:

	Intereses minoritarios
Saldos a 31 de diciembre de 1998	6.894
Dividendos satisfechos a minoritarios	-11
Distribución del beneficio neto del ejercicio ant.	77
Participaciones preferentes	41.597
Variación de los porcentajes de participación	-774
Saldos a 31 de diciembre de 1999	47.783
Dividendos satisfechos a minoritarios	0
Distribución del beneficio neto del ejercicio ant.	21
Variación de los porcentajes de participación	-18
Incorporación de BancSabadell d'Andorra	2.453
Saldos a 31 de diciembre de 2000	50.239

En 1999 y como consecuencia del canje de acciones del Banco por acciones del Banco de Asturias, S.A. por un importe de 754 millones de pesetas a los socios minoritarios, junto con otras pequeñas participaciones, el porcentaje de minoritarios del Banco de Asturias, S.A. fue del 0,52%, mientras que el porcentaje de Solbank SBD, S.A. era del 0,20%.

A 31 de diciembre de 2000 los accionistas minoritarios de Solbank, SBD, S.A. y Banco de Asturias, S.A. suponen respectivamente el 0,19% y el 0,36%.

La filial Sabadell International Equity, Ltd. procedió en el mes de marzo de 1999 a la emisión de 250 millones de euros en participaciones preferentes de esta última, serie A, mediante la puesta en circulación de 500.000 títulos por un valor nominal de

500 euros cada uno. Dichas participaciones fueron totalmente suscritas y desembolsadas en el primer día de emisión por un contravalor de 41.597 millones de pesetas, que incrementan en su totalidad el saldo de intereses minoritarios.

Las mencionadas participaciones devengan un dividendo preferente, referenciado al EURIBOR más un diferencial, pagadero por trimestres vencidos con revisión anual del tipo de referencia, si bien los cinco primeros años el tipo mínimo de interés anual será del 4,43% (TAE del 4,5%), estando la emisión garantizada por Banco Sabadell. Estas participaciones están admitidas en el Sistema Estandarizado de Cotización en el mercado AIAF.

En fecha 3 de abril de 2000 se constituyó con un capital social de 5.000 millones de pesetas la filial BancSabadell d'Andorra, S.A., con una participación del 51%, realizándose posteriormente una ampliación de capital de 3 millones de pesetas, con lo que la participación del Banco es del 50,97% a 31 de diciembre de 2000, y la participación en el porcentaje de minoritarios es del 49,03% a la misma fecha (2.453 millones de pesetas).

4.3.10. Otros Pasivos

El desglose de esta partida se expone en el cuadro siguiente:

Concepto	2000	1999	1998
Obligaciones a pagar	9.001	8.612	9.016
Acreedores Factoring	1.551	2.252	3.004
Opciones emitidas	136	92	93
Operaciones en camino	242	1.897	5.989
Partidas a regularizar por operaciones de futuros de cobertura	1.497	1.160	1.462
Hacienda Pública (impto. S/ . Beneficios diferido)	6.150	1.078	646
Otros conceptos	90.159	64.324	76.630
<i>Camaras compensación</i>	31.292	1.088	5.672
<i>Remesas recaudaciones a liquidar</i>	2.383	1.739	1.574
<i>Transferencias pendientes de pago</i>	17.809	15.119	14.218
<i>Acreedores por cheques pendientes de reembolso</i>	5.643	7.596	8.898
<i>Hacienda Pública</i>	5.392	3.154	8.938
<i>Organismos Seguridad Social</i>	11.499	15.161	18.816
<i>Resto</i>	16.141	20.467	18.514
	108.736	79.415	96.840

4.3.11. Recursos propios.

Patrimonio neto contable

	2000	1999	1998
Capital suscrito	12.365	11.147	10.062
Reservas	368.461	287.913	242.033
Prima de emisión	78.471	16.275	4
Reservas	136.182	122.125	109.540
<i>Reserva legal</i>	2.809	2.809	2.809
<i>Reserva acciones propias</i>	9.126	7.928	6.232
<i>Reserva para inversiones en Canarias</i>	213	90	0
<i>Reserva por redenominación del capital social</i>	19	0	0
<i>Previsión para inversiones</i>	0	0	486
<i>Reserva voluntaria</i>	124.015	111.298	100.013
Reservas de revalorización	5.807	5.807	5.818
Reservas en sociedades consolidadas	26.170	22.065	17.294
Pérdidas en sociedades consolidadas	-14.351	-484	-163
- Acciones propias	-63	0	0
+ Beneficio del ejercicio atribuido al grupo	33.173	29.292	25.773
- Dividendo distribuido	-12.386	-9.587	-8.050
PATRIMONIO NETO CONTABLE	401.550	318.765	269.818

En el epígrafe 3.3.3 se detallan las operaciones relativas al capital social realizadas en los últimos tres años.

Las sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa.

Dentro de Reservas, el incremento de la Prima de emisión en 62.196 millones de pesetas, habido en este ejercicio se debe a la ampliación de capital de 2.477.176 acciones con una prima de emisión de 150,9 Euros por acción.

El incremento de las Reservas y Reservas en Sociedades consolidadas procede básicamente de la aplicación de beneficios del ejercicio 1999. Las principales aportaciones correspondientes al año 2000 proceden de Solbank (836 mill.), Bansabadell Inversió (676 mill.), Bansabadell Pensions (606 mill.), Bansabadell Vida (570 mill.) y Sabadell Multibanca (359 mill.).

La Reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996, de 22 de marzo, proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del mencionado Real Decreto Ley. Con fecha 28 de abril de 2000 la Administración Tributaria levantó acta de conformidad por este concepto, por lo que el saldo de esta cuenta puede destinarse a:

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

Las Pérdidas en sociedades consolidadas reflejan las pérdidas acumuladas de las sociedades del Grupo así como las diferencias de cambio negativas de conversión de las inversiones en moneda extranjera, antes de la distribución de los resultados del

ejercicio. De los 14.351 millones correspondientes al año 2000, 13.972 millones provienen de la disminución en el valor contable de nuestra participación en Banco Comercial Portugués, S.A. Esta disminución se ha producido como consecuencia de la disminución de reservas de esta entidad provocada por la amortización de sus fondos de comercio, que es posible según la normativa contable portuguesa. No obstante lo anterior, a 31 de diciembre de 2000 nuestra participación en Banco Comercial Portugués tiene una plusvalía latente sobre el precio de adquisición, que según el valor de cotización es de 3.259 millones de pesetas.

Coeficiente de solvencia. Circular 5/93 Banco de España

	2000	1999	1998
1. Riesgos Totales Ponderados de crédito	2.569.178	2.038.894	1.492.293
2. Coeficiente de solvencia exigido (%)	8,00	8,00	8,00
2.1. Requerimientos por riesgos de crédito y contraparte	205.534	163.112	119.383
2.2. Requerimientos por riesgos de tipo de cambio	388	496	350
2.3. Requerimientos por riesgo de la cartera de negociación	0	0	81
2.4. Otras entidades con requerimientos distintos	4.512	3.876	3.873
3. Requerimientos de recursos propios mínimos	210.434	167.484	123.687
4. Recursos Propios básicos	268.885	246.766	169.487
+ Capital Social y Recursos asimilados	12.365	11.147	10.062
+ Reservas efectivas y expresas	285.126	207.293	135.028
(de los que intereses minoritarios)	50.239	47.783	6.894
(de los que resultados del ejercicio)	20.234	21.109	17.789
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	20.992	20.992	20.992
+ Reservas en sociedades consolidadas	25.814	21.707	16.136
- Activos inmateriales y otras deducciones	75.412	14.373	12.731
5. Recursos Propios de segunda categoría	6.164	6.164	16.136
+ Reservas de revalorización de activos	6.164	6.164	6.175
+ Financiaciones subordinadas y asimiladas	—	—	9.961
6. Limitaciones a los Recursos Propios de segunda categoría	—	—	—
- Otras deducciones de recursos Propios	5.900	7.203	4.114
7. Total Recursos Computables	269.149	245.727	181.509
8. Coeficiente de solvencia de la entidad	10,23	11,74	11,74
Tier 1	10,01	11,44	10,70
Tier 2	0,23	0,30	1,04
9. Superávit o Déficit de Recursos Propios	58.715	78.243	57.822
10. % de Superávit sobre Recursos Propios Mínimos	27,90	46,72	46,75

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

	2000	1999	1998
1. Riesgos Totales Ponderados de crédito y contraparte	2.598.603	2.056.819	1.489.758
2. Coeficiente de solvencia exigido (%)	8,00	8,00	8,00
2.1. Requerimientos por riesgos de crédito y contraparte	207.888	164.546	116.575
2.2. Requerimientos por riesgos de tipo de cambio	388	496	350
2.3. Requerimientos por riesgo de la cartera de negociación	0	0	81
2.4. Otras entidades con requerimientos distintos	4.512	3.876	3.873
3. Requerimientos de recursos propios mínimos	212.788	168.918	120.879
4. Recursos Propios básicos	269.360	247.066	169.787
+ Capital Social y Recursos asimilados	12.365	11.147	10.062
+ Reservas efectivas y expresas (de los que intereses minoritarios) (de los que resultados del ejercicio)	285.126	207.293	135.028
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	50.239	47.783	6.894
+ Reservas en sociedades consolidadas	20.234	21.109	17.789
- Activos inmateriales y otras deducciones	20.992	20.992	20.992
+ Diferencias negativas de consolidación	25.814	21.707	16.136
	75.412	14.373	12.731
	475	300	300
5. Recursos Propios de segunda categoría	36.513	26.022	30.481
+ Reservas de revalorización de activos	6.164	6.164	6.175
+ Financiaciones subordinadas y asimiladas	—	—	9.961
+ Provisiones genéricas por insolvencias	30.349	19.858	14.345
6. Limitaciones a los Recursos Propios de segunda categoría	—	—	—
- Otras deducciones de recursos Propios	5.900	7.203	4.114
7. Total Recursos Computables	299.973	265.885	196.154
8. Coeficiente de solvencia de la entidad	11,28	12,59	12,98
Tier 1	9,91	11,36	10,96
Tier 2	1,37	1,23	2,02
9. Superávit o Déficit de Recursos Propios	87.185	96.967	75.275
10. % de Superávit sobre Recursos Propios Mínimos	40,97	54,40	62,27

4.3.12. Fondos restados del activo

Se ofrece a continuación un cuadro que agrupa los distintos fondos que minoran cuentas de activo:

	2000	1999	1998
Fondo de insolvencias	31.318	25.340	22.688
Fondo de Riesgo-País	3.819	2.729	2.298
Fondo de fluctuación de valores de renta fija	1	27	6
Fondo de fluctuación de valores de renta variable	7.009	1.335	1.119
Fondo de cobertura del inmovilizado	6.054	7.170	9.312
Fondos específicos para cobertura de "otros activos"	8	28	1.575
TOTAL	48.209	36.629	36.998

4.4. GESTIÓN DEL RIESGO

4.4.1. Organos de control y gestión de Riesgos.

El Consejo de Administración es el máximo responsable del establecimiento de las directrices generales sobre la distribución organizativa de las funciones de gestión y control

de riesgos, así como de determinar las principales líneas estratégicas en relación con el control de riesgos.

En el seno del propio Consejo de Administración, la Comisión de Auditoria aprueba el Plan Anual de Auditoria y concreta los sistemas de análisis, información, medición y control de los riesgos, efectuando un seguimiento permanente de sus resultados. Sus funciones se detallan en el capítulo 6.

Aparte de lo anterior, y sin perjuicio de ulterior desarrollo, se indican a continuación los principales órganos de control y gestión de riesgos:

- La Alta Dirección, con el soporte de la unidad de Organización, define los distintos niveles organizativos, y concreta las directrices del Consejo de Administración en relación con los niveles de delegación de atribuciones en materia de riesgos.
- El Comité de Activos y Pasivos es un órgano de la Alta Dirección, con funciones plenamente ejecutivas, cuya misión es definir los criterios para una adecuada gestión estructural del riesgo de mercado del balance del Grupo asumido en la actividad comercial. Gestiona y supervisa el riesgo de mercado estructural y el riesgo de liquidez del balance comercial, determinando las estrategias comerciales tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y la situación del balance
- El Comité de Tesorería, órgano de la Alta Dirección y con funciones plenamente ejecutivas, tiene por misión es definir los criterios para una adecuada gestión estructural del riesgo de mercado del balance del Grupo asumido en la actividad desarrollada en los mercados monetarios y de capitales. El Comité de Tesorería se ocupa de la gestión global de los riesgos de mercado siguiendo las estrategias marcadas por el Consejo de Administración. Tiene, entre otras, la responsabilidad sobre la medición y el control de los riesgos de mercado incurridos en la actividad de tesorería y mercado de capitales.
- La Dirección General Adjunta de Riesgos y Recuperaciones concreta los modelos específicos de valoración y análisis de riesgos de crédito, establece las adecuadas infraestructuras para su control e instruye permanentemente a todos los órganos de análisis y decisión de las operaciones crediticias.
- La Auditoria Interna, que reporta directamente a la Comisión de Auditoria del Consejo, controla el cumplimiento efectivo de las políticas y procedimientos de gestión, evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva, en un marco

metodológico de identificación y valoración de los diferentes tipos de riesgo.

- Las Unidades Ejecutivas, tanto de negocio como operativas, logísticas y estructurales, desarrollan sus propias funciones de gestión y control de los riesgos derivados de su actividad, así como aquellos que, siendo exógenos al Grupo y por lo tanto no controlables directamente por el banco, pueden poner en peligro los objetivos fijados.
- Tal como es preceptivo, la Auditoria Externa independiente desempeña sus funciones que le son propias, especialmente las referidas a la auditoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo verificando que sean el fiel reflejo del patrimonio y situación financiera consolidada de Banco Sabadell y de sus filiales, y que los principios contables aplicados se ajusten a las normas y criterios generalmente aceptados.

4.4.2 Especial referencia a los riesgos de mercado, de interés, de liquidez, de cambio, crediticios y operacionales

Una vez expuestas las funciones y competencias de los principales órganos de gestión y control de riesgos, debemos hacer especial referencia a los criterios de gestión de aquellos riesgos que, por su naturaleza y magnitudes operativas, requieren una atención máxima: los riesgos de mercado, crediticios y operacionales.

