

C O P I A

| |
|-------------------|
| COMISION NACIONAL |
| MEDIO CREDITO |
| 9003 |

BANCO DE SABADELL, S.A.

Informe de auditoría de cuentas anuales, cuentas anuales individuales y consolidadas al 31 de diciembre de 1995 y 1994 e informe de gestión

| |
|---------------------------------|
| C N M V |
| Registro de Auditorias Emisores |
| Nº 4397 |

Price Waterhouse**INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES**

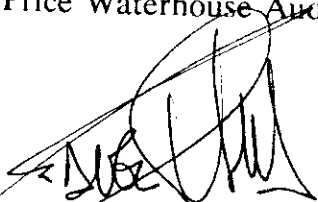
A los Señores Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Sabadell, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. y las filiales que se indican en la Nota 2, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera individual y consolidada de Banco de Sabadell, S.A., y de Banco de Sabadell, S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 1995 y 1994, y de los resultados individuales y consolidados de sus operaciones y de los recursos individuales de Banco de Sabadell, S.A. obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad y del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las entidades que configuran el Grupo consolidado.

Price Waterhouse Auditores, S.A.



Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

Barcelona, 22 de febrero de 1996



OD8168578

CLASE 8ª

BALANCE DE SITUACIÓN DE BANCO DE SABADELL, S.A.

A 31 de diciembre en millones de pesetas

| | ACTIVO | |
|--|------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| 1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 24.048 | 18.404 |
| 1.1 Caja | 7.056 | 7.327 |
| 1.2 Banco de España | 16.885 | 11.049 |
| 1.3 Otros bancos centrales | 107 | 28 |
| 2. DEUDAS DEL ESTADO | 293.795 | 191.830 |
| 3. ENTIDADES DE CRÉDITO | 500.661 | 520.298 |
| 3.1 A la vista | 40.900 | 33.488 |
| 3.2 Otros créditos | 459.761 | 486.810 |
| 4. CRÉDITOS SOBRE CUENTES | 562.892 | 571.094 |
| 5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 16.995 | 15.052 |
| 5.1 De emisión pública | 5.452 | 5.505 |
| 5.2 Otros emisores | 11.543 | 9.547 |
| Promemoria: títulos propios | --- | --- |
| 6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE | 1.778 | 3.549 |
| 7. PARTICIPACIONES | 2.747 | 1.115 |
| 7.1 En entidades de crédito | 2.644 | 968 |
| 7.2 Otras participaciones | 103 | 147 |
| 8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO | 16.665 | 11.975 |
| 8.1 En entidades de crédito | 10.345 | 6.600 |
| 8.2 Otras | 6.320 | 5.375 |
| 9. ACTIVOS INMATERIALES | 947 | 1.218 |
| 9.1 Gastos de constitución | 62 | 93 |
| 9.2 Otros gastos amortizables | 885 | 1.125 |
| 10. ACTIVOS MATERIALES | 23.974 | 26.073 |
| 10.1 Terrenos y edificios de uso propio | 10.563 | 10.176 |
| 10.2 Otros inmuebles | 4.228 | 6.219 |
| 10.3 Mobiliario, instalaciones y otros | 9.183 | 9.678 |
| 11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO | --- | --- |
| 11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados | --- | --- |
| 11.2 Resto | --- | --- |
| 12. ACCIONES PROPIAS | --- | --- |
| Promemoria: nominal | --- | --- |
| 13. OTROS ACTIVOS | 11.257 | 7.250 |
| 14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN | 21.009 | 14.392 |
| 15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO | --- | --- |
| TOTAL ACTIVO | 1.476.768 | 1.382.250 |

| | PASIVO | |
|---|------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| 1. ENTIDADES DE CRÉDITO | 232.256 | 289.903 |
| 1.1 A la vista | 30.584 | 32.698 |
| 1.2 A plazo o con preaviso | 201.672 | 257.205 |
| 2. DÉBITOS A CLIENTES | 1.070.139 | 936.134 |
| 2.1 Depósitos de ahorro | 739.743 | 723.078 |
| 2.1.1 A la vista | 412.320 | 388.214 |
| 2.1.2 A plazo | 327.423 | 334.864 |
| 2.2 Otros débitos | 330.396 | 213.056 |
| 2.2.1 A la vista | 14.347 | 2.633 |
| 2.2.2 A plazo | 316.049 | 210.423 |
| 3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES | --- | 5.000 |
| 3.1 Bonos y obligaciones en circulación | --- | 5.000 |
| 3.2 Pagarés y otros valores | --- | --- |
| 4. OTROS PASIVOS | 17.684 | 13.071 |
| 5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN | 27.549 | 16.273 |
| 6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS | 2.513 | 4.077 |
| 6.1 Fondo de pensionistas | --- | --- |
| 6.2 Provisión para impuestos | --- | --- |
| 6.3 Otras provisiones | 2.513 | 4.077 |
| 6. bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES | 20.992 | 20.992 |
| 7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 14.671 | 13.570 |
| 8. PASIVOS SUBORDINADOS | --- | --- |
| 9. CAPITAL SUSCRITO | 10.062 | 10.062 |
| 10. PRIMAS DE EMISIÓN | 4 | 4 |
| 11. RESERVAS | 80.898 | 73.164 |
| 12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN | --- | --- |
| 13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | --- | --- |
| TOTAL PASIVO | 1.476.768 | 1.382.250 |

Cuentas de orden

| | | |
|--|----------------|----------------|
| 1. PASIVOS CONTINGENTES | 107.889 | 100.202 |
| 1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones | --- | --- |
| 1.2 Activos afectos a diversas obligaciones | --- | --- |
| 1.3 Fianzas, avales y cauciones | 73.443 | 64.162 |
| 1.4 Otros pasivos contingentes | 34.446 | 36.040 |
| 2. COMPROMISOS | 378.422 | 301.992 |
| 2.1 Cesiones temporales con opción de recompra | --- | --- |
| 2.2 Disponibles por terceros | 288.118 | 225.116 |
| 2.3 Otros compromisos | 90.304 | 76.876 |
| SUMA CUENTAS DE ORDEN | 486.311 | 402.194 |



CLASE 8ª



0D8168579

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE BANCO DE SABADELL S.A.
A 31 de diciembre en millones de pesetas

| | DEBE | |
|---|----------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| 1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | 97.972 | 84.028 |
| 2. COMISIONES PAGADAS | 3.179 | 2.883 |
| 3. PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS | --- | --- |
| 4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN | 39.087 | 37.100 |
| 4.1 Gastos de personal, | 26.843 | 25.298 |
| de los que: | | |
| Sueldos y salarios | 20.617 | 19.367 |
| Cargas sociales, | 5.059 | 4.858 |
| de las que: pensiones | 48 | 16 |
| 4.2 Otros gastos administrativos | 12.244 | 11.802 |
| 5. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES | 2.845 | 3.199 |
| 6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | 1.295 | 948 |
| 7. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto de fondos disponibles) | 12.048 | 13.336 |
| 8. SANFAMIENDO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto de fondos disponibles) | 4 | 12 |
| 9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | 1.295 | 286 |
| 10. PROMEMORIA | | |
| Beneficios antes de impuestos | 21.372 | 19.786 |
| 11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 6.701 | 6.216 |
| 12. BENEFICIO DEL EJERCICIO | 14.671 | 13.570 |
| SUMA | 179.097 | 161.578 |

| | HABER | |
|---|----------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| 1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS | 153.227 | 138.487 |
| de los que: | | |
| De la cartera de renta fija | 27.349 | 11.297 |
| 2. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE | 2.111 | 1.886 |
| 2.1 De acciones y otros títulos de renta variable | 97 | 76 |
| 2.2 De participaciones | 229 | 80 |
| 2.3 De participaciones en el Grupo | 1.785 | 1.730 |
| 3. COMISIONES PERCIBIDAS | 19.013 | 17.577 |
| 4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS | 3.215 | 2.378 |
| 4.bis FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES | --- | --- |
| 4.ter FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES | --- | --- |
| 5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 53 | 28 |
| 6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | 1.478 | 1.222 |
| 7. PROMEMORIA | | |
| Pérdidas antes de impuestos | --- | --- |
| 8. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO | --- | --- |
| SUMA | 179.097 | 161.578 |



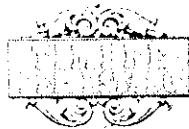
OD8168580

CLASE 8.ª

BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO BANCO SABADELL
A 31 de diciembre en millones de pesetas

| | ACTIVO | |
|---|------------------|------------------|
| | 1995 | 1994 |
| 1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 24.718 | 18.822 |
| 1.1 Caja | 7.056 | 7.333 |
| 1.2 Banco de España | 17.555 | 11.461 |
| 1.3 Otros bancos centrales | 107 | 28 |
| 2. DEUDAS DEL ESTADO | 317.302 | 198.456 |
| 3. ENTIDADES DE CRÉDITO | 351.606 | 435.732 |
| 3.1 A la vista | 41.474 | 33.899 |
| 3.2 Otros créditos | 310.132 | 401.833 |
| 4. CRÉDITOS SOBRE CUENTAS | 768.389 | 718.843 |
| 5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 17.678 | 15.087 |
| 5.1 De emisión pública | 5.452 | 5.505 |
| 5.2 Otros emisores | 12.226 | 9.582 |
| Promemoria: títulos propios | --- | --- |
| 6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE | 2.333 | 4.279 |
| 7. PARTICIPACIONES | 3.246 | 111 |
| 7.1 En entidades de crédito | 3.004 | --- |
| 7.2 Otras participaciones | 242 | 111 |
| 8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO | 6.509 | 5.096 |
| 8.1 En entidades de crédito | --- | --- |
| 8.2 Otras | 6.509 | 5.096 |
| 9. ACTIVOS INMATERIALES | 966 | 1.237 |
| 9.1 Gastos de constitución | 64 | 96 |
| 9.2 Otros gastos amortizables | 902 | 1.141 |
| 9.bis.2 FONDO COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN POR PUESTA EN EQUIVALENCIA | --- | 65 |
| 10. ACTIVOS MATERIALES | 32.394 | 32.981 |
| 10.1 Terrenos y edificios de uso propio | 11.939 | 12.059 |
| 10.2 Otros inmuebles | 10.587 | 10.433 |
| 10.3 Mobiliario, instalaciones y otros | 9.868 | 10.489 |
| 11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO | --- | --- |
| 11.1 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados | --- | --- |
| 11.2 Resto | --- | --- |
| 12. ACCIONES PROPIAS | --- | --- |
| Promemoria: nominal | --- | --- |
| 13. OTROS ACTIVOS | 11.731 | 7.457 |
| 14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN | 22.325 | 14.984 |
| 15. PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS | 321 | 255 |
| 15.1 Por integración global y proporcional | 307 | 226 |
| 15.2 Por puesta en equivalencia | 19 | 11 |
| 15.3 Por diferencias de conversión | 5 | 18 |
| 16. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO | --- | --- |
| TOTAL ACTIVO | 1.559.518 | 1.453.405 |

| | PASIVO | |
|---|-----------|-----------|
| | 1995 | 1994 |
| 1. ENTIDADES DE CRÉDITO | 174.543 | 289.813 |
| 1.1 A la vista | 29.161 | 32.146 |
| 1.2 A plazo o con preaviso | 145.382 | 257.667 |
| 2. DÉBITOS A CUENTAS | 1.157.013 | 973.933 |
| 2.1 Depósitos de ahorro | 788.958 | 725.416 |
| 2.1.1 A la vista | 415.474 | 390.302 |
| 2.1.2 A plazo | 373.484 | 335.114 |
| 2.2 Otros débitos | 368.055 | 248.517 |
| 2.2.1 A la vista | 14.348 | 3.249 |
| 2.2.2 A plazo | 353.707 | 245.268 |
| 3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES | 30.403 | 21.402 |
| 3.1 Bonos y obligaciones en circulación | --- | 5.000 |
| 3.2 Pagarés y otros valores | 30.403 | 16.402 |
| 4. OTROS PASIVOS | 21.957 | 16.343 |
| 5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN | 30.526 | 16.326 |
| 6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS | 2.548 | 4.446 |
| 6.1 Fondo de pensionistas | --- | 66 |
| 6.2 Provisión para impuestos | --- | --- |
| 6.3 Otras provisiones | 2.548 | 4.380 |
| 6.bis FONDO PARA RIESGOS GENERALES | 20.992 | 20.992 |
| 6.ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN | 300 | --- |
| 7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Consolidado) | 16.410 | 14.834 |
| 7.1 Del Grupo | 16.410 | 14.834 |
| 7.2 Minoritarios | --- | --- |
| 8. PASIVOS SUBORDINADOS | --- | --- |
| 8.bis INTS. MINORITARIOS DE SOCIED. NO CONSOLIDABLES | 5.593 | 4.943 |
| 9. CAPITAL SUSCRITO | 10.062 | 10.062 |
| 10. PRIMAS DE EMISIÓN | 4 | 4 |
| 11. RESERVAS | 81.668 | 73.858 |
| 12.bis RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS | 7.499 | 6.449 |
| 12.bis 1. Por integración global y proporcional | 6.132 | 5.090 |
| 12.bis 2. Por puesta en equivalencia | 1.116 | 870 |
| 12.bis 3. Diferencias de conversión | 251 | 489 |
| TOTAL PASIVO | 1.559.518 | 1.453.405 |
| Cuentas de orden | | |
| 1. PASIVOS CONTINGENTES | 120.378 | 110.677 |
| 1.1 Redescuentos, endosos y aceptaciones | --- | --- |
| 1.2 Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones | --- | 67 |
| 1.3 Avaes y cauciones | 84.446 | 74.209 |
| 1.4 Otros pasivos contingentes | 35.932 | 36.401 |
| 2. COMPROMISOS | 327.718 | 246.676 |
| 2.1 Cesiones temporales con opción de recompra | --- | --- |
| 2.2 Disponibles por terceros | 237.414 | 169.800 |
| 2.3 Otros compromisos | 90.304 | 76.876 |
| SUMA CUENTAS DE ORDEN | 448.096 | 357.353 |