Gestión de los riesgos de mercado, de interés, de cambio y de liquidez

Existe una Unidad de Control encargada de medir y controlar los riesgos de mercado de las operaciones de tesorería, así como de su seguimiento y adecuación a los límites establecidos por el Consejo de Administración.

Riesgos 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, y por tanto su aditividad. El VaR da una medida de la máxima pérdida potencial en un horizonte de 10 días con un 99% de confianza. Para ello se tienen en cuenta los diferentes factores de riesgo (interés, cambio, cotizaciones de renta variable) y la evolución histórica de los precios de mercado y de las correlaciones existentes entre ellos.

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

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

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

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

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

El VaR medio del año 2000 ha sido de 14,56 millones de euros, sin que hasta la fecha se hayan superado nunca los límites fijados por el Consejo de Administración.

Riesgo de Interés

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

La gestión del riesgo de interés se aplica al conjunto del Grupo Banco Sabadell, y es imprescindible para valorar la robustez y estabilidad de los resultados. Con este objetivo, se analiza y cuantifica periódicamente el riesgo de interés mediante diferentes técnicas de medición. Los resultados son analizados en el Comité de Activos y Pasivos (CAP), con el objetivo de diseñar la estrategia comercial acorde con la situación de los mercados y las operaciones de cobertura de balance más idóneas.

Las herramientas de análisis incluyen, entre otras, un modelo de Gaps que agrupa en intervalos de tiempo definidos previamente las diferentes partidas del balance y de fuera del balance, según sea el momento de su renovación o vencimiento. En el cuadro adjunto se muestran los Gaps a fecha de 31.12.2000, y a partir de este análisis es posible determinar que una variación súbita y sostenida de todos los tipos de interés de 100 puntos básicos, a lo largo de todos los plazos, provocaría una variación en el margen de intermediación del 3,51%, es decir, 17,5 millones de Euros.

GAP DE TIPOS DE INTERÉS GRUPO BANCO SABADELL A 31.12.2000					
Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No Sensible	TOTAL

ACTIVO

Inversión crediticia	1.092.145	920.519	96.884	21.585	0	2.131.133
Mercado monetario	232.438	3.718	150	0	0	236.306
Mercado de capitales	230.929	4.600	5.301	39.642	0	280.472
Otros activos	67.576	0	0	0	381.521	449.097
TOTAL ACTIVO	1.623.088	928.837	102.335	61.226	381.521	3.097.007
PASIVO						
Recursos de clientes	1.107.917	255.261	524.146	119.099	0	2.006.424
Mercado monetario	85.674	2.880	43	0	0	88.598
Mercado de capitales	360.120	54.803	6.321	498	0	421.742
Otros pasivos	30.135	0	0	0	550.108	580.243
TOTAL PASIVO	1.583.846	312.945	530.510	119.597	550.108	3.097.007
Gap simple	39.242	615.892	-	-58.371	-	-
Gap acumulado	39.242	655.134	226.959	168.588	428.175	168.587

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

Riesgo de cambio

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

	2000	1999	1998
Entidades de crédito	45.375	49.401	165.214
Créditos sobre clientes	143.862	91.851	35.671
Cartera de valores	46.021	22.522	20.378
Empleos en moneda extranjera (no UME)	235.258	163.774	221.263
% sobre Activos Totales	7,60%	6,40%	9,06%
Entidades de crédito	73.853	43.368	27.712
Débitos a clientes	149.400	115.999	282.469
Recursos en moneda extranjera (no UME)	223.253	159.367	310.181
% sobre Pasivos Totales	7,21%	6,23%	12,70%

Los procedimientos de medición del riesgo de cambio del Grupo Banco Sabadell coinciden con lo señalado en la Circular 12/93 del Banco de España.

Según dispone la circular 5/93 del citado Banco de España, las entidades financieras deben cubrir mediante recursos propios el

8% de la posición global neta, entendiendo ésta como el mayor importe entre las posiciones netas largas y las posiciones netas cortas.

Riesgo de liquidez

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

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

Gestión de los riesgos crediticios

Se define el riesgo de crédito como la probabilidad de generación de pérdidas, directas o indirectas, originadas por incumplimientos de las obligaciones de pago por parte de los acreditados y deudores, siendo factible también incluir las pérdidas de valor de las carteras de riesgos posibles por el simple deterioro de la calidad de los mismos.

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

El desarrollo e implantación de las políticas, modelos y procedimientos de Gestión del Riesgo corresponden de forma centralizada a la Dirección General Adjunta de Riesgos y Recuperaciones, siendo su aplicación llevada a cabo por el denominado Equipo Básico de Gestión, compuesto por el Gestor de la Cuenta y el Analista de Riesgo.

Con el objetivo de garantizar la máxima calidad posible de los riesgos de crédito de manera continuada, dichas políticas, modelos y procedimientos se aplican evaluando en cada momento los que mejor se adaptan a las diferentes Unidades de Negocio,

teniendo en cuenta a la vez la calidad de servicio a los clientes y la contribución al valor de los accionistas.

A 31 de diciembre del 2000 el saldo de riesgos morosos y dudosos se situó en 14.035 millones de pesetas, con una disminución de 3.553 millones respecto el pasado ejercicio, como fruto del esfuerzo realizado en la gestión del riesgo de la inversión crediticia. Esta favorable evolución permite reducir la tasa de morosidad hasta el nivel del 0,56%, ratio inferior al 0,88% alcanzado en 1999.

En cuanto a los fondos de provisión para insolvencias, que cubre la inversión en clientes y pasivos contingentes dudosos, se ha alcanzado un índice de cobertura global del 279,86% frente a un 173,52% en 1999. Estas coberturas llegan a ser del 298,02% y 218,52%, respectivamente, considerando las garantías hipotecarias en poder del Grupo. En estas coberturas se incluye la dotación para la cobertura estadística de insolvencias, con entrada en vigor a partir del 1 de julio del 2000, como modificación de la circular 4/91 del Banco de España.

La modificación más significativa de esta circular es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se constituirá con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias efectuadas según los criterios antes expresados, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. La dotación para el segundo semestre del ejercicio 2000 ascendió a 4.337 millones de pesetas para el conjunto del Grupo Banco Sabadell, adicional a las dotaciones que se efectúen de acuerdo con los criterios establecidos anteriormente.

	2000	1999	1998	00/99	99/98
	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%	%
1. Riesgo total (*)	2.509.155	1.993.857	1.586.923	25,84	25,64
2. Riesgo dudoso	14.035	17.588	19.484	-20,20	-9,73
<i>Activos dudosos</i>	12.331	15.891	17.737		
<i>Pasivos contingentes dudosos</i>	1.704	1.697	1.747		
3. Fondo de insolvencias	39.278	30.518	26.829	28,70	13,75
% Ratio de morosidad (2/1)	0,56	0,88	1,23	--	--
% Ratio de cobertura (3/2)	279,86	173,52	137,70	--	--
% Ratio de cobertura (**)	298,02	218,52	179,52	--	--

(*) Incluye los pasivos contingentes

(**) Incluye las garantías hipotecarias

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

	2000		1999	1998	00/ 99	99/ 98
	Euros	Pesetas	Pesetas	Pesetas	%	%
Deudores morosos:						
Saldo inicial ejercicio (1 de Enero)	105,71	17.588	19.482	29.321	-9,72	-33,56
Incremento por nueva morosidad	78,90	13.128	11.724	8.741	11,98	34,13
Recuperaciones	-74,72	-12.432	-10.147	-10.277	22,52	-1,26
Amortizaciones	-25,54	-4.249	-3.471	-8.303	22,41	-58,20
SALDO FINAL EJERCICIO	84,35	14.035	17.588	19.482	-20,20	-9,72

A 31 de diciembre del 2000 El Grupo presenta un superávit de cobertura, diferencia entre saldos morosos y fondo de insolvencias, de 25.243 millones de pesetas, como resultado de la aplicación de políticas de máxima prudencia en la gestión de riesgos.

	2000		Cobertura		1999		1998	
	Saldos Euros	Pesetas	Euros	Pesetas	Saldos	Cobertura	Saldos	Cobertura
Riesgos dudosos con cobertura específica	74,42	12.383	48,94	8.143	15.466	10.254	17.031	10.935
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	9,93	1.652			2.122		2.453	
Otras coberturas específicas			4,36	726		405		341
Deudores morosos	84,35	14.035	53,30	8.869	17.588	10.659	19.484	11.276
Riesgos con cobertura genérica general (1%)	12.552,14	2.088.500	125,52	20.885	1.857.024	18.570	1.434.677	14.346
Riesgos con cobertura genérica reducida (0,5%)	1.568,91	261.045	7,84	1.305	257.655	1.289	241.577	1.207
Riesgos con cobertura genérica	14.121,05	2.349.545	133,36	22.190	2.114.679	19.859	1.676.254	15.553
Cobertura estadística			26,07	4.337		0		0
TOTAL COBERTURA NECESARIA			212,73	35.396		30.518		26.829
Otras coberturas adicionales			23,33	3.882		0		0
SALDO FONDO DE INSOLVENCIAS			236,07	39.278		30.518		26.829
SUPERAVIT DE COBERTURA			151,71	25.243		12.930		7.345

Las decisiones de riesgos

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

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

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

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

- Decidir la totalidad de las propuestas de inversión y riesgo.
- Clasificar a las empresas o grupos con los límites de Clasificación Global.
- Analizar e informar las propuestas que deban ser resueltas en Niveles superiores.
- Responder del buen fin de todos los riesgos autorizados.

- Revisar y definir actuaciones específicas en posiciones excedidas de todo tipo, morosos, reestructuración de deudas, según los dos grupos de clientes: gestión integral y gestión no integral.

La participación de los diferentes Niveles de decisión en el circuito de propuestas de activo ha de estar centrada en el análisis y decisión de los riesgos que se presentan. Por este motivo es el Equipo Básico de Gestión quien realiza el análisis completo de los clientes y de los riesgos que se presentan, beneficiándose de dicho análisis el resto de Niveles que han de decidir las propuestas.

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

El seguimiento continuado del riesgo vivo

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

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

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

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

Responsabilidad del seguimiento

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

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

Modalidades de seguimiento

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

De esta forma, cualquier alerta en la operativa diaria, puede ser motivo de ser contrastada y/o completada por el procedimiento sistemático y, al revés, el resultado de un seguimiento sistemático puede llevar a determinados seguimientos específicos de la operativa diaria.

Fruto de los diferentes componentes de la gestión del riesgo descritos hasta ahora, y aún teniendo en cuenta la buena situación económica en España, se han obtenido niveles históricos mínimos en la tasa de morosidad situada en los mejores registros del sector.

La gestión de recuperación de los riesgos vencidos

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

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

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

Medición y valoración de los riesgos de crédito.

La medición y valoración de los riesgos de crédito se ha convertido en factor clave para la adecuada gestión de los riesgos, al contar con metodologías y procedimientos adecuados

que permiten cuantificar de manera fiable el valor de los riesgos asumidos

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

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

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

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

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

Sistemas de soporte a la gestión del riesgo

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

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

El rating

El rating es un sistema de calificación de empresas que:

- Está diseñado para cada subsegmento.

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

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

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

El scoring

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

Se utilizan dos tipos de scoring.

- El scoring de riesgo total donde el sistema emite una cifra máxima de riesgo a otorgar, que se distribuye por los diferentes productos de riesgo. No deniega operaciones solamente otorga una cifra máxima de riesgo, que podrá ser mayor o menor en función de los datos objetivos de cada caso.
- El scoring de préstamos, que se utiliza para la evaluación de propuestas de préstamos al consumo o hipotecarios. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite resultado en base a la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, perfil de los activos en garantía.

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

Gestión de los riesgos operacionales

La definición de riesgos operacionales del Grupo incluye aquellos susceptibles de generar tanto costes por pérdidas efectivamente incurridas por defectos en las diversas actividades operativas y de gestión, como costes de oportunidad por potenciales de valor no capturados debido a la inadecuada definición o aplicación de políticas de gestión.

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

El método de identificación se basa en el establecimiento de un Mapa de Riesgos, que ya está vigente. Está totalmente integrado con el Mapa de Procesos del Grupo, que abarca todos los ámbitos de gestión y que constituye el eje central del Sistema de Control de Gestión y del Modelo Organizativo.

Actualmente está en vigor un procedimiento de atribución de valor económico a los diversos riesgos operacionales inventariados que, partiendo de una valoración financiera de las diferentes fuentes de aportación de valor, realiza una distribución entre los diversos riesgos por procedimientos cualitativos basados en el criterio y experiencia de los gestores. En el horizonte de los próximos tres años, el Grupo tiene prevista la sustitución de estos procedimientos de valoración por otros basados en la estimación de los valores en riesgo, de acuerdo con las exposiciones reales, y que deben ser determinados mediante técnicas cuantitativas generalmente aceptadas por el mercado y los reguladores.

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

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

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

La medición del riesgo operacional: las mediciones de calidad (Indicadores y Evaluaciones)

Como consecuencia de los conceptos de cultura de calidad y de gestión de los riesgos que se comentan, se han integrado ambas visiones en un marco único de gestión, de manera que las

mediciones de calidad, tanto para los aspectos que tienen impacto directo o indirecto sobre los clientes como en todo el resto de actividades clave de gestión interna, son mediciones sobre el estado de los factores causales que generan las exposiciones de riesgo que se pretende medir en términos de VaR, y también sobre los factores de gestión o control que determinan el estado de estos factores causales, y sobre los cuales tienen capacidad de actuación los diversos gestores.

Definimos como indicadores y evaluaciones de calidad aquellas mediciones que tienen como objetivo cuantificar los defectos de calidad generados en cualquier actividad de la empresa.

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

La medición de resultados operacionales y de la calidad de la actividad interna

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

- a) La medición de Resultados Operacionales, que informa de la evolución de los factores causales de nuestra exposición al riesgo. Permiten comparar, y por lo tanto gestionar, las distintas dimensiones cualitativas del valor aportado por un proceso o conjunto de actividades. Estos resultados operacionales están íntimamente relacionados con los objetivos que cada responsable funcional o ejecutivo se fija para su ámbito de actuación y reflejan, básicamente, el acierto de las políticas y estrategias aplicadas para conseguirlos.