0D8168581

CLASE 8.ª

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL GRUPO BANCO SABADELL
A 31 de diciembre en millones de pesetas

| | DEBE | |
|---|----------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| 1. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS | 103.879 | 89.252 |
| 2. COMISIONES PAGADAS | 3.220 | 2.937 |
| 3. PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS | --- | --- |
| 4. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION | 40.622 | 38.980 |
| 4.1 Gastos de personal, | 27.879 | 26.498 |
| de los que: | | |
| Sueldos y salarios | 21.442 | 20.306 |
| Cargas sociales | 5.179 | 5.010 |
| de las que: pensiones | 48 | 16 |
| 4.2 Otros gastos administrativos | 12.743 | 12.482 |
| 5. AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES | 3.207 | 3.583 |
| 6. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | 1.275 | 913 |
| 7. AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto de fondos disponibles) | 12.787 | 14.669 |
| 8. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto de fondos disponibles) | 2 | 10 |
| 8.bis AMORTIZACIÓN FONDO DE COMERCIO CONSOLIDACIÓN | 184 | 10 |
| 9. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS | 1.106 | 393 |
| 9.ter QUEBRANTOS POR OPERACIONES GRUPO | 37 | --- |
| 9.ter.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional | 37 | --- |
| 10. PROMEMORIA | | |
| Beneficios antes de impuestos | 25.245 | 22.704 |
| 11. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES | 8.835 | 7.870 |
| 12. BENEFICIO DEL EJERCICIO | 16.410 | 14.834 |
| TOTAL DEBE | 191.564 | 173.451 |

| | HABER | |
|--|---------|---------|
| | 1995 | 1994 |
| | 163.739 | 148.397 |
| 1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS, | | |
| de los que: | | |
| De la cartera de renta fija | 29.251 | 12.323 |
| 2. RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE | 167 | 120 |
| 2.1 De acciones y otros títulos de renta variable | 101 | 102 |
| 2.2 De participaciones | 66 | 18 |
| 2.3 De participaciones en el Grupo | --- | --- |
| 3. COMISIONES PERCIBIDAS | 21.371 | 20.413 |
| 4. BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS | 3.337 | 2.456 |
| 4.bis FONDOS DE INSOLVENCIA DISPONIBLES | --- | --- |
| 4.ter FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES | --- | --- |
| 5. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 313 | 323 |
| 6. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS | 1.545 | 1.341 |
| 6.bis BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO | 1.092 | 401 |
| 6.bis 1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional | 45 | --- |
| 6.bis 4. Participación en Beneficios de Sociedades puestas en equivalencia | 1.047 | 401 |
| 7. PROMEMORIA | --- | --- |
| Pérdidas antes de impuestos | --- | --- |
| 8. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO | --- | --- |
| SUMA | 191.564 | 173.451 |



0D8168582

CLASE 8.ª

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE BANCO DE SABADELL, S.A. Y GRUPO BANCO SABADELL

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1995 y el 31 de diciembre de 1994.

1. Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

Actividad

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

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

Bases de presentación y consolidación

Las Cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las sociedades del Grupo incluidas en la consolidación, cuya relación nominal aparece en la nota 2, estando pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Los Balances de situación y las Cuentas de Pérdidas y Ganancias se presentan de acuerdo con las normas en vigor a 31 de diciembre de 1995, en particular las que establece la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y circulares posteriores que la modifican o desarrollan.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por la Ley 13/1985 de 25 de mayo, por la que se regula la consolidación de los estados contables de las entidades de depósito y por la Circular 4/1991 del Banco de España que ha desarrollado esta norma. Por tanto, se han realizado los ajustes de consolidación necesarios, así como las eliminaciones correspondientes a las cuentas y transacciones realizadas entre las Entidades consolidadas.

Con respecto al ejercicio 1994, se han incorporado al Grupo consolidable las sociedades Horniaplá, S.L., por integración global, y Banco Guipuzcoano, S.A., Sociedad de Cartera del Vallés, S.A., Homont, S.L. y Sabadell Invertemientos, S.Ltda. por puesta en equivalencia.

Asimismo, y como consecuencia de la adquisición del resto de capital, que no estaba en nuestro poder, las sociedades Bansabadell Leasing, S.A. y Bansabadell Credinat, S.A., S.C.H. han pasado de consolidar por integración proporcional a integración global.

Por otro lado, y como consecuencia de la venta de nuestra participación, las sociedades PRS International Consulting Inc. y PRS International Cayman Limited, han dejado de pertenecer al Grupo.

Con fecha 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993 de 17 de diciembre del Banco de España, que contiene determinadas modificaciones de los criterios contables y normas de valoración establecidas hasta la fecha por la Circular 4/1991 de 14 de junio. Su aplicación no supuso modificaciones en las Cuentas de reservas de Banco de Sabadell, S.A. ni del Grupo Banco Sabadell.

Principios de contabilidad aplicados

a) Principio del devengo

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

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

b) Criterios de conversión de cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando, en general, los tipos de cambio medio ponderado (*fixing*) vigentes al cierre del Ejercicio.

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

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida del mismo, contabilizándose como rectificaciones de costos o productos por operaciones de cobertura.

c) Morosidad y provisión para insolvencias

El Banco sigue la norma de registrar como "Deudores morosos", los saldos y créditos vencidos en más de 90 días. La provisión para insolvencias tiene como finalidad prevenir las posibles pérdidas que se puedan producir en la realización de todo tipo de riesgos contraídos en el desarrollo de la actividad crediticia.

La provisión para insolvencias se calcula de acuerdo con las normas de la Circular 4/1991 del Banco de España. El fondo se incrementa con cargo a los resultados y se minorra por recuperación de importes previamente provisionados y por las amortizaciones de deudas que han permanecido más de tres años como morosos.

d) Activos inmateriales

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



0D8168583

CLASE 8.ª**e) Cartera de inversión financiera**

De acuerdo con la Circular 6/1994 del Banco de España que modifica parcialmente la Circular 4/1991, las inversiones financieras están clasificadas a efectos de valoración según el tipo de cartera. En la nota 4 se explica el efecto sobre la Cuenta de pérdidas y ganancias por la entrada en vigor de dicha Circular.

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

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

La cartera de participaciones permanentes engloba las inversiones de renta variable efectuadas en las Filiales y Participadas que forman el Grupo (véase la nota 2), así como las participaciones minoritarias en Sociedades cuya actividad es complementaria de la actividad financiera. La cartera está valorada por el precio de adquisición. Si este valor es superior al valor teórico contable se efectúa provisión por la diferencia con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias. Se exceptúan de este principio las inversiones cuyo valor pagado en el momento de la adquisición es superior al valor teórico contable de las mismas, en cuyo caso esta diferencia se considera como un fondo de comercio (véase la nota 11).

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

f) Inmovilizado material

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

| | <u>Años de vida útil</u> |
|------------------------------------|--------------------------|
| Inmuebles | 50 |
| Instalaciones | 12,5 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10 |
| Vehículos | 7 |
| Ordenadores y material informático | 4 |

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

El Banco, acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto Ley 2/1985 de 30 de abril, amortizó aceleradamente activos por un importe de 510 millones de pesetas en el año 1985 y 20 millones de pesetas en el año 1986. El fondo constituido se presenta en los Balances de situación adjuntos rebajando el apartado "Activos materiales", en aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, quedando al 31.12.95 pendientes de amortizar 71 millones de pesetas.

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

g) Arrendamientos financieros

Los créditos por arrendamientos financieros se presentan por su valor de coste de adquisición, menos las amortizaciones practicadas, una vez deducidos los intereses calculados en base al método financiero.

h) Provisiones para jubilaciones

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio colectivo del sector, el Banco ha de 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.

El Banco tiene un fondo externo para todos los empleados del Grupo afectados, gestionado por BanSabadell Gestió, S.A., E.G.F.P.

El Fondo está constituido al 100 % del valor actuarial de los compromisos materializados con el personal pasivo y los devengados por el personal activo, y al igual que en años anteriores los cálculos se han efectuado utilizando las tablas GRM/F80, un tipo de interés técnico del 6 % anual y estimando un incremento de las retribuciones del personal del 5,5%.

La aportación efectuada al fondo ha sido de 33 millones de pesetas, mientras que el pasado año no fue necesario efectuar dotación.

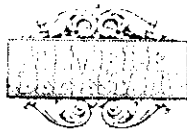
Para algunos de los empleados de la Oficina de Londres, y en base a otros acuerdos, se han efectuado unas aportaciones de 15 millones de pesetas (16 millones de pesetas en 1994) a un fondo externo.

i) Aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos

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

j) Fondos para riesgos generales

Estos fondos cubren los riesgos generales tomados directa o indirectamente por el Banco en el ejercicio de sus actividades. Mientras se mantenga como tal, esta provisión se considera como recursos propios computables a los efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente. Durante los ejercicios de 1994 y 1995 el saldo no ha sufrido variación.



0D8168584

CLASE 8ª**k) Impuesto sobre Sociedades**

La cuenta "Pérdidas y ganancias" del Ejercicio recoge el gasto correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el Ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierten en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Entidad (véase la nota 21).

La contabilización del Impuesto sobre Sociedades se ha realizado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad según establece la normativa del Banco de España, por lo que figura en "Débitos a Clientes" de los Balances a fin de año, neto de retenciones y pagos a cuenta efectuados.

l) Futuros financieros sobre valores y tipos de interés

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

Los resultados de las operaciones de cobertura se reconocen simétricamente a los de las operaciones cubiertas.

m) Intereses minoritarios de Sociedades no consolidables

El importe que figura en este epígrafe corresponde al valor de coste de la inversión en las sociedades Europea de Inversiones y Rentas, S.A., y Europea Pall Mall Ltd., efectuada por BanSabadell Réassurances, S.A. como materialización de sus reservas técnicas. Dado que esta última Sociedad se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia, debido a su actividad, mientras que sus Filiales se han consolidado por el método de integración global, no es posible eliminar la inversión en dichas Filiales con el valor patrimonial de las mismas, por lo que se genera esta cuenta.

2. Grupo Banco Sabadell

A continuación se relacionan las Sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 1995, constituyen el Grupo con indicación de su domicilio social y actividad, separando las Sociedades consolidadas según el sistema de integración global o procedimiento de puesta en equivalencia.

Sociedades consolidadas por integración global:

| | | | |
|------------------------------------|-----------------------|-----------|------------------------|
| Sabadell MultiBanca, S.A. | Pº de Gràcia, 36 | Barcelona | Banca |
| BanSabadell Credinat, S.A., S.C.H. | Av. Diagonal, 477, 3º | Barcelona | Préstamos hipotecarios |
| BanSabadell Factoring, S.A. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Factoring |
| BanSabadell Finance, S.A. | 10, Rue Muzy | Ginebra | Financiación |
| BanSabadell Financiación, S.A. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Financiación |

| | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|
| BanSabadell Finanziaria Spa. | Via Fontana, 16 | Milán | Financiación |
| BanSabadell Gestió, S.A., E.G.F.P. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Gestión fondos de pensiones |
| BanSabadell Hipotecaria, S.C.H., S.A. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Préstamos hipotecarios |
| BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. | Sant Pau, 3 | Sabadell | Gestión fondos de inversión |
| BanSabadell Leasing, S.A. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Leasing |
| Europea de Inversiones y Rentas, S.A. | Pº Castellana, 2 | Madrid | Inmobiliaria |
| Europea Pall Mall Ltd. | 120, Pall Mall | Londres | Inmobiliaria |
| Hobalear, S.A. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Inmobiliaria |
| Hofanai, S.A. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Inmobiliaria |
| Homapla, S.L. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Inmobiliaria |
| Inmobiliaria Sotecón, S.A. | Sant Pau, 3 | Sabadell | Sin actividad |
| Solintec, S.A. | Sakura, 8 | St.Fruitós Bages | Tratamiento de datos |

Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:

| | | | |
|--|-------------------------|------------------------|-----------------------|
| BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales | Rda. Ponent, 176 | Sabadell | Seguros |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Correduría de seguros |
| BanSabadell Portugal, Lda. | Rua Fialho Almeida, 1-2 | Lisboa | En liquidación |
| BanSabadell Réassurances, S.A. | 5, Place de la Gare | Luxemburgo | Seguros |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros | Rda. Ponent, 176 | Sabadell | Seguros |
| ASP Trade Promotion Pte., Ltd. | 133, Cecil Street | Singapur | Servicios |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | Avda.Libertad, 21 | San Sebastián | Banca |
| Homarta, S.L. | St. Isidre, 96-100 | Sabadell | Inmobiliaria |
| Homont, S.L. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Inmobiliaria |
| Multi Barter, S.A. | Pl. Catalunya, 1 | Sabadell | Servicios |
| Multibarter Mexicana, S.A. | Montes Urales, 723-3 | México | Servicios |
| Primnou, S.L. | Ignasi Iglesias, 36 | Vilafranca del Penedès | Inmobiliaria |
| Sabadell Inverimentos S.Ltda. | Rua Fialho Almeida, 1-2 | Lisboa | Servicios |
| Servicios Reunidos, S.A. | Pl. Sant Roc, 21-1 | Sabadell | Sin actividad |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. | San Quirico, 30 | Sabadell | Inversión mobiliaria |

los porcentajes de participación se detallan en las notas 9 y 10.