Las mediciones de resultados operacionales son por lo tanto una herramienta básica de la gestión directiva, pero no actúan preventivamente, sino que son una simple plasmación del pasado. Ello implica una limitada capacidad de reacción, y sobre todo de anticipación, ante posibles problemas de calidad que puedan afectar a los objetivos de la empresa.

- b) Las Mediciones de la Actividad Interna, por el contrario, se enfocan a los factores de gestión, reflejando los defectos que se materializan en las distintas actividades internas de cada proceso y que explican las desviaciones en los objetivos asignables a la robustez de los procedimientos y modelos establecidos.

Así pues, las Mediciones de la Calidad de la Actividad Interna anticipan los problemas que van a repercutir en los resultados operacionales y constituyen auténticas palancas de

actuación sobre aquellos factores clave que inciden directamente sobre su calidad.

Se puede resumir en que los Indicadores de Resultados Operacionales muestran el resultado del esfuerzo, mientras que las Mediciones de la Actividad Interna, permiten garantizar que estos resultados van a seguir una evolución satisfactoria en el futuro.

Los Indicadores y las Evaluaciones

Se definen como Indicadores las mediciones que se obtienen a través de datos cuantitativos y periódicos recogidos sistemáticamente como subproducto de los distintos procesos que articulan las actividades del Grupo.

Una parte de las actividades internas no dispondrán de indicadores que monitoricen su calidad, ya sea porqué el valor económico de los riesgos a controlar no lo justifica, o porqué la robustez de los procedimientos de trabajo reduce la exposición de forma permanente y segura a unos niveles aceptables.

En estos casos las mediciones son realizadas mediante evaluaciones, que toman dos formas distintas:

- **Descriptivas.** Cuando los niveles de exposición al riesgo han sido analizados específicamente, ya sea a través de un análisis detallado de los procedimientos de trabajo, o a través del análisis de datos muestrales de sus resultados. En estos casos, se atribuye a la actividad un nivel de calidad que permanecerán invariable hasta una nueva evaluación.
- **Inferidas.** En este caso se parte de la premisa que la calidad esperada está directamente correlacionada con la calidad de la gestión del proceso analizado. Para realizar esta valoración, se ha diseñado un modelo de evaluación de las prácticas de gestión, inspirado en el modelo EFQM, que analiza las fortalezas y debilidades en cuatro dimensiones que son consideradas determinantes para la obtención de resultados de calidad: El modelo de gestión interno de la unidad (políticas, estrategias, organización interna, información de gestión...), las características de los procesos (normalización, infraestructura de control, manualización,...) el factor humano (habilidades, conocimientos, ética,...) y la gestión de los recursos utilizados (capacidad, dimensionamiento, fiabilidad, ...)

Estructura de la información sobre Mediciones de Calidad

Las Mediciones de Calidad se organizan en un sistema de información cuyo núcleo está formado por los mapas de procesos y riesgos.

En función de su naturaleza, las mediciones están asociadas a actividades y riesgos específicos (mediciones de actividad interna) o a procesos y/o sus actividades de direccionamiento (indicadores de resultados operacionales)

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

La explotación de estas mediciones es mensual, independientemente de que en casos concretos, se establezcan otras cadencias de recogida de datos.

Cada responsable funcional y ejecutivo dispone pues de información regular sobre la calidad del valor generado por sus procesos, y de aquellas actividades más críticas de las que depende la modulación de estos resultados.

Además, los valores de cada medición son transformados sistemáticamente a una escala de calidad de base cien, disponiendo así de unos valores homogéneos que permiten la agregación de resultados por procesos, ámbitos organizativos o productos. Esta agregación se realiza ponderadamente en función del valor económico asignado a cada actividad controlada por la medición.

Actualmente, están implantadas 336 mediciones cuantitativas (indicadores) referidas a la actividad interna de 42 procesos distintos, así como a resultados operacionales y a atributos de productos suministrados a los clientes. En el cuadro siguiente se puede observar la tipología de estas mediciones:

Ámbito de medición	Nº de indicadores
Procesos comerciales	40
Procesos de estructura general	36
Procesos de sistemas de informació	55
Procesos de soporte general	30
Procesos de tramitación	141
Atributos de producto	32
Otros	2
Total	336

4.4.3 Políticas de adaptación de capital en relación a los niveles de riesgos

El Grupo tiene previsto que, también en el horizonte de los próximos tres años, se puedan establecer sus políticas de asignación de Capital y planificación de Recursos Propios mínimos, de acuerdo con el valor de los diferentes tipos de riesgos mencionados, una vez que estén disponibles los diferentes elementos necesarios para completar los sistemas de medición.

Todo esto dentro del mencionado marco regulatorio a establecer por Basilea 2.

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

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

Con relación a la gestión de riesgos en el Grupo, se ha establecido ya una estructura de gestión y responsabilidades estable a través de los modelos de control donde se asigna responsabilidad primera en cuanto a control a las propias líneas ejecutivas como parte de las funciones directivas básicas: planificar, ejecutar, controlar y actuar sobre las desviaciones.

La 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 referido documento Basilea-2, donde se le asigna la responsabilidad de supervisar la suficiencia y eficacia de los controles establecidos en los distintos ámbitos de responsabilidad, y de actuar como consultores internos en la identificación sistemática de los riesgos, su control y el establecimiento de metodologías y modelos de gestión.

Con este enfoque, Auditoría Interna tiene establecidos programas de trabajo en 5 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 dichos 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 fiel reflejo de la realidad.
- Auditorías sobre el cumplimiento normativo. Auditar la actuación de la Unidad de Cumplimiento Normativo en su misión de supervisión para que las actividades internas se ajusten a los principios legales, normativos y de ética establecidos en cada momento.
- Canales de información. Tiene como objetivo facilitar los flujos de comunicación internos y externos necesarios para poder identificar debilidades internas en la gestión de los riesgos y poder contrastar la información interna con la visión o percepción externas. Estas informaciones son

compartidas permanentemente con los responsables funcionales y ejecutivos. A destacar dentro de esta actividad el Servicio de Atención al Cliente, cuya función y datos más significativos fueron ya comentados al principio de este capítulo.

Adicionalmente, en su función de consultor interno, Auditoría ha liderado el desarrollo del actual mapa de riesgos y la metodología analítica para su creación y mantenimiento, está impartiendo la formación interna sobre control y calidad de gestión, está impulsando la aplicación de la metodología QFD (Quality Function Deployment) como base para identificar especificaciones de calidad alineadas con los requerimientos del mercado, está realizando bajo subcontratación auditorías en los puntos de venta mediante metodología Mystery Shopper, y está liderando el proyecto de valoración del riesgo operacional en términos VaR, tal como se ha comentado anteriormente.

Auditoría Interna dispone para esta función de una dotación de 55 personas, lo que representa un 0,83% de la plantilla total del Grupo, entre las que se incluyen un equipo de técnicos informáticos, que proporcionan las herramientas e información de soporte necesarias para las actividades generales, garantizado su independencia y agilidad.

La distribución de estos recursos a 31-12-2000 por actividades es la siguiente:

Actividad	% recursos
Auditorías (de Control, Verificativas y de Gestión) en la red comercial en España	40%
Auditorías (de Control, Verificativas y de Gestión) en los Servicios Centralizados, filiales y oficinas del extranjero.	32%
Canales de información (incluido el Servicio de Atención al Cliente)	16%
Auditorías sobre cumplimiento normativo	6%
Servicios informáticos internos	6%

El Interventor General dirige las actividades de la 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.

En el seno del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría tiene la responsabilidad de contrastar debidamente tanto las buenas prácticas bancarias o contables en los distintos niveles de la organización, como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas correspondientes se tomen las medidas oportunas frente a las conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos de las personas de la organización. También velará para que las medidas, políticas y estratégicas definidas por el Consejo sean

debidamente implantadas. Para ello se le reportan regularmente los resultados de la actividad del Interventor General y la Auditoría Interna.

4.4.5. Productos derivados

El Grupo Banco Sabadell, a través de su División de Tesorería, opera de una manera muy discreta con productos derivados. Mantiene la operativa necesaria para sus clientes (mayoritariamente en cobertura de riesgo de cambio asociado a operaciones comerciales), y una muy reducida operativa en operaciones de mantenimiento de libros propios.

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

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

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

	2000	1999	1998
Futuros financieros sobre tipos de interés	9.234	8.927	7.223
Permutas financieras sobre tipos de interés	91.690	143.681	224.640
Otros acuerdos sobre tipos de interés (FRA)	2.666	3.984	4.358
Opciones sobre divisas	16.894	10.408	3.110
Opciones sobre valores y tipos de interés	38.203	44.473	28.327
TOTAL	158.687	211.473	267.658

	2000			1999			1998		
	Compra	Venda	Total	Compra	Venda	Total	Compra	Venda	Total
Futuros financieros	3.045	6.189	9.234	8.694	233	8.927	0	7.223	7.223
- Operaciones etc	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Operaciones en mercados organizados	3.045	6.189	9.234	8.694	233	8.927	0	7.223	7.223
Opciones sobre divisas	8.447	8.447	16.894	5.204	5.204	10.408	1.555	1.555	3.110
- Operaciones etc	8.447	8.447	16.894	5.204	5.204	10.408	1.555	1.555	3.110
- Operaciones en mercados organizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones sobre valores y tipos de interés	37.263	940	38.203	37.269	7.204	44.473	18.312	10.015	28.327
- Operaciones etc	37.263	940	38.203	37.269	7.204	44.473	18.312	10.015	28.327
- Operaciones en mercados organizados	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Como puede observarse el volumen total de productos derivados es pequeño con relación al tamaño de balance del Grupo Banco Sabadell. El volumen nocional ha disminuido en un 24,96% respecto al ejercicio anterior.

4.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

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

El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.

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

Las actividades de Banco Sabadell, por su propia naturaleza, no están influidas significativamente por la existencia de patentes, marcas, asistencia técnica u otros.

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

Tal y como se ha descrito en anteriores puntos de este mismo capítulo, durante estos últimos años se viene constatando cada vez más que la competencia entre las entidades financieras no se desarrolla tanto en el terreno de los precios como en el de la calidad, de la atención personalizada y de la facilidad de acceso a los productos y servicios por diferentes canales. Es precisamente la calidad, materializada en el servicio al cliente, un elemento esencial del posicionamiento estratégico del Grupo que siempre le ha permitido ocupar una posición de liderazgo en el sector.

Para asegurar esta ventaja competitiva y mantener así los niveles de calidad que nos diferencian, se ha invertido significativamente en la mejora de los sistemas de gestión de la productividad comercial, la información de gestión y la valoración de riesgos y en tecnología, con la colaboración de destacados expertos en cada especialidad y la intervención periódica de auditores y asesores externos.

4.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la Entidad Emisora o sobre la actividad de los negocios.

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

4.5.5. Interrupciones en la actividad de la sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

No se han producido interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera.

4.6. INFORMACIONES LABORALES

4.6.1. Recursos Humanos

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

	Nº de empleados			Nº de oficinas		
	2000	1999	1998	2000	1999	1998
Banc Sabadell (1)	5.517	5.314	5.260	508	476	462
Solbank	751	764	816	119	112	113
Banco Asturias	293	384	381	73	96	95
SBD Multibanca	45	48	46	6	6	6
TOTAL	6.606	6.510	6.503	706	690	676

(1) Incluye la plantilla de filiales

Clasificación de los empleados por categorías

Número de empleados	2000	1999	1998
Técnicos	3.761	3.300	3.252
Administrativos	2.845	3.210	3.251
TOTAL	6.606	6.510	6.503

Clasificación de los empleados por tipo de contrato

Tipo contrato	Banco Sabadell	Solbank	Banco Asturias	Sabadell Multibanca
Fijos	5.279	740	287	43
Temporales	238	11	6	2
TOTAL	5.517	751	293	45

Gastos de personal de los tres últimos ejercicios (en millones de ptas.)

	2000	1999	1998
Sueldos y salarios	36.718	34.497	33.566
Seguros Sociales	8.237	8.033	7.902
Aportaciones a fondos de pensiones	226	410	52
Otros gastos	2.403	1.839	1.893
TOTAL	47.584	44.779	43.413

Nivel de estudios superiores de los empleados

El 38% de los empleados del grupo en España tienen estudios superiores.

Diplomados	1.148
Licenciados	1.349
Doctorados	13
TOTAL	2.510

Pirámide de Antigüedad de la Plantilla bancaria

	Hombres	Mujeres	Total	% s/Total Plantilla
de 0 a 5 años	468	676	1144	17%
de 6 a 10 años	462	533	995	15%
de 11 a 15 años	789	718	1.507	23%
de 16 a 20 años	291	120	411	6%
de 21 a 25 años	843	267	1.110	17%
de 26 a 30 años	788	247	1.035	16%
de 31 a 35 años	252	44	296	4%
de 36 a 40 años	87	3	90	1%
de 41 a 45 años	16	0	16	0%
Más de 46 años	2	0	2	0%
TOTAL	3.998	2.608	6.606	
Media antigüedad	18	12	16	

Distribución de empleados por sexo

	Hombres	Mujeres
% Total Plantilla	61%	39%

Pirámide de Edad de la Plantilla bancaria

	Hombres	Mujeres	Total	% s/Total Plantilla
Menores de 25 años	84	143	227	4%
de 25 a 29 años	361	524	885	14%
de 30 a 34 años	677	870	1.547	24%
de 35 a 39 años	635	443	1.078	17%
de 40 a 44 años	821	353	1.174	18%
de 45 a 49 años	680	206	886	14%
de 50 a 54 años	488	56	544	9%
de 55 a 59 años	233	12	245	4%
de 60 a 64 años	19	1	20	0%
TOTAL	3.998	2.608	6.606	
Media edad	41	34	38	

El 19 de marzo de 2001 Banco Sabadell y los representantes de las secciones sindicales de CCOO, UGT, CSA, CGT, CIG, FITC y CC, ha llevado a cabo la firma de un protocolo de empleo y un acuerdo de homologación de condiciones.

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

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

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

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

Al mismo tiempo, se acuerda que se inicie el proceso de negociación para la homogeneización de las condiciones para Banco Herrero y Banco Asturias y se continúan las negociaciones para externalizar los fondos de pensiones de ambas entidades.

4.6.2. Gestión del equipo humano

En la gestión de nuestro equipo humano centramos nuestros esfuerzos en impulsar el máximo desarrollo personal y profesional de todas y cada una de las personas de la Organización.