3. Distribución de Beneficios y dividendos activos a cuenta

La propuesta de distribución de Beneficios del Banco a la Junta General de Accionistas de los dos últimos ejercicios ha sido:

| | Millones de pesetas | |
|-----------------------------|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| A dividendos | 6.239 | 5.836 |
| A reservas voluntarias | 8.432 | 7.734 |
| TOTAL BENEFICIO NETO | 14.671 | 13.570 |



CLASE 8ª



0D8168585

El incremento de las reservas del Grupo después de la asignación de resultados propuesta será:

| | Millones de pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1995 | 1994 |
| Banco Sabadell: | | |
| Por resultados no distribuidos | 8.432 | 7.734 |
| Por dividendos a cobrar de Sociedades consolidadas | 739 | 770 |
| Sociedades consolidadas: | | |
| Por resultados no distribuidos | 1.863 | 1.203 |
| Por dividendos a cobrar de Sociedades consolidadas | 10 | --- |
| TOTAL | 11.044 | 9.707 |

Los dividendos pagados a cuenta por el Banco durante el Ejercicio figuran en "Otros activos" del activo por 2.616 millones de pesetas (2.415 millones de pesetas en 1994).

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

| | Millones de pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1995 | 1994 |
| Beneficio hasta el 30 de setiembre | 14.224 | 12.435 |
| Estimación del Impuesto sobre Sociedades | 4.862 | 3.954 |
| Beneficios netos disponibles | 9.362 | 8.481 |
| Cantidad que se propuso y distribuyó | 2.616 | 2.415 |

4. Deudas del Estado

El desglose de este apartado a 31 de diciembre ha sido el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Certificados Banco de España | 31.665 | 36.522 | 31.785 | 36.661 |
| Letras del Tesoro | 117.886 | 36.625 | 139.795 | 40.250 |
| Otras Deudas Anotadas | 143.071 | 118.131 | 144.549 | 120.994 |
| Otros títulos | 1.190 | 1.338 | 1.190 | 1.338 |
| Fondo fluctuación activos financieros | 17 | 786 | 17 | 787 |
| TOTAL | 293.795 | 191.830 | 317.302 | 198.456 |

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 tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta setiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 % anual. Todos los certificados del Banco de España están clasificados en la cartera de inversión ordinaria y están contabilizados por su valor nominal. A 31 de diciembre de 1995 no teníamos cedidos ningún importe con compromiso de recompra (35.000 millones de pesetas en 1994).

Las Letras del Tesoro están clasificadas en la cartera de inversión ordinaria por su valor nominal. A 31 de diciembre de 1995 había unos Beneficios teóricos de 7 millones de pesetas por diferencia entre el valor de adquisición y el valor de cotización.

En el total de "Otras Deudas Anotadas" se encuentran clasificados 41 millones de pesetas (213 millones de pesetas en 1994) como cartera negociación, valoradas a precio de mercado a 31 de diciembre, 71.826 millones de pesetas como cartera de inversión a vencimiento (64.169 millones de pesetas en 1994) y 71.204 millones de pesetas como cartera de inversión ordinaria (52.806 millones de pesetas en 1994), teniendo unos beneficios teóricos de 2.341 millones de pesetas (1.907 millones de pesetas de pérdidas teóricas en 1994). El cálculo de los beneficios teóricos está efectuado por diferencia entre el precio de adquisición y el precio de mercado, ajustando los plazos proporcionalmente en función de los periodos cedidos a clientes.

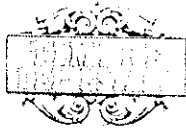
Del total de cartera de inversión a vencimiento 50.759 millones de pesetas son como cobertura de recursos captados a largo plazo y los 21.067 millones de pesetas restantes son como inversión de recursos propios.

Durante el ejercicio de 1995 no se han realizado traspasos entre las carteras de inversión a vencimiento y la ordinaria.

El Banco tiene constituido, con cargo a pérdidas y ganancias, un fondo de 17 millones de pesetas, por las fluctuaciones de los activos financieros hasta el 30 de junio de 1994, fecha de entrada en funcionamiento de la Circular 6/94 del Banco de España.

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" (véase la nota 5), los siguientes importes están cedidos a Clientes con compromiso de recompra (véase la nota 15):

| Millones de pesetas | | | |
|---------------------|---------|-------------|---------|
| Banco Sabadell | | Consolidado | |
| 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| 301.516 | 197.104 | 338.484 | 230.269 |



OD8168586

CLASE 8ª

5. Entidades de crédito

Este capítulo del activo presenta el siguiente desglose:

| | Millones de pesetas | | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------|-------------|---------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| <u>Cuentas a la vista:</u> | | | | |
| Cuentas mutuas | 3.507 | 4.318 | 3.507 | 4.318 |
| Cheques a cargo entidades de crédito | 10.662 | 8.680 | 10.662 | 8.680 |
| Cámara de compensación | 15.530 | 9.954 | 15.530 | 9.954 |
| Otras cuentas | 11.201 | 10.536 | 11.775 | 10.947 |
| | 40.900 | 33.488 | 41.474 | 33.899 |
| <u>Otros créditos:</u> | | | | |
| Cuentas a plazo | 405.545 | 410.063 | 249.476 | 313.607 |
| Adquisición temporal de activos | 54.293 | 76.747 | 60.733 | 88.226 |
| Provisión para insolvencias | 77 | --- | 77 | --- |
| | 459.761 | 486.810 | 310.132 | 401.833 |
| TOTAL | 500.661 | 520.298 | 351.606 | 435.732 |

Dentro de esta partida, la financiación recibida del Banco Sabadell por cada una de las sociedades del Grupo o Participadas ha sido la siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|---------------------------------------|---------------------|---------|
| | Banco Sabadell | |
| | 1995 | 1994 |
| Sabadell MultiBanca, S.A. | 7.864 | 3.607 |
| BanSabadell Credinat, S.A., S.C.H. | 4.000 | 1.200 |
| BanSabadell Factoring, S.A. | 2.455 | 2.091 |
| BanSabadell Finance, S.A. | 2.589 | --- |
| BanSabadell Financiación, S.A. | 419 | 1.317 |
| BanSabadell Hipotecaria, S.C.H., S.A. | 108.095 | 88.674 |
| BanSabadell Leasing, S.A. | 31.672 | 14.642 |
| Total empresas Grupo | 157.094 | 111.531 |

A nivel consolidado, en el año 1994 había 8.296 millones de pesetas que correspondían al 50 % de los saldos que tenían en el Banco las dos filiales que estaban participadas (BanSabadell Leasing, S.A. y BanSabadell Credinat, S.C.H., S.A.).

Desglose por tramos residuales del apartado "Otros créditos":

| | Hasta 3 meses | > 3 meses hasta 1 año | > 1 año hasta 5 años | > 5 años | TOTAL |
|-----------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|----------|---------|
| Banco Sabadell | | | | | |
| TOTAL a 31.12.1995 | 205.817 | 251.792 | 2.143 | 9 | 459.761 |
| TOTAL a 31.12.1994 | 297.103 | 180.482 | 9.120 | 105 | 486.810 |
| Consolidado | | | | | |
| TOTAL a 31.12.1995 | 190.945 | 117.035 | 2.143 | 9 | 310.132 |
| TOTAL a 31.12.1994 | 312.467 | 79.166 | 10.096 | 104 | 401.833 |

6. Créditos sobre Clientes

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|-----------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Sector público | 9.425 | 9.039 | 11.498 | 11.502 |
| Crédito comercial | 214.051 | 211.270 | 217.938 | 216.413 |
| Deudores con garantía real | 35.985 | 39.122 | 180.819 | 149.470 |
| Deudores a la vista | 30.608 | 26.351 | 32.442 | 27.805 |
| Deudores a plazo | 218.712 | 218.115 | 223.298 | 223.041 |
| Arrendamiento financiero | --- | --- | 41.689 | 19.236 |
| Deudores no residentes | 48.854 | 56.047 | 51.964 | 56.779 |
| Activos dudosos | 26.598 | 35.222 | 35.420 | 42.829 |
| Provisión para insolvencias | 21.230 | 23.999 | 26.568 | 28.159 |
| Fondo riesgo-país | 111 | 73 | 111 | 73 |
| TOTAL | 562.892 | 571.094 | 768.389 | 718.843 |

La financiación facilitada a filiales asciende a 485 millones de pesetas (3.952 millones de pesetas en 1994) y, como norma general, esta financiación devenga un tipo de interés equivalente a: MIBOR más un diferencial.

Desglose por tramos residuales del total de créditos sobre Clientes:

| | Hasta 3 meses | > 3 meses hasta 1 año | > 1 año hasta 5 años | > 5 años | TOTAL |
|-----------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|----------|---------|
| Banco Sabadell | | | | | |
| TOTAL a 31.12.1995 | 321.596 | 147.312 | 71.595 | 22.389 | 562.892 |
| TOTAL a 31.12.1994 | 272.459 | 171.159 | 103.570 | 23.906 | 571.094 |
| Consolidado | | | | | |
| TOTAL a 31.12.1995 | 340.138 | 163.816 | 124.700 | 139.735 | 768.389 |
| TOTAL a 31.12.1994 | 282.358 | 173.624 | 120.870 | 141.991 | 718.843 |



CLASE 8ª



0D8168587

Incluidos en este epígrafe se encuentran clasificados 176.493 millones de pesetas de créditos a tipo variable (191.654 millones de pesetas en 1994), de los que 134.933 millones de pesetas están en inversión en pesetas (138.492 millones de pesetas en 1994) y 41.560 millones de pesetas, en inversión en moneda extranjera (53.162 millones de pesetas en 1994).

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

El Banco no tiene concedidos a 31 de diciembre de 1995 créditos de duración indeterminada.

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

| | Millones de pesetas | |
|---|---------------------|-------------|
| | Banco Sabadell | Consolidado |
| Saldo a 1 de enero de 1994 | 27.517 | 31.733 |
| Dotación del ejercicio | 15.394 | 17.050 |
| Amortización de morosos totalmente dotados | 16.657 | 18.007 |
| Fondos disponibles | 364 | 730 |
| Diferencias de cambio | 2 | 10 |
| Saldo a 31 de diciembre de 1994 | 25.888 | 30.056 |
| Saldo de las nuevas Sociedades integradas globalmente | --- | 1.088 |
| Dotación del ejercicio | 14.922 | 16.654 |
| Amortización de morosos totalmente dotados | 16.920 | 17.998 |
| Fondos disponibles | 464 | 1.174 |
| Diferencias de cambio y otros | 63 | 92 |
| Saldo a 31 de diciembre de 1995 | 23.363 | 28.718 |

La diferencia entre la cobertura total y la provisión para insolvencias del Banco Sabadell, de los créditos sobre clientes y las entidades de crédito, 2.056 millones de pesetas (1.889 millones de pesetas en 1994), corresponde a la provisión para riesgos de firma incluida en "Provisiones para riesgos y cargas" (véase la nota 16). Para el consolidado las cifras son de 2.073 millones de pesetas (1.897 millones de pesetas en 1994). La cobertura de morosidad representa en 1995 un 83 % de los saldos morosos, contra un 70,15 % en diciembre de 1994. Si consideramos las garantías reales, la cobertura asciende al 128,14 %.

El fondo riesgo-país ha tenido el siguiente movimiento:

| | Millones de pesetas |
|---------------------------------|---------------------|
| Saldo a 1 de enero de 1994 | 211 |
| Dotación del ejercicio | 48 |
| Fondos disponibles | 60 |
| Diferencias de cambio | <u>7</u> |
| Saldo a 31 de diciembre de 1994 | 192 |
| Dotación del ejercicio | 53 |
| Fondos disponibles | 26 |
| Diferencias de cambio | <u>15</u> |
| Saldo a 31 de diciembre de 1995 | 204 |

Del total de las provisiones, 93 millones de pesetas (119 millones de pesetas en 1994) corresponden a la cobertura por riesgos de firma que están incluidos en "Provisiones para riesgos y cargas" (véase la nota 16).

7. Obligaciones y otros títulos de renta fija

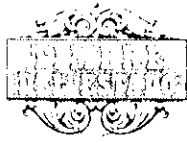
El detalle de las inversiones en títulos de renta fija, neto del fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Administraciones públicas | 5.452 | 5.505 | 5.452 | 5.505 |
| Títulos de entidades oficiales de crédito (*) | 656 | 6.416 | 656 | 6.416 |
| Títulos de entidades de crédito | 5.721 | 1.540 | 5.759 | 659 |
| Otros títulos sector residente: | | | | |
| - con cotización en bolsa | --- | 397 | 643 | 1.308 |
| - sin cotización en bolsa | 276 | --- | 278 | 5 |
| Títulos del sector no residente con cotización en bolsa | 4.898 | 1.216 | 4.898 | 1.216 |
| Fondo fluctuación de valores | 8 | 22 | 8 | 22 |
| TOTAL | 16.995 | 15.052 | 17.678 | 15.087 |

(*) Este importe corresponde a cédulas para inversiones y bonos del Banco de Crédito Industrial, adquiridos por el Banco en su día para la cobertura de los coeficientes de inversión obligatorios de los que en el año 1995 han vencido 5.760 millones de pesetas y en 1996 vencerán 130 millones de pesetas.

El total de este epígrafe está clasificado como cartera de inversión ordinaria, existiendo a 31 de diciembre de 1995 una pérdida teórica de 8 millones de pesetas en el apartado "Títulos del sector no residente", por diferencia de precio entre el valor contable y el de cotización, para lo que se ha constituido un fondo de fluctuación con cargo a la Cuenta de pérdidas y ganancias.

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 adquiridas para servir de una manera duradera a la actividad del Banco.



0D8168588

CLASE 8.a

8. Acciones y otros títulos de renta variable

El detalle de las inversiones en acciones y otros títulos de renta variable, una vez deducido el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|--|---------------------|------------|-------------|------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Con cotización en bolsa | 76 | 77 | 108 | 117 |
| Sin cotización en bolsa | 1.580 | 1.524 | 1.868 | 1.787 |
| Participaciones en fondos de inversión | 501 | 2.382 | 770 | 2.820 |
| Fondo de fluctuación de valores | 379 | 434 | 413 | 445 |
| TOTAL | 1.778 | 3.549 | 2.333 | 4.279 |

Del total de las inversiones, 1.347 millones de pesetas están clasificados como cartera de participaciones permanentes (1.300 millones de pesetas en 1994), por corresponder a Sociedades con actividades complementarias a las financieras.

El resto, 810 millones de pesetas (2.683 millones de pesetas en 1994), están clasificados como cartera de inversión ordinaria, y corresponden básicamente a participaciones en fondos de inversión.

9. Participaciones

En este apartado se encuentra el importe de la inversión en acciones de Sociedades de las que, aun superando nuestra participación el 20 %, o el 10 % si cotizan en Bolsa, no poseemos mayoría de capital ni decisión y están englobadas como cartera de participaciones permanentes.

| | Millones de pesetas | | | |
|---------------------------------|---------------------|------------|--------------|------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Con cotización en bolsa | 2.644 | --- | 3.004 | --- |
| Sin cotización en bolsa | 103 | 1.952 | 242 | 111 |
| Fondo de fluctuación de valores | --- | 837 | --- | --- |
| TOTAL | 2.747 | 1.115 | 3.246 | 111 |

Las variaciones más importantes respecto a 1994 han sido la adquisición de la totalidad del capital de BanSabadell Leasing, S.A. y BanSabadell Credinat, S.A., S.C.H., con lo que pasan a formar parte de las participaciones del Grupo (vease la nota 10), y la venta de nuestra participación en PRS International Consulting Inc. y PRS International Cayman Ltd..

La adquisición de la participación en BanSabadell Leasing, S.A. se ha efectuado por 1.536 millones de pesetas. Dado que el valor patrimonial neto de dicha inversión era de 1.836 millones de pesetas, en las cuentas anuales consolidadas aparece una diferencia negativa de consolidación de 300 millones de pesetas.

En cuanto a la adquisición de la participación en BanSabadell Credinat, S.A., S.C.H. el precio de compra ascendió a 773 millones de pesetas, el cual se corresponde con el valor patrimonial neto de dicha participación a 31 de diciembre de 1995. A partir de esta fecha, y según el contrato privado firmado entre las partes, toda la operativa que realice dicha Sociedad corresponde en exclusiva a Banco de Sabadell, S.A.. Este importe está pendiente de pago y se encuentra clasificado en el epígrafe Otros Pasivos del pasivo de los balances de situación.

Asimismo, a principios del mes de julio el Banco adquirió el 8,72 % de las acciones del Banco Guipuzcoano, S. A., porcentaje que se ha incrementado hasta el 10,46 % a 31 de diciembre, con compras en Bolsa a través del Banco y de nuestra filial BanSabadell Inversión, S.A. En la compra de estas participaciones se ha pagado un fondo de comercio de 119 millones de pesetas totalmente amortizado a fin de año (vease la nota 11).

Las Empresas comprendidas en este apartado y los porcentajes de participación son:

| | % Participación | | Millones de pesetas | | |
|--|-----------------|-----------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | Directa | Indirecta | Fondos propios | Participación (a) | Coste para el Banco |
| Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia: | | | | | |
| Grupo Banco Guipuzcoano | 9,01 | 1,45 | 28.658 | 2.998 | 2.644 (c) |
| Homarta, S.L. | --- | 50,00 | 10 | 5 | (c) |
| Sabadell Inversiones, S.Ltda. | 50,00 | --- | 10 | 5 | 5 |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. | 26,52 | --- | 788 | 209 | 70 |
| Subtotal | | | | 3.217 | 2.719 |
| Sociedades que no consolidan: (b) | | | | | |
| Comunidad de Bienes MEP 92 | 33,33 | --- | 69 | 23 | 23 |
| Tecnocrédit, S.A. | 50,00 | --- | 10 | 5 | 5 |
| Subtotal | | | | 28 | 28 |
| TOTAL | | | | 3.245 | 2.747 |

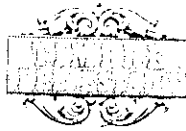
(a) Valor de los fondos propios a 31 de diciembre de 1995, incluidos los Beneficios netos después de impuestos del año 1995, y deducidos los dividendos repartidos a cuenta.

(b) Estas Sociedades no han sido consolidadas debido a su escasa actividad o transitoriedad de las mismas.

(c) Los costes indicados corresponden a la aportación efectuada directamente por el Banco; el coste del resto de las participaciones en dichas Sociedades efectuadas indirectamente asciende a 402 millones de pesetas.

10. Participaciones en empresas del Grupo

Este apartado incluye las Sociedades en las que el Banco Sabadell posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital social, sin que ninguna de ellas cotice en bolsa, clasificándose dentro de la cartera de participaciones permanentes.



0D8168589

CLASE 8ª

Millones de pesetas

| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
|------------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Valor de las participaciones | 16.715 | 11.975 | 6.509 | 5.096 |
| Fondo fluctuación divisas | 50 | --- | --- | --- |
| TOTAL | 16.665 | 11.975 | 6.509 | 5.096 |

El incremento de saldo respecto al año anterior procede de:

| | Millones de pesetas | |
|---|---------------------|--------------|
| | Banco Sabadell | Consolidado |
| a) Ampliaciones de capital realizadas en 1995: | | |
| BanSabadell Vida, S.A. | 1.200 | 1.200 |
| BanSabadell Gestió, S.A. | 300 | --- |
| b) Por creación de nuevas empresas: | | |
| Homapla, S.L. | 10 | --- |
| Homont, S.L. | 10 | 10 |
| c) Por traspaso de Participadas a empresas del Grupo al comprar el 100 % del capital: | | |
| BanSabadell Credinat, S.A, S.C.H. | 1.273 | --- |
| BanSabadell Leasing, S.A. | 2.004 | --- |
| d) Por resultados de Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia | --- | 520 |
| e) Por venta de participaciones: | | |
| Primnou, S.L. | 57 | 57 |
| f) Por diferencias de cambio y otras | 50 | 260 |
| TOTAL | 4.690 | 1.413 |

A continuación detallamos los dos grupos a que pertenecen las mencionadas Sociedades:

| | % Participación | | Millones de pesetas | |
|--|-----------------|-----------|---------------------|---------------------|
| | Directa | Indirecta | Fondos Propios (a) | Coste para el Banco |
| Sociedades consolidadas por integración global: | | | | |
| Sabadell MultiBanca, S.A. | 100,00 | --- | 4.696 | 3.000 |
| BanSabadell Credinat, S.A. | 100,00 | --- | 1.547 | 1.273 |
| BanSabadell Factoring, S.A. | 100,00 | --- | 697 | 300 |
| BanSabadell Finance, S.A. | 100,00 | --- | 812 (b) | 391 |
| BanSabadell Financiación, S.A. | 100,00 | --- | 806 | 300 |
| BanSabadell Finanziaria Spa. | 90,00 | 10,00 | 68 (b) | 77 (c) |
| BanSabadell Gestió, S.A. | 100,00 | --- | 1.554 | 1.300 |
| BanSabadell Hipotecaria, S.C.H., S.A. | 100,00 | --- | 4.746 | 3.000 |
| BanSabadell Inversión, S.A. | 100,00 | --- | 1.462 | 101 |
| BanSabadell Leasing, S.A. | 100,00 | --- | 3.858 | 2.004 |
| Europea de Inversiones y Rentas, S.A. | --- | 100,00 | 3.011 | (d) |
| Europea Pall Mall Ltd. | --- | 100,00 | 2.397 (b) | (d) |
| Hobalear, S.A. | 100,00 | --- | 2 | 10 |
| Hofanal, S.A. | 100,00 | --- | 138 | 140 |
| Homapla, S.L. | 100,00 | --- | 10 | 10 |
| Inmobiliaria Sotecón S.A. | 100,00 | --- | 52 | 10 |
| Solintec S.A. | 100,00 | --- | 88 | 40 |
| Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia: | | | | |
| BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales | 90,00 | 10,00 | 251 | 118 (c) |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. | 100,00 | --- | 215 | 10 |
| BanSabadell Portugal, Lda. | 51,00 | --- | 6 (b) | 2 |
| BanSabadell Réassurances, S.A. | 66,67 | 33,33 | 622 (b) | 348 (c) |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros | 100,00 | --- | 4.969 | 3.885 |
| ASP Trade Promotion Pte Ltd. | 100,00 | --- | 15 (b) | 6 |
| Homont, S.L. | 100,00 | --- | 10 | 10 |
| Multi Barter, S.A. | 100,00 | --- | 57 | 25 |
| Multibarter Mexicana, S.A. | 100,00 | --- | 62 (b) | 49 |
| Primnou, S.L. | 65,84 | --- | 380 | 245 |
| Servicios Reunidos, S.A. | 100,00 | --- | 12 | 11 |
| TOTAL | | | 32.543 | 16.665 |
| Intereses minoritarios de Empresas no consolidables | | | 5.593 (d) | |
| TOTAL | | | 26.950 | |

(a) Valor de los fondos propios a 31 de diciembre de 1995, incluidos los Beneficios netos después de impuestos del año 1995, y deducidos los dividendos repartidos a cuenta.

(b) Contravalor en pesetas.



0D8168590

CLASE 8.^a
FINANCIERAS

(c) Los costes indicados corresponden a la aportación del Banco; el coste del resto de las participaciones asciende a 210 millones de pesetas, siendo la más importante BanSabadell Réassurances, S.A. con 174 millones de pesetas.

(d) Corresponde a las inversiones efectuadas por BanSabadell Réassurances, cuyo coste de adquisición fue de 5.593 millones de pesetas (véase la nota 1 m).

11. Fondo de comercio consolidado por puesta en equivalencia

El remanente del Fondo de Comercio, 65 millones de pesetas, pagado en su día por la adquisición del 15 % de nuestras filiales BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y BanSabadell AG, S.A. de Seguros y Reaseguros Generales, así como los 119 millones de pesetas pagado en 1995 por la adquisición del 10,46 % del Banco Guipuzcoano, S.A., han sido amortizados en su totalidad.

12. Activos materiales

El detalle del coste regularizado y actualizado, su correspondiente amortización acumulada y los fondos constituidos es el siguiente:

| | Banco Sabadell | | | | |
|--|---------------------|------------------------|--------------|---------------|---------------------------|
| | Millones de pesetas | | | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Fondos | Neto | Impuestos anticipados (1) |
| Inmuebles | 13.974 | 3.023 | 42 | 10.909 | --- |
| Inmuebles adjudicados (2) | 7.291 | --- | 3.409 | 3.882 | 1.325 |
| Mobiliario e instalaciones | 31.970 | 22.758 | 29 | 9.183 | --- |
| TOTAL a 31 de diciembre de 1995 | 53.235 | 25.781 | 3.480 | 23.974 | 1.325 |
| TOTAL a 31 de diciembre de 1994 | 49.924 | 23.056 | 795 | 26.073 | |

Del total de "Mobiliario e instalaciones" el Banco tiene un total de 13.549 millones de pesetas que están totalmente amortizados.

| Consolidado | | | | | |
|--|---------------|---------------------------|--------------|---------------|------------------------------|
| Millones de pesetas | | | | | |
| | Coste | Amortización acumulada | Fondos | Neto | Impuestos anticipados (1) |
| Inmuebles | 19.870 | 3.277 | 42 | 16.551 | --- |
| Inmuebles adjudicados (2) | 9.468 | --- | 3.493 | 5.975 | 1.325 |
| Mobiliario e instalaciones | 33.036 | 23.139 | 29 | 9.868 | --- |
| TOTAL a 31 de diciembre de 1995 | 62.374 | 26.416 | 3.564 | 32.394 | 1.325 |
| TOTAL a 31 de diciembre de 1994 | 57.298 | 23.502 | 815 | 32.981 | |

(1) Reflejados en cuentas de orden y sólo recuperables, en su caso, al efectuarse las ventas de inmuebles adjudicados.