Toda persona posee unas capacidades potenciales las cuales, sólo con una acción pro-activa y de refuerzo por parte de la Organización, se transformarían en riqueza profesional y un activo real para esta.

Es por eso que se lleva a cabo un esmerado seguimiento de la trayectoria individual de todos ellos, centrandó nuestra atención en los Directivos, motor real de los equipos de trabajo. Para conseguir que aporten valor añadido a su trabajo diario, hay que impulsar sus habilidades de gestión y actitudes frente a los clientes y accionariado, y sus conocimientos del negocio, actualizando de manera constante, el dominio de un entorno eminentemente cambiante y competitivo.

La especialización de todos ellos, en el ámbito para el que muestran un mayor nivel de conocimientos, experiencia y dominio, conseguirá que en el Grupo encontremos siempre el mejor interlocutor para cada gestión que tengamos que realizar, pudiendo ser asesorados, informados y atendidos con la calidad, rigor y profesionalidad necesarias.

Pero a la vez, todo individuo necesita disfrutar de un desarrollo como persona, tiene necesidad de satisfacer unas inquietudes, sentirse motivado, reconocido y valorado en todo, sabiendo que lo que está aportando individualmente tiene una utilidad clara, y ayuda al beneficio común de los que le rodean. Sólo así, su implicación en los proyectos y objetivos globales será la necesaria y óptima.

Como organización, se trabaja para el desarrollo de la persona como individuo, mas que como puro engranaje de la Organización, e impulsando su motivación, preparación técnica, capacidad de gestión, para conseguir el máximo provecho posible, así como una absoluta implicación e identificación con el nuevo reto que nos hemos propuesto.

4.6.3. Formación

El Grupo Banco Sabadell se ha caracterizado desde siempre por fundamentar su política de recursos humanos en una formación constante de toda su plantilla. El trabajo realizado permite su situación actual en una posición óptima, no tan solo en inversión en formación y numero de acciones formativas realizadas anualmente, sino también en la utilización de las nuevas tecnologías para favorecer la realización de esta formación.

Con una media anual superior a los 11.000 cursos realizados y más de 30 horas de formación anual por empleado, el Departamento de Formación dispone de una oferta formativa dividida en dos vertientes diferentes:

- Una formación de producto, totalmente estructurada mediante enseñanza asistida por ordenador, lo cual permite asegurar que la formación necesaria para el desarrollo de las funciones de cada empleado se realiza de una forma ágil y eficaz, ayudando directamente a mejorar la profesionalidad de los empleados y la calidad de servicio.
- Una formación en habilidades directivas y de gestión que abarca tanto la correcta transmisión de políticas de actuación así como una formación adecuada para optimizar la capacidad de gestión de nuestros directivos.

La voluntad de mejorar constantemente la calidad de la formación que de forma continuada se pone al alcance de los empleados, ha llevado al Grupo ha abordar proyectos de mejora muy importantes como:

- El desarrollo de un programa de formación de soporte a la internetización del Grupo, que contempla, además de las mejoras para facilitar el acceso a las nuevas tecnologías, un programa de acciones formativas multimedia y presencial con el objetivo no tan solo de introducir a todo el Grupo en el uso de las nuevas tecnologías, sino en disponer de nuevas formas de gestión con y para nuestros clientes mediante los nuevos canales de comunicación y negocio.
- Segundo, el desarrollo de una plataforma de formación *on-line* que permitirá, utilizando canales como Internet y Intranet corporativo, situar la oferta formativa al alcance de cualquier empleado de una forma inmediata, así como un seguimiento esmerado de la evolución de sus programas formativos.

Estos son dos ejemplos de proyecto de mejora que de forma permanente se están introduciendo en la actividad formativa y que responden a la idea de que sólo con una formación esmerada se podrán conseguir los objetivos marcados a nivel de Grupo.

4.6.4. Política de Retribución

Dentro del proyecto en que está inmerso Banco Sabadell con la salida a Bolsa, y con la nueva estrategia de negocio enfocada a ser un banco especializado orientado al crecimiento, se ha hecho necesario definir una política retributiva más agresiva y más acorde con el entorno competitivo que nos encontramos.

Esta nueva política persigue, incentivar y vincular a los empleados del grupo para que consigan los ambiciosos objetivos que se han establecido, al mismo tiempo que sea un punto más dentro de la motivación de los empleados, que retenga a los mejores y sea atractiva para los profesionales que se puedan precisar en el futuro. Destaca, como punto muy importante, la retribución Variable con una definición mucho más agresiva y ligada de forma concreta y directa a la consecución de resultados, individuales y de equipo y en algunos casos a nivel del Grupo.

Las principales características de la política retributiva son las siguientes:

- Flexibilidad salarial basada en un modelo de bandas salariales
- Retribución centrada en la persona, según sus competencias, habilidades, capacidades, etc.
- Bonus target agresivo vinculado directamente a unos Objetivos agresivos

Todo esto manteniendo el equilibrio entre la equidad interna y la competitividad externa, a través de la información que se dispone sobre las tendencias del mercado.

4.6.5. Negociación colectiva en el marco de la Sociedad Emisora.

El último Convenio Colectivo de ámbito estatal para la banca privada firmado entre los representantes sindicales y de la Asociación Española de Banca Privada entró en vigor el 26 de noviembre de 1999 y tendrá vigencia hasta el 31 de diciembre del 2002. Este convenio es de aplicación obligatoria a las relaciones laborales entre las empresas bancarias y los trabajadores con vinculación laboral efectiva a las mismas.

4.6.6. Política en materia de ventajas al personal y de pensiones.

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio colectivo del sector, las empresas del Grupo afectadas deben 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.

Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias S.A. tienen externalizados parte de los compromisos por pensiones con el personal activo y pasivo mediante dos pólizas suscritas con compañías de seguros (BanSabadell Vida, S.A. y Eagle Star, S.A.), cubriendo el resto

de las obligaciones mediante fondos internos. Para el resto de los empleados del Grupo, el Banco tiene constituido un fondo externo, gestionado por BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P, y tiene dotado un fondo interno que cubre el resto de obligaciones asumidas por la entidad.

Estos fondos están constituidos al 100% del valor actuarial de los compromisos materializados con el personal pasivo y los devengados por el personal activo. Los cálculos se han efectuado utilizando las tablas GRM/F95, un tipo de interés técnico del 4% anual y estimando un incremento de las retribuciones del personal del 2,75%.

Los conceptos salariales cubiertos para el personal en activo por el plan de pensiones corresponden a los conceptos previstos en el Convenio Colectivo de Banca.

El pasivo actuarial de los compromisos que el Grupo tiene asumidos por pensiones del personal activo asciende a 29.010 millones de pesetas y los compromisos por pensiones para el personal pasivo, a 11.866 millones de pesetas. Los importes ya devengados para el personal activo ascienden para el Grupo en el ejercicio de 2000 a 20.770 millones de pesetas. Las dotaciones correspondientes al año 2000 recogidas en el epígrafe "Gastos de personal" ascienden a 226 millones de pesetas (410 millones en 1999).

4.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

Durante el año 2000 se han efectuado las inversiones precisas en equipos y programas informáticos para asegurar el apoyo tecnológico más adecuado a las actuales necesidades operativas del Grupo y a los nuevos requerimientos del mercado.

Con la finalidad de extender el uso de las nuevas tecnologías en el seno del Grupo y en nuestra relación con los clientes, se ha seguido avanzando en la adecuación de los sistemas de información para la gestión y se han incorporado nuevos recursos tecnológicos que potencian el acceso a los servicios interactivos vía Internet.

Ha sido importante, asimismo, la introducción del servicio de Video Call center en la red de oficinas, iniciativa pionera en el sector que combina los sistemas de información y de videoconferencia en la atención personalizada a los clientes, y el apoyo tecnológico que requiere la apuesta en marcha del e-banco del Grupo.

Paralelamente, este año ha comenzado la primera fase del desarrollo del proyecto SIBIS, que una vez terminado, comportará la renovación total de los sistemas de información corporativos del Grupo. La inversión realizada durante este ejercicio ha sido de 2.085 millones de pesetas (12,53 millones de euros) y, con vistas al año 2001, se prevé dedicar unos 4.600 millones de pesetas (27,65 millones de euros) más.

En el marco de este importante proyecto estratégico, se ha puesto en marcha la nueva plataforma tecnológica IBM y las tareas de implementación de la aplicación correspondiente avanzan siguiendo los plazos y costes previstos. En este sentido, en el primer trimestre de 2001 entrarán en funcionamiento las nuevas funcionalidades de la operativa vinculada a las imposiciones a plazo y a su correspondencia.

CAPITULO 5

EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE LA SOCIEDAD EMISORA

5.1. INFORMACIONES CONTABLES

5.1.1. Balance individual de los tres últimos ejercicios contables (en millones de pesetas y euros)

ACTIVO	2.000,00		1999	1998
	Euros	Ptas		
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	260,45	43.335	30.896	19.043
1.1 Caja	94,45	15.715	16.169	10.160
1.2 Banco de España	135,63	22.567	11.320	7.531
1.3 Otros bancos centrales	30,37	5.053	3.407	1.352
2. DEUDAS DEL ESTADO	362,50	60.315	173.243	134.578
3. ENTIDADES DE CRÉDITO	4.650,45	773.769	694.041	863.825
3.1 A la vista	77,39	12.876	12.074	34.115
3.2 Otros créditos	4.573,06	760.893	681.967	829.710
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	8.940,30	1.487.540	1.105.306	831.590
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	653,53	108.738	62.216	96.218
5.1 De emisión pública	68,72	11.434	8.139	32.685
5.2 Otros emisores	584,81	97.304	54.077	63.533
Promemoria: títulos propios	—	—	—	—
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	139,38	23.191	12.986	8.858
7. PARTICIPACIONES	431,02	71.715	15.927	10.274
7.1 En entidades de crédito	393,22	65.427	6.104	2.586
7.2 Otras participaciones	37,79	6.288	9.823	7.688
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	347,38	57.800	53.269	44.196
8.1 En entidades de crédito	297,32	49.470	46.901	37.994
8.2 Otras	50,06	8.330	6.368	6.202
9. ACTIVOS INMATERIALES	3,35	558	1.245	1.469
9.1 Gastos de constitución	0,01	1	3	3
9.2 Otros gastos amortizables	3,35	557	1.242	1.466
10. ACTIVOS MATERIALES	178,33	29.671	28.177	29.166
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	95,30	15.856	14.976	15.147
10.2 Otros inmuebles	2,76	459	497	334
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	80,27	13.356	12.704	13.685
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0,00	0	0	0
11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0,00	0	0	0
11.2 Resto	0,00	0	0	0
12. ACCIONES PROPIAS	0,00	0	0	0
Promemoria: nominal	0,00	0	0	0
13. OTROS ACTIVOS	352,99	58.733	42.886	35.026
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	82,65	13.752	8.546	10.644
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0,00	0	0	0
TOTAL ACTIVO	16.402,32	2.729.117	2.228.738	2.084.887

PASIVO	2000		1999	1998
	Euros	Ptas		
1. ENTIDADES DE CRÉDITO	2.202,20	366.415	348.786	348.561
1.1 A la vista	149,33	24.846	27.183	38.640
1.2 A plazo o con preaviso	2.052,87	341.569	321.603	309.921
2. DÉBITOS A CLIENTES	11.474,56	1.909.206	1.573.695	1.431.850
2.1 Depósitos de ahorro	10.074,17	1.676.201	1.241.569	1.002.010
2.1.1 A la vista	4.518,17	751.760	701.600	646.818
2.1.2 A plazo	5.556,00	924.441	539.969	355.192
2.2 Otros débitos	1.400,39	233.005	332.126	429.840
2.2.1 A la vista	0,00	0	0	76
2.2.2 A plazo	1.400,39	233.005	332.126	429.764
3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLE	312,90	52.062	20.000	20.000
3.1 Bonos y obligaciones en circulación	0,00	0	20.000	20.000
3.2 Pagarés y otros valores	312,90	52.062	0	0
4. OTROS PASIVOS	489,76	81.490	58.442	72.987
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	129,75	21.589	16.740	20.991
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	134,06	22.305	10.981	7.462
6.1 Fondo de pensionistas	45,01	7.489	3.149	2.801
6.2 Provisión para impuestos	0,00	0	0	0
6.3 Otras provisiones	89,05	14.816	7.832	4.661
6 bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES	126,16	20.992	20.992	20.992
7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO	138,00	22.961	24.365	21.084
8. PASIVOS SUBORDINADOS	0,00	0	0	16.602
9. CAPITAL SUSCRITO	74,32	12.365	11.147	10.062
10. PRIMAS DE EMISIÓN	471,62	78.471	16.275	4
11. RESERVAS	814,09	135.454	121.508	108.474
12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	34,90	5.807	5.807	5.818
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0,00	0	0	0
TOTAL PASIVO	16.402,32	2.729.117	2.228.738	2.084.887

CUENTAS DE ORDEN	2000		1999	1998
	Euros	Pesetas		
1. PASIVOS CONTINGENTES	3.428,41	570.439	348.142	265.205
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	—	—	—	—
1.2 Activos afectos a diversas obligaciones	—	—	—	—
1.3 Fianzas, avales y cauciones	3.189,28	530.652	306.090	232.640
1.4 Otros pasivos contingentes	239,12	39.787	42.052	32.565
2. COMPROMISOS	3.905,94	649.893	576.160	771.046
2.1 Cesiones temporales con opción de recompra	—	—	—	—
2.2 Disponibles por terceros	3.021,40	502.719	459.138	550.264
2.3 Otros compromisos	884,53	147.174	117.022	220.782
SUMA CUENTAS DE ORDEN	7.334,34	1.220.332	924.302	1.036.251