(2) Las fincas adjudicadas al Banco y a las Empresas del Grupo ascienden a un total de 9.468 millones de pesetas; y los fondos constituidos para su cobertura, sumados a los impuestos anticipados que se encuentran reflejados en cuentas de orden, ascienden a 4.818 millones de pesetas, lo que supone una cobertura del 50,89 %.

De los fondos constituidos corresponden 71 millones de pesetas (91 millones de pesetas en 1994) a la previsión de libre amortización según el Decreto Ley 2/1985, y 3.409 millones de pesetas (704 millones de pesetas en 1994) por saneamiento de los inmuebles adjudicados con una antigüedad superior a los 2 años.

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

| | Millones de pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Inmuebles afectos a los servicios del Banco | 10.563 | 10.176 |
| Viviendas en alquiler | 346 | 354 |
| Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación | 7.230 | 7.363 |
| Ordenadores y material periférico | 1.953 | 2.315 |
| SUB-TOTAL | 20.092 | 20.208 |
| Inmuebles adjudicados | 3.882 | 5.865 |
| TOTAL | 23.974 | 26.073 |

El movimiento en millones de pesetas de los activos materiales del Banco ha sido el siguiente:



CLASE 8ª



0D8168591

| | Inmuebles | Mobiliario e Instalaciones |
|---------------------------------|-----------|-------------------------------|
| Saldo a 1 de enero de 1994 | 15.323 | 10.720 |
| Adquisiciones | 233 | 1.628 |
| Adjudicaciones | 2.475 | --- |
| Ventas inmuebles propios | 80 | --- |
| Ventas inmuebles adjudicados | 1.203 | 117 |
| Amortizaciones | 309 | 2.553 |
| Dotaciones netas a fondos | 44 | --- |
| Saldo a 31 de diciembre de 1994 | 16.395 | 9.678 |
| Adquisiciones | 722 | 1.921 |
| Adjudicaciones | 1.890 | --- |
| Ventas inmuebles propios | 20 | --- |
| Ventas inmuebles adjudicados | 1.168 | 34 |
| Amortizaciones | 327 | 2.382 |
| Dotaciones netas a fondos (1) | 2.701 | --- |
| TOTAL | 14.791 | 9.183 |

(1) De esta dotación 1.759 millones de pesetas corresponden a otros fondos específicos aplicados para la cobertura de los inmuebles adjudicados (vease la nota 16).

13. Pérdidas en Sociedades consolidadas

Los saldos reflejados corresponden tanto a las pérdidas acumuladas de las sociedades del Grupo como a las diferencias de cambio negativas de conversión de las inversiones en moneda extranjera, antes de la distribución de Beneficios del Ejercicio.

El detalle de las Empresas afectadas en cada año es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|--|---------------------|------------|
| | 1995 | 1994 |
| Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores: | | |
| BanSabadell Finanziaria, Spa. | 9 | 11 |
| Europea de Inversiones y Rentas, S.A. | 161 | 95 |
| Europea Pall Mall, Ltd. | 130 | 120 |
| Hofanal, S.A. | 1 | --- |
| Multibarter Mexicana, S.A. | 14 | 11 |
| Primnou, S.L. | 5 | --- |
| Pérdidas por diferencias de conversión | 1 | 18 |
| TOTAL | 321 | 255 |

Una vez aplicados los resultados de 1995, las pérdidas en Sociedades consolidadas se reducirán hasta 235 millones de pesetas.

14. Entidades de crédito

La composición de este capítulo del pasivo es la siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|----------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| <u>Cuentas a la vista:</u> | | | | |
| Cuentas mutuas | 2.056 | 1.398 | 1.172 | 887 |
| Cámara de compensación | 2.970 | 1.617 | 2.970 | 1.617 |
| Otras cuentas | 25.558 | 29.683 | 25.019 | 29.642 |
| | 30.584 | 32.698 | 29.161 | 32.146 |
| <u>Cuentas a plazo:</u> | | | | |
| Intermediarios financieros | 181.928 | 220.520 | 136.592 | 237.733 |
| Cesión temporal de activos | 19.744 | 36.685 | 8.790 | 19.934 |
| | 201.672 | 257.205 | 145.382 | 257.667 |
| TOTAL | 232.256 | 289.903 | 174.543 | 289.813 |

De estos totales los siguientes importes corresponden a empresas del Grupo.

Desglose por tramos residuales del total de las cuentas a plazo:

| | Hasta 3 meses | > 3 meses hasta 1 año | > 1 año hasta 5 años | > 5 años | TOTAL |
|-----------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|----------|---------|
| Banco Sabadell | | | | | |
| TOTAL a 31.12.1995 | 151.898 | 31.308 | 13.159 | 5.307 | 201.672 |
| TOTAL a 31.12.1994 | 116.386 | 110.491 | 24.975 | 5.353 | 257.205 |
| Consolidado | | | | | |
| TOTAL a 31.12.1995 | 100.211 | 26.705 | 13.159 | 5.307 | 145.382 |
| TOTAL a 31.12.1994 | 136.094 | 93.352 | 23.390 | 4.831 | 257.667 |



CLASE 8ª



OD8168592

15. Depósitos de Clientes

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

| | Millones de pesetas | | | |
|----------------------------|---------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Depósitos a la vista | 412.320 | 388.214 | 415.474 | 390.302 |
| Depósitos a plazo | 327.423 | 334.864 | 373.484 | 335.114 |
| Bonos y obligaciones | --- | 5.000 | --- | 5.000 |
| Pagarés y otros valores | --- | --- | 30.403 | 16.402 |
| Otras cuentas especiales | 28.880 | 15.952 | 29.571 | 18.248 |
| Subtotal | 768.623 | 744.030 | 848.932 | 765.066 |
| Cesión temporal de activos | 301.516 | 197.104 | 338.484 | 230.269 |
| TOTAL | 1.070.139 | 941.134 | 1.187.416 | 995.335 |

Dentro de "Otras cuentas especiales" están incluidas las provisiones para el Impuesto sobre Sociedades neto de retenciones y pagos a cuenta por un importe de 2.892 millones de pesetas (3.182 millones de pesetas en 1994).

En el consolidado la provisión para el Impuesto sobre Sociedades es de 3.918 millones de pesetas (4.101 millones de pesetas en 1994).

Los depósitos recibidos de las sociedades del Grupo o Participadas son los siguientes:

| | Millones de pesetas | | | |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| BanSabadell Gestió, S.A. | 103 | 47 | --- | --- |
| BanSabadell Inversión, S.A. | 94 | 35 | --- | --- |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. | 149 | 17 | 149 | 22 |
| BanSabadell Vida, S.A. | 41.438 | 33.538 | 41.438 | 33.617 |
| Otras | 695 | 333 | 563 | 180 |
| Total empresas del Grupo | 42.479 | 33.970 | 42.150 | 33.819 |

Desglose por tramos residuales de "Depósitos a plazo" y "Pagarés y otros valores":

| | Hasta 3 meses | > 3 meses hasta 1 año | > 1 año hasta 5 años | > 5 años | TOTAL |
|-----------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|----------|---------|
| Banco Sabadell | | | | | |
| TOTAL a 31.12.1995 | 167.572 | 126.121 | 33.720 | 10 | 327.423 |
| TOTAL a 31.12.1994 | 139.821 | 145.203 | 47.850 | 1.990 | 334.864 |
| Consolidado | | | | | |
| TOTAL a 31.12.1995 | 226.010 | 144.083 | 33.754 | 10 | 403.857 |
| TOTAL a 31.12.1994 | 145.683 | 155.991 | 47.852 | 1.990 | 351.516 |

Bonos y obligaciones en circulación

A 31 de diciembre de 1994 existían en circulación 5.000.000 de Bonos de Tesorería simples, al portador, de 1.000 pesetas nominales cada uno, no convertibles en acciones, suscritos en enero de 1992 y con vencimiento el 10 de enero de 1995.

En el Ejercicio de 1995 se han devengado 10 millones de pesetas en concepto de intereses (415 millones de pesetas en 1994).

Pagarés y otros valores

La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado durante 1995 el séptimo programa de emisión en Pagarés de Empresa de BanSabadell Hipotecaria, S.C.H., S.A. por un importe de 25.000 millones de pesetas ampliable a 50.000 millones de pesetas.

Del total de programas autorizados, la Sociedad dispone de un límite de 6.197 millones de pesetas para futuras emisiones. De todos los Pagarés de empresa emitidos hasta el 31 de diciembre de 1995, 30.250 millones de pesetas vencen en 1996.

16. Provisiones para riesgos y cargas

El desglose de este apartado es el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Fondos para riesgos de firma | 2.149 | 2.008 | 2.166 | 2.016 |
| Otros fondos específicos | 364 | 2.069 | 382 | 2.430 |
| TOTAL | 2.513 | 4.077 | 2.548 | 4.446 |

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 2.056 millones de pesetas (1.889 millones de pesetas en 1994), 2.073 millones de pesetas a nivel consolidado (1.897 millones de pesetas en 1994) y a riesgo país por 93 millones de pesetas (119 millones de pesetas en 1994) que están cubriendo riesgos de firma y créditos documentarios (véase la nota 6).

En "Otros fondos específicos" se incluyen fondos complementarios de los ya constituidos para saneamiento de activos, de los que 1.759 millones de pesetas se han destinado a la cobertura para inmuebles adjudicados (véase la nota 12).



CLASE 8ª



OD8168593

17. Capital

El capital social del Banco está compuesto a 31 de diciembre de 1995 por 20.124.720 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, igual que a 31 de diciembre de 1994.

No existe ninguna ampliación de capital en curso de las entidades del Grupo.

18. Reservas y Primas de emisión

En este apartado se engloban las siguientes partidas:

| | Millones de pesetas | | | |
|------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Reserva legal | 2.809 | 2.809 | 2.809 | 2.809 |
| Prima de emisión de acciones | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Previsión para inversiones | 486 | 486 | 486 | 486 |
| Reserva voluntaria | 75.106 | 68.116 | 75.876 | 68.810 |
| Reservas acciones propias | 2.497 | 1.753 | 2.497 | 1.753 |
| TOTAL | 80.902 | 73.168 | 81.672 | 73.862 |

Las "Reservas acciones propias" están constituidas, según la Ley de Sociedades, como cobertura de los créditos concedidos a Clientes con garantía de acciones del Banco.

El movimiento de las Cuentas de reservas del Banco, regularizando los dividendos cobrados durante cada ejercicio es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | Banco Sabadell | Consolidado |
| Saldo a 1 de enero de 1994 | 65.697 | 65.797 |
| Aplicación de beneficios del ejercicio 1993 | 7.471 | 7.371 |
| Dividendos de Sociedades consolidadas | --- | 694 |
| Saldo a 31 de diciembre de 1994 | 73.168 | 73.862 |
| Aplicación de beneficios del ejercicio 1994 | 7.734 | 7.040 |
| Dividendos de Sociedades consolidadas | --- | 770 |
| TOTAL RESERVAS | 80.902 | 81.672 |
| Asignación que se propone con cargo a los Beneficios de 1995 | 8.432 | 7.662 |
| Dividendos propuestos a cobrar de Sociedades consolidadas | --- | 739 |
| TOTAL | | |

19. Reservas en Sociedades consolidadas

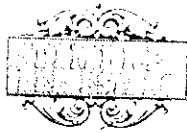
Estas reservas tienen su origen en las diferencias surgidas en la consolidación y al compensar inversión/recursos propios de cada una de las Sociedades incluidas en la consolidación.

El movimiento de la cuenta ha sido:

| | <u>Millones de pesetas</u> |
|--|----------------------------|
| Saldo a 1 de enero de 1994 | 4.913 |
| Aplicación de beneficios del ejercicio 1993 | 1.132 |
| Diferencias de conversión y otros | <u>404</u> |
| Saldo a 31 de diciembre de 1994 | 6.449 |
| Aplicación de beneficios del ejercicio 1994 | 1.203 |
| Por incorporación / enajenación de sociedades | 85 |
| Diferencias de conversión | <u>238</u> |
| TOTAL RESERVAS | 7.499 |
| Asignación que se propone con cargo a los Beneficios de 1995 | 1.863 |
| Dividendos propuestos a cobrar de Sociedades consolidadas | <u>10</u> |
| TOTAL | 9.372 |

El detalle de las reservas por cada una de las Empresas consolidadas es el siguiente:

| | <u>Millones de pesetas</u> | | |
|--|----------------------------|-------|---|
| | 1994 | 1995 | Reservas después asignación beneficios 1995 |
| Sociedades consolidadas por integración global: | | | |
| Sabadell MultiBanca, S.A. | 1.032 | 1.302 | 1.666 |
| BanSabadell Credinat, S.A., S.C.H. | 206 | 212 | 224 |
| BanSabadell Factoring, S.A. | 221 | 271 | 358 |
| BanSabadell Finance, S.A. | 146 | 208 | 243 |
| BanSabadell Financiación, S.A. | 381 | 458 | 460 |
| BanSabadell Gestió, S.A. | 194 | 213 | 230 |
| BanSabadell Hipotecaria, S.C.H., S.A. | 516 | 987 | 1.745 |
| BanSabadell Inversión, S.A. | 1.081 | 1.149 | 1.221 |
| BanSabadell Leasing, S.A. | 1.265 | 1.271 | 1.363 |
| Inmobiliaria Sotecón, S.A. | 14 | 34 | 48 |
| Solintec, S.A. | 1 | 27 | 49 |
| Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia: | | | |
| BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales | 87 | 101 | 103 |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. | 159 | 163 | 180 |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros | 598 | 704 | 1.042 |
| ASP Tradé Promotion | 1 | 3 | 9 |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | --- | --- | 9 |
| Multi Barter, S.A. | 24 | 26 | 31 |
| Servicios Reunidos, S.A. | 1 | 1 | 1 |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. | --- | 118 | 139 |



OD8168594

CLASE 8ª**Sociedades consolidadas por integración proporcional:**

| | | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| PRS International Cayman Limited | 25 | --- | --- |
| PRS International Consulting, S.A. | 8 | --- | --- |
| Diferencias de conversión | 489 | 251 | 251 |
| TOTAL | 6.449 | 7.499 | 9.372 |

Las reservas totales del Grupo una vez aplicados los resultados de 1995 serán las siguientes:

| | |
|---|---------------|
| Reservas consolidadas del Banco | 90.073 |
| Reservas de las Sociedades consolidadas | 9.372 |
| TOTAL | 99.445 |

20. Cuentas de orden

Su desglose es el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|--|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Avales y cauciones prestadas | 73.443 | 64.162 | 84.446 | 74.209 |
| Otros pasivos contingentes | 34.446 | 36.040 | 35.932 | 36.468 |
| Limites de operaciones de activo, disponibles por terceros | 288.118 | 225.116 | 237.414 | 169.800 |
| Otros compromisos | 90.304 | 76.876 | 90.304 | 76.876 |
| TOTAL | 486.311 | 402.194 | 448.096 | 357.353 |

Dentro de la partida de avales se incluyen los concedidos a Sociedades del Grupo, correspondiendo a BanSabadell Leasing, S.A., 72 millones de pesetas (42 millones de pesetas en 1994).

21. Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

| | Millones de pesetas | |
|--|---------------------|--------------|
| | 1995 | 1994 |
| Intereses de años anteriores de deudores morosos | 1.051 | 714 |
| Subvenciones recibidas | 160 | 149 |
| Beneficios por la venta de inmuebles adjudicados | 128 | 58 |
| Otros | 139 | 301 |
| TOTAL | 1.478 | 1.222 |

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

| | Millones de pesetas | |
|--|---------------------|------------|
| | 1995 | 1994 |
| Dotaciones netas a fondos de inmuebles adjudicados | 896 | --- |
| Pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados | 210 | 6 |
| Otros | 189 | 280 |
| TOTAL | 1.295 | 286 |

22. Situación fiscal

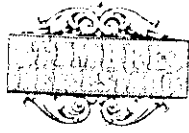
La Dirección General de Tributos concedió en 1991 a todas las sociedades españolas del Grupo que reuniesen los requisitos necesarios el régimen de declaración consolidada. En años posteriores se han ido incorporando aquellas Sociedades que los reunían y en 1994 se renovó la concesión por tres años más, y en 1995 se ha incorporado la sociedad Hobalear, S.A.

Todas las Sociedades están abiertas a inspecciones de todos los impuestos de los años legalmente no prescritos.

Las previsiones para los Impuestos de Sociedades, pendientes de pago, que son de aplicación para el Banco y para cada Entidad consolidada, se incluyen en el capítulo de "Depósitos de Clientes" (véase la nota 15).

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del Ejercicio con la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|--|---------------------|--------|-------------|--------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Beneficio antes de impuestos | 21.372 | 19.786 | 25.245 | 22.704 |
| Aumento por diferencias permanentes | 38 | 43 | 487 | 258 |
| Disminuciones por diferencias permanentes | 63 | 42 | 348 | 42 |
| Disminuciones por diferencias temporales | 3.921 | 3.263 | 4.403 | 3.403 |
| Aumentos por diferencias temporales | 2.825 | 3.352 | 3.211 | 3.390 |
| Compensación bases negativas | --- | --- | 128 | 7 |
| Base imponible del Impuesto sobre Sociedades | 20.251 | 19.876 | 24.064 | 22.900 |



0D8168595

CLASE 8.a
PASIVOS

El importe de la tarifa íntegra del Banco Sabadell resultante de aplicar el tipo impositivo del 35 % a la base imponible se ha disminuido en 713 millones de pesetas por deducciones por doble imposición (698 millones de pesetas en 1994), en 68 millones de pesetas por deducciones por inversión (95 millones de pesetas en 1994).

El importe de la tarifa íntegra del consolidado resultante de aplicar el tipo impositivo de cada sociedad a la base imponible se ha disminuido en 722 millones de pesetas por deducciones por doble imposición (724 millones de pesetas en 1994), en 16 millones de pesetas por bonificaciones (20 millones de pesetas en 1994) y en 68 millones de pesetas por deducciones por inversión (95 millones de pesetas en 1994).

El impuesto diferido por importe de 1.347 millones de pesetas (1.094 millones de pesetas en 1994) originado por las disminuciones por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe del pasivo "Otros pasivos".

El impuesto anticipado por importe de 287 millones de pesetas (418 millones de pesetas en 1994) originado por los aumentos por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe del activo "Otros Activos".

Durante el Ejercicio se han practicado al Banco retenciones a cuenta del Impuesto de Sociedades por valor de 707 millones de pesetas (391 millones de pesetas en 1994). Dicho importe asciende a 790 millones de pesetas (425 millones de pesetas en 1994) para el consolidado.

Al cierre del Ejercicio se había pagado un importe de 2.714 millones de pesetas (2.616 millones de pesetas en 1994) a cuenta de la cantidad a pagar por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al Banco Sabadell. Dicho importe asciende a 3.737 millones de pesetas (3.150 millones de pesetas en 1994) para el conjunto de las Sociedades consolidadas.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los Administradores, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas anuales.

23. Total balance en moneda extranjera

El importe global de los elementos del activo y del pasivo expresados en moneda extranjera convertidos a pesetas es el siguiente:

| | Millones de pesetas | | | |
|-----------------------------------|---------------------|---------|-------------|---------|
| | Banco Sabadell | | Consolidado | |
| | 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| Total Activo en moneda extranjera | 219.483 | 241.784 | 226.461 | 250.274 |
| Total Pasivo en moneda extranjera | 170.141 | 172.000 | 177.119 | 180.490 |

24. Operaciones de compra-venta de divisas

El saldo de las operaciones de compra-venta de divisas a 31 de diciembre es el siguiente:

| | Millones de pesetas | |
|--------------|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| - Compras | 263.201 | 271.662 |
| - Ventas | 266.042 | 260.837 |
| TOTAL | 529.243 | 532.499 |

25. Operaciones de/con derivados financieros

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

| | Millones de pesetas | |
|---|---------------------|---------|
| | 1995 | 1994 |
| Futuros financieros sobre tipos de interés | 41.890 | 36.510 |
| Otros acuerdos sobre tipos de interés (FRA) | 398.963 | 204.315 |
| Opciones sobre divisas | 19.385 | 46.512 |
| Opciones sobre tipos de interés | 20.132 | 108.320 |

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

26. Productos de la actividad en el extranjero.

La actividad en el extranjero se localiza en nuestras Oficinas de Estados Unidos, Francia, Gran Bretaña y Portugal, al no realizarse actividad significativa a nivel de Grupo, no se detalla el consolidado.

| | Millones de pesetas | | | |
|--|---------------------|------------|---------------|------------|
| | Banco Sabadell | | | |
| | 1995 | | 1994 | |
| | Unión Europea | U.S.A. | Unión Europea | U.S.A. |
| Intereses y rendimientos asimilados | 20.924 | 908 | 16.541 | 435 |
| Comisiones percibidas | 279 | 50 | 260 | 36 |
| Beneficios por operaciones financieras | 111 | 8 | 147 | 8 |
| Otros productos de explotación | --- | --- | 14 | --- |
| TOTAL INGRESOS | 21.314 | 966 | 16.962 | 479 |
| Intereses y cargas asimiladas | 19.769 | 710 | 15.276 | 293 |
| Comisiones a pagar | 91 | 2 | 77 | 3 |
| Pérdidas por operaciones financieras | --- | --- | 200 | --- |
| TOTAL COSTES | 19.860 | 712 | 15.553 | 296 |
| MARGEN FINANCIERO | 1.454 | 254 | 1.409 | 183 |



CLASE 8ª



OD8168596

27. Plantilla de personal

La plantilla media del Banco ha sido de 4.658 empleados (4.622 empleados en 1994). La plantilla media a nivel de todas las Empresas que forman el Grupo es de 4.870 empleados (4.747 empleados en 1994).

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

| | 1995 | 1994 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Directores y Apoderados | 1.096 | 1.050 |
| Jefes | 1.010 | 915 |
| Administrativos | 2.763 | 2.796 |
| TOTAL | 4.869 | 4.761 |

28. Otras informaciones

Los 9 consejeros del Banco han percibido conjuntamente por ingresos salariales y atenciones estatutarias 129,7 millones de pesetas (137,6 millones de pesetas en 1994).

Las Sociedades consolidadas, incluido el Banco, tienen en total 35 Consejeros, que en conjunto han percibido por atenciones estatutarias 108 millones de pesetas (92 millones de pesetas en 1994). De estos 35 Consejeros hay 20 que son ejecutivos de sociedades del Grupo, y en conjunto han tenido unos ingresos salariales de 331 millones de pesetas (324 millones de pesetas en 1994).

Los riesgos concedidos por el Banco y las Sociedades consolidadas a los Consejeros del Banco ascienden a 36 millones de pesetas (40 millones de pesetas en 1994) y al conjunto de los del Grupo, a 390 millones de pesetas (446 millones de pesetas en 1994).

La financiación concedida a Empresas en las que los Consejeros tienen una participación significativa asciende a 1.332 millones de pesetas (1.189 millones de pesetas en 1994).

29. Cuadro de financiación

| | Millones de pesetas | | | |
|---|---------------------|----------------|---------------|---------------|
| | Banco Sabadell | | | |
| | 1995 | | 1994 | |
| | Aplicaciones | Orígenes | Aplicaciones | Orígenes |
| Beneficio neto del Ejercicio | --- | 14.671 | --- | 13.570 |
| Amortización de inmovilizado material | --- | 2.796 | --- | 3.091 |
| Dotación neta a provisiones para insolvencias | --- | 14.395 | --- | 15.028 |
| Dotación neta a provisiones para riesgo país | --- | 12 | 19 | --- |
| Dotación neta al fondo de fluctuación de valores | 8 | --- | --- | 66 |
| Dotación neta al fondo para saneamiento activos adjudicados | --- | 896 | --- | 108 |
| Recursos netos generados de las operaciones | | <u>32.762</u> | | <u>31.844</u> |
| Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro | 43.654 | --- | --- | 6.204 |
| Inversión crediticia | 6.063 | --- | 9.424 | --- |
| Títulos de renta fija | 103.900 | --- | 46.996 | --- |
| Títulos de renta variable no permanente | --- | 1.771 | 2.494 | --- |
| Acreedores | --- | 134.005 | --- | 43.187 |
| Empréstitos | 5.000 | --- | --- | --- |
| Adquisición inversiones permanentes: | | | | |
| - Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas | 6.322 | --- | 4.390 | --- |
| - Compra de elementos de inmovilizado material | 3.351 | --- | 3.229 | --- |
| Otros activos y pasivos netos | --- | 5.588 | 9.168 | --- |
| Dividendos del ejercicio anterior | 5.836 | --- | 5.534 | --- |
| TOTAL | 174.126 | 174.126 | 81.235 | 81.235 |



OD8168597

CLASE 8ª

Informe de gestión

Como cada año, este Informe analiza y comenta las partidas más significativas del Balance, introduciendo aquellos datos complementarios que facilitan la comprensión de la auténtica dimensión de la actividad desarrollada por el Banco y su Grupo durante el ejercicio de 1995.

Este Grupo ha registrado variaciones que se encuentran reflejadas en los apartados correspondientes de las Cuentas Anuales que siguen a este Informe de Gestión, entre las cuáles conviene destacar la incorporación del Banco Guipuzcoano como consecuencia de la adquisición del 8,72 % de sus acciones al Banco Español de Crédito, que ha elevado hasta el 10,46 % nuestra participación en su capital social y, por tanto, consolidamos en el Balance de nuestro Grupo por el sistema de puesta en equivalencia.

BanSabadell Leasing, S.A. (antes BanSabadell Sogeleasing, S.A.) y BanSabadell Credinat, S.A., que consolidaban hasta ahora por integración proporcional han pasado a hacerlo por integración global al haber adquirido, en ambos casos, el 50% del capital social que se hallaba en poder de nuestros socios en cada una de las sociedades indicadas.

Por último, en el Informe que iniciamos se encuentran también comentarios sobre las acciones más destacadas relativas a la gestión del Grupo que no teniendo su traducción directa, de acuerdo con la normativa vigente, en los estados contables configuran, junto con éstos, la realidad global de nuestras actividades.

Recursos ajenos

El total de recursos ajenos del Grupo ha superado el billón de pesetas al haberse incrementado un 19,30 %, hasta alcanzar la cifra de 1.187.416 millones de pesetas.