5.1.2. Cuenta de resultados individual de los tres últimos ejercicios contables

	2000		1999	1998
	Euros	Pesetas	Pesetas	Pesetas
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	849,21	141.297	104.356	118.906
De los que: de la cartera de renta fija	46,64	7.761	6.343	10.152
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-471,24	-78.408	-49.140	-66.275
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	60,00	9.983	6.646	4.639
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	3,95	657	259	260
3.2 De participaciones	2,87	478	465	383
3.3 De participaciones en el Grupo	53,18	8.848	5.922	3.996
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	437,97	72.872	61.862	57.270
4. COMISIONES PERCIBIDAS	188,57	31.375	27.973	25.897
5. COMISIONES PAGADAS	-24,86	-4.137	-3.577	-3.463
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	22,91	3.812	7.279	11.036
B) MARGEN ORDINARIO	624,58	103.921	93.537	90.740
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	0,93	155	222	155
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-330,20	-54.940	-51.613	-49.684
8.1 De personal	-213,17	-35.469	-33.073	-33.902
De los que: sueldos y salarios	-163,50	-27.204	-25.394	-26.271
Cargas sociales	-38,16	-6.349	-6.293	-6.142
De las que: pensiones	-1,23	-204	-335	-50
8.2 Otros gastos administrativos	-117,02	-19.471	-18.540	-15.782
9. ADMINISTRACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES				
E INMATERIALES	-24,30	-4.044	-4.081	-4.254
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-5,63	-936	-755	-688
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	265,39	44.157	37.310	36.269
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	-43,43	-7.226	-2.789	-4.306
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-63,64	-10.588	85	-168
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALE	0,00	0	0	0
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	84,74	14.100	3.910	3.486
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-53,02	-8.822	-3.874	-5.143
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	190,05	31.621	34.642	30.138
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-52,05	-8.660	-10.277	-9.054
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	138,00	22.961	24.365	21.084

5.1.3 Cuadro de financiación

	2000		1999		1998	
	Aplicación	Orígenes	Aplicación	Orígenes	Aplicación	Orígenes
Beneficio neto del Ejercicio	—	22.961	—	24.365	—	21.084
Amortización de inmovilizado material	—	3.946	—	4.047	—	4.212
Amortización de inmovilizado inmaterial	—	819	—	845	—	919
Dotación neta a provisiones para insolvencias	—	10.399	—	5.424	—	5.732
Dotación neta a provisiones para riesgo país	—	967	—	95	—	1.381
Dotación neta a provisiones para pensiones	—	3.489	—	348	—	—
Dotación neta a provisiones para fondos específicos	—	5.726	—	2.800	—	370
Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	—	16.184	—	204	—	472
Saneamiento de activos	—	—	—	27	—	3.136
Resultados netos por ventas de inmovilizado	—	—	—	—	—	—
Recursos netos generados de las operaciones		64.491		38.155		37.306
Ampliación de capital	—	63.433	—	17.356	—	—
Incremento neto en Bancos Centrales y Entidades de C	75.006	—	—	158.156	68.005	—
Incremento neto en Inversión crediticia	389.181	—	278.160	—	166.354	—
Incremento neto en títulos de renta fija	—	—	4.663	—	—	—
Incremento neto en títulos de renta variable no perman	95.726	—	9.983	—	7.480	—
Incremento neto en inmovilizado inmaterial	132	—	621	—	—	—
Incremento neto en otros activos y pasivos	—	5.291	25.262	—	—	—
Disminución neta en títulos de renta fija	—	66.406	—	—	—	95.786
Disminución neta en títulos de renta variable	—	—	—	—	—	1.513
Disminución neta en débitos a clientes	—	367.573	—	141.845	—	109.022
Disminución neta en activos materiales	—	48	—	92	—	—
Traspaso de fondos de insolvencias de filiales	—	—	—	—	—	386
Recursos de clientes	—	—	—	—	—	—
Debitos representados por valores negociables	—	—	—	—	—	—
Pasivos subordinados	—	—	16.602	—	—	—
Empréstitos	—	—	—	—	—	—
Adquisición inversiones permanentes:	—	—	—	—	—	—
-Compra de participaciones en Empresas del Grupo y as	4.525	—	9.075	—	5.093	—
-Compra de elementos de inmovilizado material	6.100	—	4.110	—	8.744	—
-Venta de elementos de inmovilizado material	610	1.222	573	1.506	169	4.267
-Venta de participaciones permanentes	—	—	—	—	1.082	2.784
-Venta de participaciones financieras	10.919	23.322	—	—	—	—
Otros activos y pasivos netos	—	—	—	—	—	13.440
Actualización de Balance	—	—	11	—	10	—
Dividendos del ejercicio anterior	9.587	—	8.050	—	7.567	—
TOTAL	591.786	591.786	357.110	357.110	264.504	264.504

5.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO
5.2.1. Balance del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados (en millones de pesetas y euros)

ACTIVO	2000		1999	1998
	Euros	Pesetas		
1. CAJA Y DEPÓSITO EN BANCOS CENTRALES	317,20	52.778	40.274	26.351
1.1 Caja	114,32	19.022	20.299	12.638
1.2 Banco de España	166,50	27.703	16.568	12.361
1.3 Otros bancos centrales	36,38	6.053	3.407	1.352
2. DEUDAS DEL ESTADO	377,23	62.765	177.389	159.793
3. ENTIDADES DE CRÉDITO	2.815,78	468.506	423.102	687.616
3.1 A la vista	90,99	15.139	13.201	38.404
3.2 Otros créditos	2.724,79	453.367	409.901	649.212
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	12.808,36	2.131.132	1.693.803	1.336.098
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	652,99	108.649	62.301	93.206
5.1 De emisión pública	68,72	11.434	8.197	392
5.2 Otros emisores	584,27	97.215	54.104	92.814
Promemoria: títulos propios	0,00	0	0	0
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	153,90	25.606	14.885	10.325
7. PARTICIPACIONES	111,70	18.585	15.373	10.182
7.1 En entidades de crédito	100,38	16.701	7.460	3.663
7.2 Otras	11,32	1.884	7.913	6.519
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	68,42	11.384	7.707	7.094
8.1 En entidades de crédito	0,00	0	0	0
8.2 Otras	68,42	11.384	7.707	7.094
9. ACTIVOS INMATERIALES	20,04	3.334	1.971	1.774
9.1 Gastos de constitución	0,23	39	3	13
9.2 Otros gastos amortizables	19,80	3.295	1.968	1.761
10. FONDO COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	309,73	51.534	5.011	4.647
10.1 Por integración global y proporcional	32,63	5.429	1.986	2.608
10.2 Por puesta en equivalencia	277,10	46.105	3.025	2.039
11. ACTIVOS MATERIALES	357,00	59.400	54.098	54.955
11.1 Terrenos y edificios de uso propio	183,98	30.611	29.645	29.177
11.2 Otros inmuebles	54,37	9.046	6.730	7.205
11.3 Mobiliario, instalaciones y otros	118,66	19.743	17.723	18.573
12. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0,00	0	0	0
12.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsado	0,00	0	0	0
12.2 Resto	0,00	0	0	0
13. ACCIONES PROPIAS	0,38	63	0	0
Promemoria: nominal	0,02	4	0	0
14. OTROS ACTIVOS	436,26	72.587	56.307	40.651
15. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	98,16	16.333	11.407	10.465
16. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	86,25	14.351	484	163
16.1 Por integración global y proporcional	0,84	140	123	114
16.2 Por puesta en equivalencia	85,06	14.152	305	12
16.3 Por diferencias de conversión	0,35	59	56	37
17. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	0,00	0	0	0
17.1 Del Grupo	0,00	0	0	0
17.2 De minoritarios	0,00	0	0	0
TOTAL ACTIVO	18.613,39	3.097.007	2.564.112	2.443.320

PASIVO	2000		1999	1998
	Euros	Pesetas		
1. ENTIDADES DE CRÉDITO	1.461,30	243.140	199.343	248.097
1.1 A la vista	145,22	24.163	25.957	37.340
1.2 A plazo o con preaviso	1.316,08	218.977	173.386	210.757
2. DÉBITOS A CLIENTES	12.058,85	2.006.424	1.842.880	1.725.068
2.1 Depósitos de ahorro	10.300,88	1.713.923	1.413.794	1.170.084
2.1.1 A la vista	5.429,80	903.442	848.095	777.155
2.1.2 A plazo	4.871,09	810.481	565.699	392.929
2.2 Otros débitos	1.757,97	292.501	429.086	554.873
2.2.1 A la vista	0,00	0	0	111
2.2.2 A plazo	1.757,97	292.501	429.086	554.873
3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	1.891,08	314.650	127.150	126.605
3.1 Bonos y obligaciones en circulación	1.501,14	249.768	111.700	111.725
3.2 Pagarés y otros valores	389,95	64.882	15.450	14.880
4. OTROS PASIVOS	653,52	108.736	79.415	96.840
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	157,28	26.170	18.974	24.596
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	191,48	31.860	19.020	8.758
6.1 Fondo de pensionistas	93,10	15.491	9.220	2.925
6.2 Provisión para impuestos	0,00	0	0	26
6.3 Otras provisiones	98,38	16.369	9.800	5.807
7. FONDO PARA RIESGOS GENERALES	126,16	20.992	20.992	20.992
8. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	2,85	475	438	300
8.1 Por intergración global	1,80	300	300	300
8.2 Por puesta en equivalencia	1,05	175	138	0
9. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (consolidado)	209,31	34.826	30.698	25.850
9.1 Del Grupo	199,37	33.173	29.292	25.773
9.2 Minoritarios	9,93	1.653	1.406	77
10. PASIVOS SUBORDINADOS	3,01	500	0	16.602
11. INTERESES MINORITARIOS	301,94	50.239	47.783	6.894
12. CAPITAL SUSCRITO	74,32	12.365	11.147	10.062
13. PRIMAS DE EMISIÓN	471,62	78.471	16.275	4
14. RESERVAS	818,47	136.182	122.125	109.540
15. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	34,90	5.807	5.807	5.818
16. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	157,28	26.170	22.065	17.294
16.1 Por intergración global y proporcional	129,45	21.539	17.902	13.794
16.2 Por puesta en equivalencia	18,21	3.030	2.780	2.647
16.3 Diferencias de conversión	9,62	1.601	1.383	853
TOTAL PASIVO	18.613,39	3.097.007	2.564.112	2.443.320

CUENTAS DE ORDEN	2000		1999	1998
	Euros	Pesetas		
1. PASIVOS CONTINGENTES	2.077,97	345.745	273.193	225.831
1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones	—	—	—	18
1.2 Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	—	—	—	—
1.3 Auales y cauciones	1.820,83	302.961	228.013	188.498
1.4 Otros pasivos contingentes	257,14	42.784	45.180	37.315
2. COMPROMISOS	4.268,22	710.172	610.458	649.275
2.1 Cesiones temporales con opción de recompra	—	—	—	—
2.2 Disponibles por terceros	3.283,48	546.325	476.688	415.456
2.3 Otros compromisos	984,74	163.847	133.770	233.819
SUMA CUENTAS DE ORDEN	6.346,19	1.055.917	883.651	875.106

5.2.2. Cuenta de resultados del Grupo Consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados

	2000		1999	1998	1997
	Euros	Pesetas	Pesetas	Pesetas	Pesetas
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	981,57	163.319	124.469	143.595	152.512
De los que: de la cartera de renta fija	46,42	7.723	6.629	11.458	14.016
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-491,40	-81.762	-51.737	-75.045	-81.014
3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	8,06	1.341	1.561	1.216	689
3.1 De acciones y otros títulos de renta variable	4,07	678	284	268	200
3.2 De participaciones	2,98	496	0	420	183
3.3 De participaciones en el Grupo	1,00	167	1.277	528	306
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	498,23	82.898	74.293	69.766	72.187
4. COMISIONES PERCIBIDAS	280,44	46.661	42.567	39.433	32.068
5. COMISIONES PAGADAS	-30,28	-5.038	-4.434	-4.296	-4.452
6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	27,33	4.548	9.130	12.103	9.624
B) MARGEN ORDINARIO	775,72	129.069	121.556	117.006	109.427
7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	3,15	524	531	490	897
8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-422,41	-70.283	-66.834	-64.730	-60.709
8.1 De personal	-285,99	-47.584	-44.779	-43.413	-40.592
De los que: sueldos y salarios	-220,68	-36.718	-34.497	-33.566	-31.279
Cargas sociales	-50,86	-8.463	-8.443	-7.954	-7.644
De las que: pensiones	-1,36	-226	-410	-52	37
8.2 Otros gastos administrativos	-136,42	-22.699	-22.055	-21.317	-20.117
9. ADMINISTRACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-33,12	-5.511	-5.401	-5.536	-6.073
10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-7,03	-1.169	-958	-912	-948
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	316,31	52.630	48.894	46.318	42.594
11. RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	37,30	6.207	1.875	1.293	808
11.1 Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	40,85	6.797	3.225	2.219	1.282
11.2 Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-0,92	-153	-73	-78	0
11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos	-2,63	-437	-1.277	-848	-474
12. AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-16,27	-2.707	-586	-470	-371
13. BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	67,18	11.178	0	10	0
13.1 Beneficios por enajenación de part. en ent. consolidadas por integración global y proporcional	0,00	0	0	10	0
13.2 Beneficios enajenación de participaciones puestas en equivalencia	67,17	11.176	0	0	0
13.3 Beneficios operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0,01	2	0	0	0
14. QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO	-0,01	-2	0	0	0
14.1 Pérdidas por enajenación de parti. en ent. consolidadas por integración global y proporcional	0,00	0	0	0	0
14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-0,01	-2	0	0	0
14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0,00	0	0	0	0
15. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	-56,04	-9.324	-4.257	-4.964	-5.816
16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	0,02	4	99	-146	1
17. DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	0,00	0	0	0	0
18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	18,42	3.065	3.031	3.946	3.032
19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-46,15	-7.679	-2.511	-5.974	-6.153
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	320,77	53.372	46.545	40.013	34.095
20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-111,46	-18.546	-15.847	-14.163	-11.638
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	209,31	34.826	30.698	25.850	22.457
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	9,93	1.653	1.406	77	
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	199,37	33.173	29.292	25.773	

5.3 BALANCE DE SITUACIÓN Y CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS PROFORMA CON BANCO HERRERO A 31 DE DICIEMBRE DE 2000

La ampliación de capital realizada el 18 de enero de 2001 fue desembolsada mediante la aportación del 98,9% del capital de Banco Herrero, S.A., por lo que dicho banco ha pasado a formar parte del Grupo Banco Sabadell.

A estos efectos se hace constar que un balance y cuenta de resultados proforma a 31 de diciembre de 2000, ha sido sometido a revisión por los auditores del Banco. El informe emitido por los auditores al respecto, con inclusión de los criterios seguidos en su preparación así como su opinión profesional, se incluyen como anexo al presente folleto. A continuación se presenta dicho balance y cuenta de resultados proforma, así como un extracto de las notas explicativas de los criterios utilizados para su elaboración.

Balances de situación consolidados

A 31 de diciembre de 2000 (en millones de euros y pesetas)

Activo	Euros	Pesetas
Caja y depósitos en bancos centrales	364,83	60.703
Caja	138,47	23.040
Banco de España	189,98	31.610
Otros bancos centrales	36,38	6.053
Deudas del Estado (nota 7)	552,63	91.950
Entidades de crédito (nota 6)	3.105,78	516.758
A la vista	93,72	15.593
Otros créditos	3.012,06	501.165
Créditos sobre clientes (nota 8)	15.478,47	2.575.400
Obligaciones y otros valores de renta fija (nota 7)	690,05	114.815
De emisión pública	68,72	11.434
Otros emisores	621,33	103.381
Promemoria: títulos propios	0,00	0
Acciones y otros títulos de renta variable (nota 7)	217,36	36.165
Participaciones (nota 7)	114,86	19.111
En entidades de crédito	100,38	16.701
Otras participaciones	14,48	2.410
Participaciones en empresas del Grupo (nota 7)	68,42	11.384
En entidades de crédito	0,00	0
Otras	68,42	11.384
Activos inmateriales	20,55	3.419
Gastos de constitución y de primer establecimiento	0,23	39
Otros gastos amortizables	20,31	3.380
Fondo de comercio de consolidación	679,56	113.070
Por integración global y proporcional	402,47	66.965
Por puesta en equivalencia	277,10	46.105
Activos materiales	440,34	73.267
Terrenos y edificios de uso propio	210,99	35.105
Otros inmuebles	60,81	10.118
Mobiliario, instalaciones y otros	168,55	28.044
Capital suscrito no desembolsado	0,00	0
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0,00	0
Resto	0,00	0
Acciones propias	0,38	63
Promemoria: nominal	0,02	4
Otros activos	519,39	86.420
Cuentas de periodificación	121,99	20.298
Pérdidas en sociedades consolidadas (nota 9)	86,25	14.351
Por integración global y proporcional	0,84	140
Por puesta en equivalencia	85,06	14.152
Por diferencias de conversión	0,35	59
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0,00	0
Del Grupo	0,00	0
De minoritarios	0,00	0
Total activo	22.460,87	3.737.174

A 31 de diciembre de 2000 (en millones de euros y pesetas)

Pasivo	Euros	Pesetas
Entidades de crédito (nota 6)	1.615,34	268.770
A la vista	187,14	31.138
A plazo o con preaviso	1.428,20	237.632
Débitos a clientes (nota 10)	14.766,01	2.456.858
Depósitos de ahorro	12.816,17	2.132.432
<i>A la vista</i>	6.570,16	1.093.183
<i>A plazo</i>	6.246,01	1.039.249
Otros débitos	1.949,84	324.426
<i>A la vista</i>	0,17	29
<i>A plazo</i>	1.949,67	324.397
Débitos representados por valores negociables (nota 10)	1.891,08	314.650
Bonos y obligaciones en circulación	1.501,14	249.768
Pagarés y otros valores	389,95	64.882
Otros pasivos	780,40	129.847
Cuentas de periodificación	196,26	32.655
Provisiones para riesgos y cargas (nota 11)	305,20	50.781
Fondo de pensionistas	177,76	29.576
Provisión para impuestos	0,00	0
Otras provisiones	127,44	21.205
Fondo para riesgos bancarios generales	129,40	21.531
Diferencia negativa de consolidación	2,85	475
Por integración global y proporcional	1,80	300
Por puesta en equivalencia	1,05	175
Beneficios consolidados del ejercicio	193,48	32.192
Del Grupo	179,91	29.934
De minoritarios	13,57	2.258
Pasivos subordinados	3,01	500
Intereses minoritarios	348,47	57.980
Capital suscrito (nota 12)	87,43	14.547
Primas de emisión (nota 13)	1.131,28	188.229
Reservas (nota 13)	818,47	136.182
Reservas de revalorización (nota 13)	34,90	5.807
Reservas en sociedades consolidadas (nota 14)	157,28	26.170
Por integración global y proporcional	129,45	21.539
Por puesta en equivalencia	18,21	3.030
Por diferencias de conversión	9,62	1.601
Total pasivo	22.460,87	3.737.174
Cuentas de orden		
Pasivos contingentes (nota 15)	2.457,40	408.877
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0,00	0
Activos afectos a diversas obligaciones	1,68	279
Fianzas, avales y cauciones	2.190,94	364.541
Otros pasivos contingentes	264,79	44.057
Compromisos (nota 15)	5.037,06	838.097
Cesiones temporales con opción de recompra	0,00	0
Disponibles por terceros	4.052,32	674.250
Otros compromisos	984,74	163.847
Suma cuentas de orden	7.494,46	1.246.974

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

De los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000 (en millones de pesetas)

	Euros	Pesetas
Intereses y rendimientos asimilados	1.160,06	193.017
De los que: de la cartera de renta fija	61,21	10.185
Intereses y cargas asimiladas	-567,82	(94.478)
Rendimiento de la cartera de renta variable	13,53	2.252
De acciones y otros títulos de renta variable	5,07	844
De participaciones	7,46	1.241
De participaciones en el Grupo	1,00	167
Margen de intermediación	605,77	100.791
Comisiones percibidas	319,60	53.177
Comisiones pagadas	-36,24	(6.030)
Resultados de operaciones financieras	36,25	6.032
Margen ordinario	925,38	153.970
Otros productos de explotación	4,10	682
Gastos generales de administración	-511,82	(85.160)
De personal	-340,62	(56.674)
De los que: Sueldos y salarios	-260,72	(43.380)
Cargas sociales	-62,52	(10.403)
De las que: pensiones	-2,60	(432)
Otros gastos administrativos	-171,20	(28.486)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	-44,22	(7.357)
Otras cargas de explotación	-9,18	(1.527)
Margen de explotación	364,26	60.608
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	39,61	6.591
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	47,64	7.926
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-0,93	(154)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-7,10	(1.181)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-35,98	(5.987)
Beneficios por operaciones Grupo	220,60	36.704
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0	0
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	220,58	36.702
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	0,01	2
Reversión de diferencias negativas de consolidación	0,00	0
Quebrantos por operaciones del Grupo	-0,01	(2)
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0,00	0
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-0,01	(2)
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	0,00	0
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	-61,29	(10.198)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0,02	4
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0,00	0
Beneficios extraordinarios	18,42	3.065
Quebrantos extraordinarios	-75,05	(12.488)
Resultado antes de impuestos	470,57	78.297
Impuesto sobre beneficios	-167,57	(27.881)
Otros impuestos	-2,60	(433)
Resultado consolidado del ejercicio	300,40	49.983
Resultado atribuido a la minoría	13,57	2.258
Resultado atribuido al Grupo	286,83	47.725

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

NOTA 1 - DEFINICIÓN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA

Los Estados Financieros Consolidados Proforma se han obtenido de los Balances Consolidados y la Cuenta de Perdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo Banco de Sabadell y del Grupo Banco Herrero cerrados a 31 de diciembre de 2000.

Para una mejor interpretación de estos Estados Financieros Proforma los mismos deben leerse conjuntamente con las Cuentas Anuales del ejercicio 2000 del Grupo Banco Sabadell auditadas por PriceWaterhouseCoopers, S.L. que emitió su opinión con fecha 1 de Febrero de 2001 y del Grupo Banco Herrero auditados por Arthur Andersen y Cía., S. Com. cuya opinión de auditoría se emitió con fecha 19 de enero de 2001. Ambas opiniones fueron favorables.

NOTA 2 - HIPÓTESIS UTILIZADAS EN LA CONFECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PROFORMA

- 1) Se considera que Banco de Sabadell, S.A. adquirió con efectos del 1 de enero de 2000 el 99,66% del Grupo Banco Herrero, eliminando la autocartera del mismo, en lugar de haberse adquirido con efectos 1 de enero de 2001.
- 2) Los dividendos a cuenta pagados por Banco Herrero del resultado del ejercicio 2000 se consideran pagados fuera del Grupo, tal como realmente ha sucedido.
- 3) Que la ampliación de capital para adquirir la participación mencionada en dicho Grupo, por un importe de 2.182 millones de pesetas y 109.758 millones de pesetas de prima de emisión, realizada por Banco de Sabadell, S.A. el 18 de enero de 2001, se considera realizada el 1 de enero de 2000.
- 4) Que se ha calculado el Fondo de Comercio pagado en la adquisición del Grupo Banco Herrero en función del Valor Patrimonial Neto de dicho Grupo a 31 de diciembre de 2000, tal como realmente ha sido.

Dicho Fondo de Comercio se amortizará en 20 años y a los efectos exclusivos de los Estados Financieros Proforma se ha efectuado su amortización en el ejercicio 2000, con cargo al epígrafe "Amortización del Fondo de comercio de consolidación" (3.239 millones de pesetas).

- 5) El resultado del Grupo Banco Herrero del ejercicio 2000 en el Balance consolidado Proforma se ha considerado como parte del Valor Patrimonial Neto del Grupo Banco Herrero a la fecha de la compra, y por tanto se ha eliminado contra la inversión en dicho Grupo.

Por tanto, el citado resultado se presenta en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Proforma como atribuible al Grupo, y en el Balance de Situación Consolidado Proforma se ha

deducido del epígrafe Beneficios Consolidados del ejercicio del Grupo para efectuar la eliminación citada.

NOTA 3 - AJUSTES PARA LA CONFECCIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Los ajustes realizados para la confección de los Estados Financieros Proforma en las distintas partidas de los Balances de situación Consolidados en base a las hipótesis utilizadas e indicadas en la Nota 2, han sido:

Millones de pesetas

ACTIVO	
Fondo de comercio de consolidación (deducida la amortización del ejercicio 2000)	61.536
Acciones propias	(1.055)
Otros Activos (dividendos a cuenta)	(800)
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	(646)
TOTAL ACTIVO	59.035
PASIVO	
Beneficios consolidados del ejercicio (Banco de Sabadell) (Amortización Fondo de comercio)	(3.239)
Beneficios consolidados del ejercicio (Banco Herrero)	(17.791)
Intereses minoritarios	161
Capital suscrito	(1.665)
Primas de emisión	109.746
Reservas	(18.880)
Reservas de Revalorización	(1.021)
Reservas de Sociedades Consolidadas	(8.276)
Por integración global	(7.874)
Por puesta en equivalencia	(24)
Por diferencias de conversión	(378)
TOTAL PASIVO	59.035

CAPÍTULO 6

LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DE LA ENTIDAD

6.1. IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTOS DIRECTIVOS DE LA SOCIEDAD EMISORA

6.1.1. Miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración está formado, a la fecha de presentación de este folleto, por los 10 miembros que se indican a continuación, habiendo sido todos los Consejeros elegidos por la Junta General en la fecha que se indica por el plazo de cinco años

Cargo	Nombre	Fecha última designación
Presidente	D. José Olliu Creus	13/ 4/ 00
Vicepresidente primero	D. Buenaventura Garriga Brutau	18/ 3/ 99
Vicepresidente segundo	D. Joan Llonch Andreu	10/ 4/ 97
Vocales	D. Miguel Bósser Rovira	13/ 4/ 00
	D. Tomás Casañas Guri	10/ 4/ 97
	D. Francesc Casas Selvas	26/ 3/ 98
	D. Juan Manuel Desvalls Maristany	10/ 4/ 97
	D. Esteban M ^a Faus Mompert	18/ 3/ 99
	D. Joaquim Folch-Rusiñol Corachán	13/ 4/ 00
	D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	13/ 4/ 00
Secretario no Consejero	D. Miquel Roca i Junyent	13/ 4/ 00

desde la misma.

El Consejo de Administración está formado por hasta once vocales accionistas (en la actualidad solo hay 10 designados), se reúne mensualmente, como mínimo, y adopta sus acuerdos por mayoría absoluta de votos, decidiendo el Presidente en caso de empate.

Ninguno de los Consejeros ha sido designado por un grupo de interés, habiendo sido todos ellos elegidos por la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración. Hay que destacar que D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves, no obstante lo anterior, es Presidente del Consejo de Administración de Banco Comercial Português, entidad propietaria del 8,5% del capital del Banco. Por otra parte D. Juan Manuel Desvalls Maristany y D. Esteban M^a Faus Mompert fueron, hasta su jubilación, miembros de la Dirección General del Banco. El primer accionista del Banco, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona se ha comprometido a no designar representante alguno en el Consejo de Administración.

Presidente

El Presidente del Consejo de Administración, como Presidente Ejecutivo en función de su condición de Presidente de la Comisión

de Operaciones y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, llevará en todo caso la representación del Banco y ostentará la firma social, convocará las Juntas Generales, convocará y presidirá las sesiones del Consejo de Administración, firmará las Órdenes del Día, dirigirá las discusiones y deliberaciones de las reuniones del Consejo de Administración y, en su caso, de la Junta General y será el ejecutor de los acuerdos del Consejo de Administración y de la Junta General sin necesidad de mención expresa.

Reglamento del Consejo de Administración

Como complemento de los Estatutos Sociales se aprobó, el 31 de mayo de 2000, un Reglamento del Consejo de Administración, elevado a público ante el Notario de Sabadell Don Javier Micó Giner con el número de protocolo 3.647 y que causó la inscripción 1.021 en el Registro Mercantil de Barcelona, cuyo texto está en línea con las tendencias de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

De acuerdo con los Estatutos Sociales y el mencionado Reglamento del Consejo de Administración, éste es el máximo órgano de decisión de la sociedad y del grupo consolidado al tener encomendada legal y estatutariamente la administración y representación de la sociedad, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, y se configura básicamente como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios de la sociedad a favor de los órganos ejecutivos y del equipo de dirección.