Dentro de este apartado cabe destacar el haber casi duplicado el volumen de pagarés emitidos por nuestra filial BanSabadell Hipotecaria, S.A., S.C.H., así como la amortización, a principios de año, de los Bonos de Tesorería emitidos por el Banco en 1992.

El incremento de volumen más importante se ha dado en las cesiones temporales de activos, que han alcanzado la cifra de 338.484 millones de pesetas.

Dentro de este capítulo no se incluyen los recursos captados, que por sus especiales características, no están incluidos en los balances, y que junto con los recursos ajenos, suponen para el Grupo un volumen de recursos gestionados de 1.323.734 millones de pesetas, con un incremento del 15,77 % sobre el año anterior.

Inversión crediticia

Durante el año, la inversión crediticia neta del Grupo se ha incrementado un 6,89 %, hasta alcanzar los 768.389 millones de pesetas. Dentro de este importe, la inversión con garantía real ha crecido un 20,97 %, lo que supone una mejora en las garantías de los créditos concedidos a clientes.

Fondos propios

Los fondos propios del Banco, una vez aplicados los beneficios del año, se incrementan un 9,27 %, hasta alcanzar los 99.396 millones de pesetas.

A nivel Grupo, y una vez deducidos los dividendos propuestos a la Junta, los fondos propios alcanzan la cifra de 109.507 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 10,09 %.

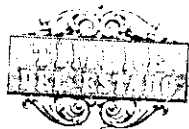
Beneficios

El incremento moderado de los volúmenes de inversión, junto al repunte de los tipos de interés y la contención de los gastos de explotación, han permitido que el beneficio neto del Banco alcance los 14.671 millones de pesetas, con un incremento del 8,11 %.

A nivel Grupo, los beneficios netos han alcanzado los 16.410 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 10,62 %, al que han contribuido la mayoría de las sociedades operativas del Grupo.

En el cuadro que sigue se detallan las inversiones y los recursos del Banco, con el peso específico de cada partida del desglose dentro del correspondiente conjunto, así como los tipos de rentabilidad o de coste relativo correspondiente.

| | 1995 | | 1994 | |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| | Peso | Tipos | Peso | Tipos |
| Empleos en pesetas | | | | |
| Empleos reglamentados | 2,88 | 4,80 | 4,61 | 4,86 |
| Inversiones libres | | | | |
| - Créditos y descuentos | 31,18 | 14,36 | 35,41 | 14,21 |
| - Morosos | 1,95 | --- | 3,26 | --- |
| Sistema financiero | | | | |
| - Mercado monetario | 21,14 | 9,32 | 17,72 | 8,95 |
| - Otras cuentas | 0,75 | 2,06 | 1,02 | 0,82 |
| Deuda del Estado | 18,07 | 10,03 | 15,22 | 8,55 |
| Cartera de valores | 1,20 | 13,27 | 1,25 | 12,21 |
| Empleos no rentables | 6,49 | --- | 6,35 | --- |
| TOTAL | 83,66 | 10,25 | 84,84 | 9,79 |
| Empleos en divisas | | | | |
| Créditos y descuentos | 6,69 | 6,72 | 8,16 | 6,42 |
| Morosos | 0,28 | --- | 0,35 | --- |
| Sistema financiero | 7,93 | 7,86 | 5,46 | 7,08 |
| Cartera de valores | 0,83 | 4,69 | 0,78 | 9,14 |
| Empleos no rentables | 0,61 | --- | 0,41 | --- |
| TOTAL | 16,34 | 6,80 | 15,16 | 6,48 |
| TOTAL EMPLEOS | 100,00 | 9,69 | 100,00 | 9,28 |



OD8168598

CLASE 8ª

| | 1995 | | 1994 | |
|------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | Peso | Tipos | Peso | Tipos |
| Recursos en pesetas | | | | |
| Depósitos de Clientes | 45,43 | 5,75 | 47,91 | 5,42 |
| Sistema financiero | | | | |
| - Mercado monetario | 11,80 | 10,96 | 5,89 | 10,16 |
| - Otras cuentas | 1,19 | 11,01 | 2,67 | 10,51 |
| Cesión de activos a Clientes | 15,03 | 9,49 | 15,46 | 7,91 |
| Otros pasivos | 4,58 | --- | 6,37 | --- |
| Fondos especiales | 3,25 | --- | 3,94 | --- |
| Recursos propios | 6,02 | --- | 6,41 | --- |
| TOTAL | 87,30 | 6,26 | 88,65 | 5,30 |
| Recursos en divisas | | | | |
| Depósitos de Clientes | 7,09 | 3,16 | 5,13 | 5,28 |
| Sistema financiero | 4,81 | 2,64 | 5,73 | 2,36 |
| Otros pasivos | 0,46 | --- | 0,10 | --- |
| Fondos especiales | 0,34 | --- | 0,39 | --- |
| TOTAL | 12,70 | 2,76 | 11,35 | 3,58 |
| TOTAL RECURSOS | 100,00 | 5,81 | 100,00 | 5,10 |

Para la mejor comprensión de la información detallada conviene indicar que:

- Los empleos reglamentados comprenden las coberturas del coeficiente de caja, así como los rendimientos de los valores en que se materializan los antiguos coeficientes monetario y de inversión.
- Las inversiones libres recogen, por una parte, los créditos y descuentos en curso, al costo medio (intereses y comisiones) realmente satisfecho por los Clientes y por otra parte, los deudores morosos, en los que, siguiendo las normas vigentes, no se registran contablemente los intereses que corresponden hasta el momento en que se logra su cobro.
- El mercado monetario comprende tanto las cuentas operativas con las demás entidades de crédito, como los depósitos efectuados en dichas entidades. Asimismo, están comprendidas en esta partida las facilidades crediticias concedidas a las Sociedades filiales del Banco, importes que se reclasifican en el Balance consolidado.
- En el apartado de Deudas del Estado, se incluye la inversión en activos monetarios negociados en el mercado y las Letras del Tesoro y Deuda del Estado que están cedidas a Clientes.

La evolución al alza de los tipos de interés a lo largo de este año ha supuesto el incremento de los tipos de la mayoría de conceptos, aunque siguiendo la tónica de ejercicios anteriores. Los márgenes financieros han seguido estrechándose como muestra el incremento más elevado del coste de los recursos, 0,71 puntos, que el rendimiento de los empleos, 0,41 puntos, fruto de la competencia del sector.

Continúa creciendo el peso del mercado monetario como consecuencia del estancamiento de la inversión en Clientes y el consiguiente incremento de nuestra inversión en el sistema financiero, tanto en la adquisición de Deuda del Estado para su posterior cesión a clientes, como el incremento de nuestra liquidez en el mercado monetario.

Situación de Tesorería

El excedente de tesorería que tradicionalmente se refleja en el Balance del Banco se ha visto incrementado un año más en el presente Ejercicio como consecuencia del incremento de los recursos de Clientes y el estancamiento en la concesión de créditos debido a la atonía del mercado, aunque en el último trimestre del año se inició, por parte de los clientes, un incremento de la demanda de operaciones crediticias.

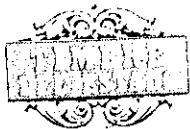
Las cifras a 31 de diciembre de las cuentas a plazo de los intermediarios financieros ha sido:

| | Millones de pesetas | |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
| | 1995 | 1994 |
| Depósitos prestados | 405.468 | 410.063 |
| Depósitos recibidos | 181.928 | 220.520 |
| EXCEDENTE DE TESORERÍA | 223.540 | 189.543 |

Operativa en divisas

El siguiente desglose del Balance de situación de los estados financieros del Banco Sabadell permite contemplar las magnitudes —en millones de pesetas— que, en cada epígrafe, corresponden a las divisas.

| | Pesetas | Divisa | Total |
|------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| ACTIVO | | | |
| Caja y bancos centrales | 23.172 | 876 | 24.048 |
| Deudas del Estado | 292.605 | 1.190 | 293.795 |
| Entidades de crédito | 390.977 | 109.684 | 500.661 |
| Créditos sobre clientes | 475.941 | 86.951 | 562.892 |
| Cartera de valores | 23.719 | 14.466 | 38.185 |
| Inmovilizado material e inmaterial | 24.304 | 617 | 24.921 |
| Cuentas diversas | 26.567 | 5.699 | 32.266 |
| TOTAL | 1.257.285 | 219.483 | 1.476.768 |
| PASIVO | | | |
| Entidades de crédito | 156.196 | 76.060 | 232.256 |
| Débitos a Clientes | 980.267 | 89.872 | 1.070.139 |
| Otros pasivos | 16.159 | 1.525 | 17.684 |
| Fondos para riesgos generales | 20.992 | --- | 20.992 |
| Cuentas diversas | 42.049 | 2.684 | 44.733 |
| Recursos propios | 90.964 | --- | 90.964 |
| TOTAL | 1.306.627 | 170.141 | 1.476.768 |



0D8168599

CLASE 8ª

ACCIONARIA

En su Circular 4/1991, el Banco de España, al valorar la situación financiera de algunos países, dictó normas sobre la calificación de riesgos y la cobertura necesaria, independientemente de las provisiones para insolvencias.

De los 219.483 millones de pesetas a que asciende el contravalor de los activos en moneda extranjera, a 31 de diciembre de 1995, quedan afectados por las normas del Banco de España respecto a tales provisiones tan sólo 487 millones de pesetas. Asimismo quedan afectados por dicha normativa un total de 2.856 millones de pesetas de avales y créditos documentarios. Para cumplir con esta normativa, el Banco tiene constituido un fondo de 204 millones de pesetas.

Los riesgos con no residentes clasificados por áreas geográficas son los siguientes, expresados en millones de pesetas:

| | Sobre bancos | Sobre Estado y E.P. | Sobre otros sujetos | Riesgos de firma | TOTAL |
|-------------------|----------------|---------------------|---------------------|------------------|----------------|
| Unión Europea | 141.445 | --- | 25.842 | 4.720 | 172.007 |
| Resto de Europa | 17.424 | 29 | 2.072 | 235 | 19.760 |
| América del Norte | 41.268 | --- | 6.851 | 1.192 | 49.311 |
| Resto de América | 1.175 | --- | 5.044 | 1.785 | 8.004 (*) |
| Asia | 1.487 | --- | 7.801 | 2.249 | 11.537 (*) |
| África | 8 | --- | 10.599 | 8.934 | 19.541 (*) |
| Oceania | 9 | --- | --- | 10 | 19 |
| TOTAL | 202.816 | 29 | 58.209 | 19.125 | 280.179 |

(*) De estos totales, 31.081 millones de pesetas están garantizados en un 95 % por CESCE, lo que supone una cobertura del 79,53 %, contra un 67,37 % el año anterior.

Accionistas

La base accionarial sólo se ha incrementado en 143 accionistas, como consecuencia de la poca disponibilidad de acciones.

La evolución por tramos, de la base accionarial, supone un incremento del número de accionistas de los tramos inferiores.

| | Número de Accionistas | |
|-----------------------|-----------------------|---------------|
| | 1995 | 1994 |
| Cantidad de acciones: | | |
| Hasta 500 | 29.740 | 29.607 |
| De 501 a 5.000 | 5.876 | 5.860 |
| De 5.001 a 10.000 | 359 | 361 |
| De 10.001 a 50.000 | 252 | 255 |
| De 50.001 a 125.000 | 17 | 18 |
| TOTAL | 36.244 | 36.101 |

Cientes

La estructura de las Cuentas de Clientes queda reflejada en el siguiente cuadro, en el que se detallan por tramos de saldos los porcentajes que representan respecto a los totales, en número y en importes, en cada una de las tres modalidades.

| Tramos en miles de pesetas | Cuentas corrientes | | Cuentas de ahorro | | Cuentas a plazo | |
|----------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Núm. en % | Importe en % | Núm. en % | Importe en % | Núm. en % | Importe en % |
| Hasta 100 | 50,84 | 0,91 | 52,29 | 3,85 | 6,78 | 0,07 |
| De 101 a 500 | 25,24 | 4,84 | 29,17 | 20,56 | 15,06 | 1,39 |
| De 501 a 2.500 | 16,91 | 14,45 | 16,51 | 48,00 | 40,92 | 15,33 |
| De 2.501 a 5.000 | 3,34 | 9,03 | 1,52 | 14,73 | 18,83 | 18,90 |
| De 5.001 a 10.000 | 1,89 | 10,17 | 0,41 | 7,71 | 11,76 | 22,88 |
| Más de 10.000 | 1,78 | 60,60 | 0,10 | 5,15 | 6,65 | 41,43 |

La distribución geográfica de los recursos y la inversión queda indicada en el siguiente cuadro.

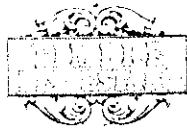
| | Recursos en % | Inversión en % |
|---------------------------|---------------|----------------|
| Provincia de Barcelona | 69,02 | 59,94 |
| Resto de Cataluña | 5,80 | 9,85 |
| Comunidad de Madrid | 7,44 | 9,02 |
| Comunidad Valenciana | 6,18 | 8,95 |
| Resto de España | 3,18 | 7,75 |
| Oficinas en el extranjero | 8,38 | 4,49 |

Personal

Hemos seguido prestando un especial interés en la formación profesional de la plantilla, a todos los niveles, poniendo el énfasis en aquellos aspectos más directamente relacionados con la calidad del servicio al Cliente que es, en definitiva, hacia quién orientamos toda nuestra gestión.