En concreto, para un mejor y más diligente desempeño de su función general de supervisión, el Consejo se obliga a ejercer directamente las responsabilidades siguientes:

- a) aprobación de las estrategias generales de la Compañía;
- b) nombramiento y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la sociedad y de las demás entidades que integran el Grupo consolidado;
- c) nombramiento y, en su caso, cese de administradores en las distintas sociedades filiales;
- d) identificación de los principales riesgos de la sociedad y de su Grupo consolidado e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados;
- e) determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública;
- f) fijación de la política de autocartera dentro del marco que, en su caso, determine la Junta General de Accionistas;
- g) autorización de operaciones de la sociedad con Consejeros y accionistas significativos que puedan presentar conflictos de intereses;
- h) en general, la decisión de operaciones empresariales o financieras de particular trascendencia para la Compañía; y
- i) las específicamente previstas en el Reglamento del Consejo de Administración.

Comisiones Delegadas

Existen en la actualidad cuatro comisiones en funcionamiento, en las cuales el Consejo de Administración ha delegado funciones

haciendo uso de las facultades que se le confieren estatutariamente, y en las que se integran asimismo miembros de la Dirección General:

- La Comisión de Auditoría tiene como objetivo revisar el informe del Director de Auditoría Interna o Interventor General para contrastar las buenas prácticas bancarias y contables en los distintos niveles de organización, así como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas se tomen las medidas oportunas frente a conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos de las personas de la organización. También velarán para que las medidas, políticas y estratégicas, definidas en el Consejo sean debidamente implantadas. Se reúne como mínimo trimestralmente. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:
 - a) proponer la designación del auditor, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la revocación o no renovación;
 - b) revisar las cuentas de la sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección;
 - c) servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y éste en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros;
 - d) comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y revisar la designación y sustitución de sus responsables;
 - e) supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
 - f) revisar los folletos de emisión y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y sus órganos de supervisión.

Son sus miembros Don Buenaventura Garriga Brutau, que la preside como Vicepresidente Primero del Consejo de Administración del Banco, Don Miguel Bósser Rovira y Don Tomás Casañas Guri y. Colabora, como Interventor General, Don Llibert Barcons Freixas.

- La Comisión de Control Presupuestario controla y supervisa la redacción, formulación y ejecución de los presupuestos del Grupo para que se ajusten a los objetivos aprobados por el Consejo de Administración, al que informará de las desviaciones y sus causas, así como de la necesidad de las alternativas y actuaciones que en su caso propongan los órganos ejecutivos. Se

reúne como mínimo trimestralmente. Son sus miembros Don Joan Llonch Andreu, que la preside como Vicepresidente Segundo del Consejo de Administración del Banco, Don Francesc Casas Selvas, Don Esteban M^a Faus Mompert y, como Director General, Don José Permanyer Cunillera.

- La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene la responsabilidad de evaluar el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas Comisiones y elevará al Consejo las correspondientes propuestas. Se reúne como mínimo anualmente.

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tendrá las siguientes responsabilidades básicas:

- a) formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;
- b) elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de Consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta;
- c) proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del Presidente del Consejo, los Consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección del Banco y los sistemas de participación del Consejo en los beneficios sociales;
- d) revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos;
- e) velar por la transparencia de las retribuciones;

Son sus miembros Don José Olliu Creus, que la preside como Presidente del Consejo de Administración del Banco, Don Buenaventura Garriga Brutau y Don Joaquín Folch-Rusiñol Corachán. Colabora, como Director General, Don José Permanyer Cunillera.

- Corresponderá a la Comisión de Operaciones, que se reúne semanalmente:

- a) determinar y proponer al Consejo pleno los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación;
- b) determinar y proponer al Consejo pleno la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, swaps y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgos de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el Grupo;
- c) determinar y proponer al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma;
- d) determinar y proponer al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y

- asunción de los riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los anteriores apartados;
- e) decidir sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Operaciones, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores;
 - f) seguir y controlar la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en la letra d);
 - g) reportar mensualmente al pleno del Consejo las operaciones aprobadas y realizadas en el mes anterior, así como las desviaciones y anomalías observadas y las medidas tomadas para su corrección;
 - h) informar trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles de riesgo asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del Grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VAR aprobados por el propio Consejo;y
 - i) someter a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren las letras a) y b) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas.

Son sus miembros Don José Oliu Creus, que la preside como Presidente del Consejo de Administración del Banco, Don Tomás Casañas Guri, Don Miguel Bósser Rovira, Don Juan Manuel Desvalls Maristany, Don José Permanyer Cunillera como Director General, Don José Tarrés Busquets como Director General Adjunto de Banca de Empresas y Don Jaime Ventura Ubach como Director General Adjunto de Riesgos y Recuperaciones.

Secretario

El Secretario, no Consejero, fue nombrado por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 13 de abril de 2000 de conformidad con lo establecido en el artículo 55 de los Estatutos Sociales, teniendo derecho a voz pero no a voto.

Reglamento Interno de Conducta

Banco Sabadell dispone de un Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los Mercados de Valores, de aplicación a todo el Grupo, el cual da cumplimiento a lo exigido por el Real Decreto 629/93 y contiene los criterios que aplica la entidad en materia de operaciones de empleados y administradores en los mercados de valores, control de conflictos de intereses, gestión de información reservada y privilegiada. Se trata de un documento confidencial y no público.

Esta previsto que el Consejo de Administración del Banco, en su reunión de 29 de marzo de 2001 apruebe las adaptaciones de mismo a los requerimientos de sociedades cotizadas, entre los que se encuentran el régimen de autocartera y comunicación de hechos relevantes.

6.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado.

La Dirección General de la entidad está compuesta por las siguientes personas:

Nombre	Cargo
D. José Permanyer Cunillera	Director General
D. Llibert Barcons Freixas	Interventor General
D. Juan Cruz Alcalde Merino	Director General Adjunto de Organización y Recursos
D. Guillermo Kessler Saiz	Director General Adjunto de Banca Personal
D. Marc Monràs Viñas	Director General Adjunto de Banca Minorista y e-Banca
D. José Luis Negro Rodríguez	Director General Adjunto de Control
D. José Tarrés Busquets	Director General Adjunto de Banca de Empresas
D. Jaime Ventura Ubach	Director General Adjunto de Riesgos y Recuperaciones
D. Eugenio Vilardell Talló	Director General Adjunto de Diversificación
D. Ignacio Camí Casellas	Subdirector General de Banca-Seguros
D. Manuel Dueñas Bailón	Subdirector General de Sistemas
D. Ramón Subirana Domènech	Subdirector General de Operaciones

6.1.3. Fundadores de la sociedad

No se mencionan al haberse constituido la sociedad emisora hace más de cinco años.

6.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LOS ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCIÓN.

La participación indirecta de D. José Oliu Creus la ostenta a través de una compañía cuyo capital controla en más de un 99%. Se hace constar el 100% de las acciones propiedad de la misma.

La participación indirecta de D. Miguel Bósser Rovira la ostenta a través de una compañía de la que controla el 50% del capital. Se hace constar el 50% de las acciones propiedad de la misma.

6.2.1. Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición.

El siguiente cuadro recoge la participación directa e indirecta en el capital del banco, a la fecha de este folleto, de los miembros del Consejo de Administración, solos o conjuntamente con otras personas o a través de personas jurídicas en las que tengan participación, significativa o no.

Consejeros y Secretario no Consejero	Partic. Directa	Partic. Indirecta	Total Participación	% s/ capital
D. José Oliu Creus	109.980	348.000	457.980	0,262%
D. Buenaventura Garriga Brutau	150.000	0	150.000	0,086%
D. Juan Llonch Andreu	118.896	0	118.896	0,068%
D. Miguel Bósser Rovira	40.899	305.421	346.320	0,198%
D. Tomás Casañas Gurí	181.716	0	181.716	0,104%
D. Francesc Casas Selvas	134.238	0	134.238	0,077%
D. Juan Manuel Desvalls Maristany	40.830	0	40.830	0,023%
D. Esteban M ^a Faus Mompart	17.457	0	17.457	0,010%
D. Joaquin Folch-Rusiñol Corachán	300	0	300	0,000%
D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	300	0	300	0,000%
D. Miquel Roca i Junyent	0	0	0	0,000%
Total	794.616	653.421	1.448.037	0,828%

6.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente.

Los miembros del Consejo de Administración y los altos directivos no participan en transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad.

6.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengados por la administración.

Los miembros del órgano de Administración y de la Dirección General de la sociedad dominante indicados en los puntos 6.1.2 y 6.2 anteriores han percibido durante los dos últimos ejercicios las retribuciones que se indican en el siguiente cuadro:

Concepto	Consejo de Administración		Dirección General	
	1999	2000	1999	2000
Retribuciones salariales	74	138	488	591
Atenciones estatutarias	170	204	-	-
Dietas	-	-	-	-
Total	244	342	488	591

Los Consejeros y miembros de la Dirección General no han percibido ninguna retribución por su pertenencia a otros Consejos de empresas del grupo.

6.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.

No existen obligaciones contraídas que no hayan sido exteriorizadas mediante contrato de seguro, con independencia del complemento de pensiones que pueda corresponder a quienes tuvieran la condición de empleados el 8 de marzo de 1980, por los compromisos que al respecto contempla el Convenio Colectivo de Banca, informados en el epígrafe 4.6.6.

Las primas correspondientes a los derechos devengados en el año 2000 han ascendido a 33 millones de pesetas para el conjunto de los Consejeros en activo y a 81 millones de pesetas para el conjunto de los componentes de la Dirección General del Grupo.

Adicionalmente, en el año 2000 se exteriorizaron los compromisos por pensiones adquiridos en años anteriores con el conjunto de consejeros que se encuentran en activo capitalizando en cada caso los derechos devengados durante los respectivos ejercicios del cargo.

6.2.5. Anticipos, créditos concedidos y garantías en vigor constituidas por la Sociedad Emisora a favor de los administradores.

Los riesgos concedidos por el Banco y las Sociedades consolidadas al conjunto de los Consejeros de la sociedad dominante a 31.12.2000 ascienden a 19 millones de pesetas (74 millones de pesetas en 1999).

La financiación concedida a empresas no del grupo en las que los Consejeros de la sociedad dominante ocupan un cargo de responsabilidad o tienen una participación significativa asciende a 2.891 millones de pesetas (2.394 millones de pesetas en 1999).

6.2.6. Mención de las principales actividades que los administradores ejercen fuera de la sociedad, incluso en sociedades del Grupo Banco Sabadell, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha sociedad

Consejero	Sociedad	Cargo
D. José Olu Creus	BanSabadell Holding, S.A.	Presidente
	ActivoBank, S.A.	Presidente
	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
	Banco Comercial Português	Consejero
D. Buenaventura Garriga Brutau	Mikalor, S.A.	Administrador
	Sabadell Multibanca, S.A.	Presidente
	Grupo Mikalor, S.L.	Presidente
	Bagamo, S.A.	Administrador
	BanSabadell Vida, S.A. Seguros y Reaseguros	Presidente
	BanSabadell Holding, S.A.	Consejero
D. Joan Llonch Andreu	Cía. Aguas de Sabadell, S.A.	Consejero
	Ribatallada, S.A.	Presidente
	Soc. de Cartera del Vallés, S.A.	Consejero
	Sinia XXI, S.A.	Presidente
	BanSabadell Holding, S.A.	Consejero
	BanSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
D. Miguel Bosser Rovira	M. Bosser, S.A.	Administrador
	Bossabo Tres, S.L.	Administrador
	SSOB Internacional, S.A.	Administrador
D. Tomás Casañas Gurí	Soc. de Cartera del Vallés, S.A.	Vicepresidente
D. Francesc Casas Selvas	Business One, S.A.	Liquidador
	Aidronoc, S.L.	Administrador
	Inmobiliaria Condove, S.A.	Consejero
D. Juan Manuel Desvalls Maristany	Sogefi Filtration, S.A.	Director General
	Banco de Asturias, S.A.	Presidente
	BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Presidente
	BanSabadell Factoring, E.F.C., S.A.	Presidente
	BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	Presidente
	Banco Herrero, S.A.	Consejero
D. Esteban M ^a Faus Mompert	Solbank SBD, S.A.	Presidente
	BanSabadell Hipotecaria, E.F.C., S.A.	Presidente
	Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Presidente
	Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	Presidente
	BanSabadell Reassurances, S.A.	Consejero
	Sumba, S.A.	Presidente
D. Joaquim Folch-Rusiñol	Corver, S.A.	Presidente
	Industrias Titán, S.A.	Presidente
	Fábricas Folch, S.A.	Presidente
	Banco Comercial Português, S.A.	Presidente
D. Jorge Manuel Jardim	ActivoBank, S.A.	Vicepresidente
	Banco Comercial Português de Investimento, S.A.	Presidente
	Banco de Investimento Imobiliário, S.A.	Presidente
	Banco Expresso Atlântico, S.A.	Presidente
	Banco Comercial de Maçau, SARI.	Presidente
	ServiBanca - Empresa de Prestação de Serviços, A.C.E.	Presidente
	CrédiBanco - Banco de Crédito Pessoal, S.A.	Presidente
	SPASA . Sociedade de Participações Atlântico, S.G.P.S., S./	Presidente
	Banco Mello de Investimentos, S.A.	Presidente
	InterBanco, S.A.	Presidente
	EUREKO, BV	Vicepresidente
	EDP- Electricidade de Portugal, S.A.	Consejero
	Banca Intesa Spa	Consejero
	Interamerican Hellenic Life Insurance Company, S.A.	Consejero
	Seguros e Pensões Internacional, BV	Consejero
	Big Bank GDANSKY, S.A.	Consejero
	BCP Internacional II, Sociedade Unipessoal, S.G.P.S., Lda.	Gerente
	BCP Empresas, S.G.P.S., Lda.	Gerente
	BPA Internacional, S.G.P.S., Sociedade Unipessoal Lda.	Gerente

6.3. PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA

No existen participaciones del capital social de Banco Sabadell que permitan a persona física o jurídica, directa o indirectamente, ejercer un control sobre la sociedad emisora.

6.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA

No existe ningún precepto estatutario que limite, en forma alguna, la adquisición de participaciones significativas.

6.5. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA, A QUE SE REFIERE EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACIÓN DE SUS TITULARES

A la fecha de verificación de este folleto, los titulares de participaciones significativas en el capital social de Banco Sabadell por un importe superior al 5% del mismo son los

Entidad	Participación directa	Participación indirecta	Número de acciones
Banco Comercial Português	-	8,5%	14.863.056
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	-	15%	26.228.928

siguientes:

La participación de Banco Comercial Português (BCP) se ostenta a través de una filial al 100% de dicha entidad y fue adquirida en virtud de unos pactos suscritos el 9 de marzo de 2000 y modificados el 19 de septiembre del mismo año. Estos pactos, entre otros puntos, prevén que durante un plazo de 25 años la participación de BCP no supere el 20% del capital del Banco, así como que no disminuya por debajo del número de acciones recibidas en la ampliación de capital elevada a pública el 17 de mayo de 2000 (o las que procedan de la misma por operaciones societarias como el desdoblamiento aprobado el 30 de noviembre de 2000). No hay obligación alguna de acudir a las ampliaciones de capital. La participación actual de 8,5% resulta de la dilución experimentada por la original del 10% al realizarse la ampliación de capital en virtud de la cual Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (la Caixa) entró en el capital del Banco a través de una filial también al 100%.

La participación de la Caixa, actualmente del 15%, también se encuentra regulada por un contrato, suscrito en este caso el 20 de septiembre de 2000, que establece que la misma es estrictamente financiera y, por tanto, sin intervención en la gestión del Banco ni representación en su Consejo de Administración. También regula que no superará el 20%, ni disminuirá por debajo del 10% durante los 5 primeros años contados desde que se admitan a negociación en mercado secundario.

La limitación de participación máxima del 20% no se aplicará en ambos casos en el supuesto de que un tercero presente una OPA sobre las acciones de Banco Sabadell, actuación que tanto BCP como la Caixa se han comprometido expresamente a no realizar como no sea en respuesta a otra previa.

6.6. NÚMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA

A 31 de enero de 2001 el Banco tenía 40.098 accionistas. El desglose de las cuentas de accionistas por tramos es el siguiente (las acciones a 31.12.1998 y 31.12.1999 se han multiplicado por 6 a efectos de su comparabilidad tras el desdoblamiento):

Cantidad de acciones	Número de accionistas		
	31.1.2001	31.12.1999	31.12.1998
Hasta 3.000	32.482	32.275	29.820
De 3.001 a 30.000	6.934	6.831	5.981
De 30.001 a 60.000	410	408	372
De 60.001 a 300.000	249	259	249
De 300.001 a 1.000.000	21	22	16
Más de 1.000.000	2	0	0
Total	40.098	39.795	36.438

6.7. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS Y ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA

No existen prestamistas ni depositantes que participen en las deudas o depósitos a largo plazo del Grupo Banco Sabadell en más de un 10% del total.

6.8. EXISTENCIA DE CLIENTES SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS

No existen clientes o prestatarios que participen en más del 5% de los créditos concedidos por el Grupo.

6.9. ESQUEMAS DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA

No existe en la entidad política alguna en materia de participación del personal de la entidad en el capital de la sociedad. Tampoco se ha previsto a este respecto ningún acuerdo en la próxima Junta General de 29 de marzo de 2001.

6.10. RELACIÓN CON LOS AUDITORES

Durante 2000 las retribuciones a PricewaterhouseCoopers por trabajos adicionales distintos de los servicios de auditoría del Grupo Banco Sabadell ascendieron a 31,53 millones de pesetas, lo que supone un 25,14% de la facturación de esta firma al Grupo.

CAPITULO 7

EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

7.1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

Se incluye a continuación el balance consolidado y la cuenta de resultados del Grupo Banco Sabadell a 28 de febrero de 2001 con inclusión de Banco Herrero.

A 28 de febrero de 2001 (en millones de euros)

Activo	
Caja y depósitos en bancos centrales	298,55
Caja	100,84
Banco de España	158,43
Otros bancos centrales	39,28
Deudas del Estado	579,31
Entidades de crédito	3.305,42
A la vista	153,94
Otros créditos	3.151,48
Créditos sobre clientes	15.623,74
Obligaciones y otros valores de renta fija	710,37
De emisión pública	78,89
Otros emisores	631,48
Promemoria: títulos propios	0,00
Acciones y otros títulos de renta variable	220,58
Participaciones	119,31
En entidades de crédito	96,71
Otras participaciones	22,60
Participaciones en empresas del Grupo	129,87
En entidades de crédito	0,00
Otras	129,87
Activos inmateriales	22,31
Gastos de constitución y de primer establecimiento	1,47
Otros gastos amortizables	20,84
Fondo de comercio de consolidación	677,44
Por integración global y proporcional	395,82
Por puesta en equivalencia	281,62
Activos materiales	437,76
Terrenos y edificios de uso propio	211,59
Otros inmuebles	58,02
Mobiliario, instalaciones y otros	168,16
Capital suscrito no desembolsado	0,00
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0,00
Resto	0,00
Acciones propias	0,47
Promemoria: nominal	0,02
Otros activos	516,84
Cuentas de periodificación	159,03
Pérdidas en sociedades consolidadas	69,38
Por integración global y proporcional	2,90
Por puesta en equivalencia	66,15
Por diferencias de conversión	0,32
Pérdidas consolidadas del ejercicio	0,00
Total activo	22.870,37

A 28 de febrero de 2001 (en millones de euros)

Pasivo	
Entidades de crédito	1.558,23
A la vista	120,70
A plazo o con preaviso	1.437,53
Débitos a clientes	15.309,61
Depósitos de ahorro	13.134,48
A la vista	6.433,05
A plazo	6.701,42
Otros débitos	2.175,13
A la vista	0,14
A plazo	2.174,99
Débitos representados por valores negociables	1.775,93
Bonos y obligaciones en circulación	1.450,00
Pagarés y otros valores	325,93
Otros pasivos	834,93
Cuentas de periodificación	233,17
Provisiones para riesgos y cargas	303,12
Fondo de pensionistas	176,60
Provisión para impuestos	0,01
Otras provisiones	126,51
Fondo para riesgos bancarios generales	129,41
Diferencia negativa de consolidación	2,85
Por integración global y proporcional	1,80
Por puesta en equivalencia	1,05
Beneficios consolidados del ejercicio	33,17
Del Grupo	32,40
De minoritarios	0,77
Pasivos subordinados	3,01
Intereses minoritarios	350,61
Capital suscrito	87,43
Primas de emisión	1.131,28
Reservas	893,37
Reservas de revalorización	34,90
Reservas en sociedades consolidadas	189,35
Por integración global y proporcional	149,16
Por puesta en equivalencia	30,95
Por diferencias de conversión	9,24
Resultados ejercicios anteriores	-
Total pasivo	22.870,37
<hr/>	
Cuentas de orden	
Pasivos contingentes	2.428,88
Redescuentos, endosos y aceptaciones	0,00
Activos afectos a diversas obligaciones	0,00
Fianzas, avales y cauciones	2.111,28
Otros pasivos contingentes	317,59
Compromisos	5.509,77
Cesiones temporales con opción de recompra	0,00
Disponibles por terceros	4.451,12
Otros compromisos	1.058,65
Suma cuentas de orden	7.938,64

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

A 28 de febrero de 2001 (en millones de euros)

Intereses y rendimientos asimilados	218,83
De los que: de la cartera de renta fija	14,55
Intereses y cargas asimiladas	-110,11
Rendimiento de la cartera de renta variable	0,34
De acciones y otros títulos de renta variable	0,32
De participaciones	0,02
De participaciones en el Grupo	0,00
Margen de intermediación	109,07
Comisiones percibidas	51,69
Comisiones pagadas	-5,85
Resultados de operaciones financieras	7,32
Margen ordinario	162,23
Otros productos de explotación	0,70
Gastos generales de administración	-90,76
De personal	-59,55
De los que: <i>Sueldos y salarios</i>	-44,41
<i>Cargas sociales</i>	-10,78
De las que: <i>pensiones</i>	-0,54
Otros gastos administrativos	-31,20
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	-7,89
Otras cargas de explotación	-1,86
Margen de explotación	62,42
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	6,66
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	7,69
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-0,74
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-0,29
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-6,06
Beneficios por operaciones Grupo	0,38
Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0,00
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0,38
Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	0,00
Reversión de diferencias negativas de consolidación	0,00
Quebrantos por operaciones del Grupo	0,00
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0,00
Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0,00
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el Grupo	0,00
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	-13,93
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0,00
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	0,00
Beneficios extraordinarios	3,22
Quebrantos extraordinarios	0,23
Resultado antes de impuestos	52,91
Impuesto sobre beneficios	-19,23
Otros impuestos	-0,51
Resultado consolidado del ejercicio	33,17

7.2. PERSPECTIVAS DEL EMISOR Y SU GRUPO CONSOLIDADO

7.2.1. Tendencias más recientes en relación con los negocios de la entidad y del Grupo Consolidado.

El Grupo Banco Sabadell seguirá reforzando su marcada especialización en la segmentación de sus ofertas a los distintos mercados para conseguir con ello el principal objetivo que condiciona todas y cada una de sus actuaciones -la consecución de la alta rentabilidad que tradicionalmente ha venido obteniendo para sus accionistas- basándose en los siguientes principios:

- Gestión integral de la calidad, con el objeto de conseguir el máximo grado de eficiencia. Con el inicio del año 2001, se ha puesto en marcha la nueva estructura del modelo de negocio cuyas características principales están ampliamente descritas en el capítulo 4 de este folleto.
- Crecimiento a través de la inversión en sistemas y equipos humanos en los dos principales segmentos de mercado en donde el banco tiene una posición de fortaleza: Banca de Empresas y Banca Personal.
- Utilización intensiva de las nuevas tecnologías, estandarización de los productos y dimensionamiento adecuado de las oficinas en todos los segmentos de banca universal. Como hito para el primer semestre del año 2001 está prevista la puesta en marcha de ActivoBank, que prestará servicios financieros de alto valor añadido con el apoyo de un número reducido de *store-fronts*.

En el acuerdo suscrito con Caixa de Pensions, ambas entidades manifestaron su voluntad de realizar esfuerzos en busca de sinergias en servicios informáticos y operativos que pudieran redundar en beneficios para ambas partes, así como de elaborar proyectos de desarrollo internacional mediante la constitución de sociedades en régimen de participación paritaria, con especial atención al mercado latino americano.

Con ello el Grupo Banco Sabadell se marca como objetivos a conseguir durante el próximo trienio los indicados a continuación:

Especificación de objetivos	Cuantificación
➤ Crecimiento anual medio del beneficio atribuible por acción durante el trienio 2001 al 2003 (2000:1,92%):	12%
➤ Beneficio atribuible sobre recursos propios medios (ROE) 2003 después de la amortización de Fondo de Comercio (2000:14,67%) (1):	14% (1)
➤ Ratio de eficiencia 2003 ((costes de explotación + amortizaciones)/ Margen ordinario) (2000:58,72%):	52%
➤ Tasa de morosidad máxima 2003 (2000: 0,56%):	< 2%

- Tasa de cobertura mínima 2003 (2000: 280%) > 200%
- Ratio B.I.S. objetivo 2003: (2000: 11,28%) De 11,50 a 12%
- (1) *Equivalente a un ROE 2003 antes de la amortización del Fondo de Comercio de 21% (2000: 17,61%)*

7.2.2. Políticas de distribución de resultados, de inversión, de saneamientos y de amortización, de ampliaciones de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamiento en general a medio y largo plazo.

Política de distribución de resultados

Se prevé que el porcentaje que representa el dividendo repartido sobre el beneficio total, conocido como *pay-out*, se sitúe en una cifra cercana al 50% del total de beneficios del Grupo Banco Sabadell, todo ello en función del carácter ordinario o extraordinario del beneficio y enmarcado dentro de una política de Gestión eficiente del Capital encaminada a la consecución de un equilibrio adecuado a largo plazo entre los niveles deseables de solvencia y apalancamiento.

Política de inversión

El Grupo Banco Sabadell ha acometido un ambicioso proyecto de renovación de su plataforma informática, conocido como SIBIS, que incluye la modernización de los equipos y la mejora significativa de la eficiencia de los procesos transaccionales.

El proyecto SIBIS ocupa a un total de 90 personas y representará una inversión global de casi 12.000 millones de pesetas en un horizonte de 3 años.

Política de provisiones, saneamientos y amortizaciones

Es intención del Grupo Banco Sabadell continuar con su tradicional política de mantener altos niveles de provisiones para insolvencias y de cobertura de morosidad, cumpliendo escrupulosamente la normativa que dicte al respecto el Banco de España.

Política de ampliaciones de capital

En el epígrafe 3.3.6 del presente folleto se explica detalladamente la evolución del capital durante los tres últimos años, incluyendo la ampliación elevada a público el 18 de enero de 2001. Asimismo, en el epígrafe 3.3.6 se informa de la ampliación liberada de una acción nueva por cada seis antiguas, que la Junta acordó se hiciese en el plazo de un año a contar desde la admisión de las acciones del Banco en las Bolsas de Valores.

Cualquier otra ampliación de capital que pudiera realizarse en el futuro se llevaría a cabo para hacer frente a una adquisición relevante, a un intercambio accionarial con otra entidad con la que se puedan explotar oportunidades de negocio de mutuo interés o a necesidades de negocio que fueran generadoras de valor por sí mismas.

Política de emisión de obligaciones y endeudamiento en general a medio y largo plazo

La política de financiación del Grupo ha pretendido tradicionalmente sostener un crecimiento estable de la actividad crediticia, una gestión de la liquidez de máxima prudencia y la diversificación hacia otras fuentes de financiación que complementen la sólida base que representan los depósitos de Clientes. En este sentido, el Grupo Banco Sabadell ha continuado con la línea iniciada en años anteriores, en los que se constituyó un programa de Euro Medium Term Notes, que se ha renovado con fecha de junio de 2000, aumentando el límite de emisión de 1.000 millones de dólares a 2.000 millones.

En el mismo sentido, en diciembre de 1999 se registró en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el folleto informativo reducido de programa de emisión de valores de renta fija simple por, el que se podrán realizar emisiones de deuda no convertible hasta un importe máximo de 2.000 millones de euros durante un plazo máximo de un año.

Al amparo del citado programa, durante el mes de marzo de 2001 se ha verificado e inscrito en los registros oficiales de la CNMV la renovación del folleto del 1er. Programa de Pagarés de elevada liquidez de Banco Sabadell por un importe de 600 millones de euros.

Banco Sabadell continúa siendo calificado por las más prestigiosas agencias de *rating* internacionales, condición necesaria para conseguir la captación de recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales. Durante el año 2000 no se han producido cambios en lo que respecta a estas calificaciones.