En concreto, en los cursos y seminarios de formación reglada, han sido 8.079 las asistencias registradas, mientras que las acciones formativas especiales vinculadas a la puesta en marcha de nuevos productos y procesos administrativos contaron con 7.196.

También hemos seguido potenciando la promoción interna, valorando las cualidades y aptitudes de la plantilla, de manera que hemos alcanzado el número de 2.029 directivos, de los cuáles 991 son apoderados.



0D8168600

CLASE 8ª

La plantilla global del Grupo estaba compuesta, al finalizar el ejercicio, por 4.869 empleados, de los que 4.670 lo son del Banco Sabadell y 199 de las empresas filiales. La media de edad del conjunto es de 36 años y el promedio de su antigüedad es de 12 años.

A lo largo del ejercicio, 66 empleados han cumplido sus veinticinco años al servicio de la Entidad y, como es tradicional, recibieron por este motivo el homenaje del Consejo de Administración en un acto en el que también estuvieron presentes la Dirección y los representantes sindicales.

Por último, hemos de referirnos a la jubilación, después de cincuenta años de continuado servicio, de D. Esteban M. Faus Mompарт, que hasta el mes de Febrero de 1995 ha sido nuestro Secretario General. Actualmente sigue vinculado a la Entidad como Consejero y Secretario del Consejo de Administración, cargo que ya ocupaba anteriormente, el Sr. Faus recibió el 26 de Junio pasado, de manos del Presidente de la Generalitat de Cataluña, la Medalla Francesc Macià que le fué concedida a petición del Consejo de Administración y de las Secciones Sindicales de nuestra empresa, así como de varias entidades sabadellenses.

Expansión

En el transcurso del Ejercicio ha proseguido nuestra expansión geográfica con la apertura de once nuevas Oficinas entre las que destaca la Sucursal de La Coruña con la que hemos iniciado nuestras actividades en la Comunidad gallega. El resto de Oficinas, con excepción de la Sucursal en Parla (Madrid) son agencias urbanas con cuya apertura pretendemos potenciar nuestras actividades en poblaciones en las que ya estábamos establecidos. Son éstas:

- Agencia La Ferreria (Montcada i Reixac)
- Agencia Balmes/Travessera (Barcelona)
- Agencia Aribau/Aragó (Barcelona)
- Agencia Pº de La Habana (Madrid)
- Agencia Ntra. Sra. de Montserrat (Barcelona)
- Agencia Bravo Murillo (Madrid)
- Agencia Plaça de la Vila (Sant Quirze del Vallés)
- Agencia Tarragona/Roma (Barcelona)
- Agencia Polígono Industrial (Alcobendas)

El siguiente cuadro contiene el desglose por Comunidades Autónomas y países extranjeros de la red existente al cierre del Ejercicio.

| | |
|----------------------|-----|
| Andalucía | 14 |
| Aragón | 8 |
| Baleares | 13 |
| Canarias | 2 |
| Cataluña | 251 |
| Castilla - La Mancha | 1 |
| Castilla - León | 1 |
| Comunidad de Madrid | 43 |
| Comunidad Valenciana | 49 |
| Galicia | 1 |
| Murcia | 1 |
| Navarra | 1 |
| La Rioja | 1 |
| Estados Unidos | 1 |
| Francia | 5 |
| Gran Bretaña | 1 |
| Portugal | 1 |
| total | 394 |

Calidad y Buen Servicio

Entendiendo la Calidad, no como una meta, sino como el camino a seguir permanentemente para asegurar la satisfacción de las necesidades de los Clientes, hemos seguido en la línea de consolidación de las actividades de participación, la medición sistemática de la calidad y la investigación y aplicación de metodologías que garanticen procesos, productos y servicios libres de defectos.

El perfeccionamiento de los canales de participación de la plantilla y la concreción de la normativa de actuación en todas las actividades relacionadas con el servicio a los Clientes, tienen su reflejo en los controles de calidad del servicio que, de forma continuada, se vienen realizando.

El despliegue de Equipos de Mejora de la Calidad en toda nuestra red ha supuesto, por parte de los equipos directivos de las diferentes Direcciones Regionales, la consolidación de las actividades de análisis por lo que al Buen Servicio se refiere. Ello ha permitido detectar y resolver aspectos relativos al servicio al Cliente que iban más allá de los errores puntuales y que, difícilmente, hubieran sido puestos de manifiesto por otros procedimientos.

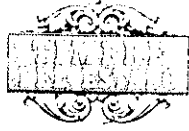
El arraigo definitivo de las actividades de participación queda también reflejado en las comunicaciones recibidas a través de los canales de sugerencias, acciones correctoras y concurso de iniciativas, volumen que, en conjunto, ha supuesto un incremento del 66 % respecto al ejercicio anterior.

En esa misma dirección, la distribución entre todos los empleados de un "Decálogo del Buen Servicio" que es el reflejo de una filosofía que debe de enmarcar cada una de las decisiones de nuestra actividad diaria y, por extensión, la forma de satisfacer las necesidades de los Clientes, ha servido para definir claramente el marco del servicio de calidad que pretendemos.

Actividad Internacional

Una vez más nuestro servicio a los Clientes que actúan en el ámbito del comercio exterior o que realizan inversiones en el extranjero ha ocupado una parte importante en nuestra actividad.

Durante el ejercicio, Banco Sabadell ha adquirido una participación en el capital de la Compañía Española de Seguros de Créditos a la Exportación (CESCE) cuyo objetivo social es, desde su constitución en 1971, ocupar en cualquier ramo de seguro directo que cubra riesgos comerciales y llevar, en régimen de exclusividad, la gestión, en nombre propio y por cuenta del Estado, de la cobertura de los riesgos derivados del comercio exterior que el Estado asume de acuerdo con la legislación vigente.



CLASE 8.ª



OD8168601

También en el transcurso del presente ejercicio, hemos entrado a formar parte del accionariado de la Compañía de Financiación del Desarrollo (COFIDES) entre cuyos servicios destaca la posibilidad de cofinanciación hasta el cincuenta por cien de los proyectos de inversión al exterior y la intermediación entre los inversores españoles y socios extranjeros participando, fundamentalmente en proyectos de inversión a Iberoamérica, Africa, Asia y Europa central.

La entrada en CESCE y COFIDES, amplia aún más nuestras posibilidades de servicio y asesoramiento a nuestros Clientes, al permitirnos participar directamente en las decisiones, que puedan adoptarse en el futuro, respecto a los mercados prioritarios para nuestro país, confirmando nuestro protagonismo en el comercio exterior español ya que más del 8 % del total de las importaciones y exportaciones españolas están gestionadas por el Banco Sabadell.

En nuestro empeño por acompañar y servir a nuestros Clientes allí donde les llevan sus intereses y negocios, hemos estado, una vez más, presentes, con stand propio, en EXPOTECNIA -organizada por el Instituto de Comercio Exterior (ICEX)- de la que este año, por primera vez desde que se lleva a término el certamen, se han hecho dos ediciones, una en Bogotá (Colombia) y otra en Bangkok (Thailandia). En total, quinientos empresarios españoles, fabricantes de maquinaria o tecnología ofrecieron sus productos a los compradores potenciales de ambas áreas geográficas.

Con idéntico objetivo, también hemos estado presentes en el viaje a China y Filipinas, acompañando la delegación presidida por S.S.M.M. los Reyes de España, y en la visita a Miami realizada por un significativo grupo de empresarios catalanes presidido por el M.H. Presidente de la Generalitat de Cataluña.

Cuando acababa el año entró en funcionamiento la oficina de representación en la Habana que compartimos con Banque Nationale du Canada, entidad financiera con la que tenemos suscrito un acuerdo global de colaboración, y estamos pendientes de las autorizaciones pertinentes para abrir una oficina de representación en Pekín -donde estábamos presentes desde 1991 por medio de una delegación integrada en el programa de cooperación económica de las Naciones Unidas-.

Con estas dos nuevas incorporaciones disponemos de una red de catorce Oficinas en el extranjero, ocho de las cuales son las Sucursales operativas situadas en Londres, Paris, Rungis, Perpiñan (2), Toulouse, Miami y Lisboa, ubicándose las restantes Oficinas de representación en Milán, Ginebra, Singapur y Méjico D.F.

Organización, servicios y productos

La plena operatividad de las Direcciones de Banca de Empresas y Banca de Particulares que se crearon a finales de 1994, junto a las de Banca Corporativa y Banca Privada, actividad esta última en la que se han centrado los esfuerzos de Sabadell Multibanca, ha sido decisiva para reforzar la orientación al Cliente que desde siempre ha pretendido nuestro Grupo y que, ya en 1994, motivó la creación de cinco Direcciones Regionales, en las que se agrupan la totalidad de las Oficinas de nuestra red en España, en una estructura descentralizada que, potenciando la agilidad que nos caracteriza, facilita, a la vez, el conocimiento más inmediato de las necesidades de la clientela.

Para dar respuesta adecuada a las mismas, hemos seguido aumentando y perfeccionando nuestros servicios y productos que son los instrumentos que materializan, junto a la calidad de la gestión, nuestra vocación de conseguir, siempre y en cada caso, la plena satisfacción del Cliente.

Hemos prestado un especial interés al amplio ámbito de la previsión, tanto para particulares como para empresas. Cada vez son más las personas que han decidido empezar a ahorrar para completar las pensiones públicas. Nuestros Planes de Pensión individuales - que desde mitad del Ejercicio ponen a disposición del Cliente una libreta similar a las de ahorro en las que se actualiza informáticamente las operaciones y revalorización acumulada de su Plan - han visto incrementado considerablemente tanto el número de partícipes como el patrimonio adscrito a los mismos.

También el producto Horizonte Patrimonio, cuyas características fiscales y financieras convierten en una excelente alternativa para el ahorro a medio y largo plazo, ha experimentado un impulso significativo durante el Ejercicio.

En el ámbito de la previsión empresarial, ocupamos el primer lugar en el ranking español por número de Planes de Pensiones gestionados y hemos constituido equipos especializados en Barcelona y Madrid. La ponencia que, en representación de España, presentamos en la Conferencia anual de la Federación Europea de Fondos de Pensiones celebrada en Lisboa, es una buena muestra del protagonismo alcanzado en este aspecto de la actividad financiera.

De entre los nuevos productos que en el transcurso del año han venido a unirse a la amplia oferta existente, queremos destacar, por el potencial de futuro del sector al que va destinado, el Crédito Curso y el Crédito Estudios, que como sus propias denominaciones indican van destinados a facilitar a los estudiantes- especialmente a los universitarios- la financiación de los costos de sus estudios.

De la potente oferta a particulares ya existente destaca la significativa evolución de los préstamos hipotecarios cuyo importe global se ha incrementado en un 25%.

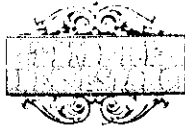
Para las pequeñas y medianas empresas exportadoras cuyas ventas al exterior no superen los cien millones de pesetas al año, hemos creado CREDI 100 que les facilita la financiación del conjunto de sus exportaciones anuales. Al mismo tiempo, suscribimos un acuerdo con la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) por el cual comercializaremos la Póliza 100, que permite a las empresas asegurar el riesgo político y comercial de la globalidad de sus exportaciones por medio de un sistema ágil y simple que elimina la notificación de las expediciones efectuadas.

El conjunto de nuestras actividades se ha apoyado, una vez más, en nuestra avanzada plataforma tecnológica, con la puesta en marcha de instrumentos de gestión importantes e innovadores y nuevas aplicaciones que han supuesto un substancial avance en la administración y comercialización de productos tales como medios electrónicos de pago, factoring, leasing, negocio documentario, etc. En este apartado conviene citar nuestra incorporación a INTERNET, cuando se inauguró el servicio INFOVIA de la CTNE.

Por último, nos referiremos al inicio de las actividades de la Fundación que se constituyó a finales de 1994 y que durante este ejercicio ha venido a complementar la colaboración que el Banco ya venía prestando de antaño a las actividades culturales, deportivas, recreativas y sociales que se han desarrollado en su entorno.

Filiales y Participadas

Como información complementaria, este Informe de gestión se completa con los datos de las sociedades del Grupo que consolidan según el método de integración global y que además del Banco son:



0D8168602

CLASE 8.ª

SAHAD

Sabadell MultiBanca, S.A.
BanSabadell Credinat, S.A., S.C.H.
BanSabadell Factoring, S.A.
BanSabadell Finance, S.A.
BanSabadell Financiación, S.A.
BanSabadell Finanziaria Spa.
BanSabadell Gestió, S.A., E.G.F.P.
BanSabadell Hipotecaria, S.C.H., S.A.
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.
BanSabadell Leasing, S.A.
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.
Europea Pall Mail, Ltd.
Hobalear, S.A.
Hofanal, S.A.
Homapla, S.L.
Inmobiliaria Sotecón, S.A.
Solintec, S.A.

Aparte de estas Sociedades, el Banco participa en otras varias, que por el carácter de su actividad, o por poseer más del 10 % de las acciones de Sociedades que cotizan en Bolsa, consolidan por el método de puesta en equivalencia:

BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.
BanSabadell Portugal, Lda.
BanSabadell Réassurances, S.A.
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros
ASP Trade Promotion Pte. Ltd.
Banco Guipuzcoano, S.A.
Homarta, S.L.
Homont, S.L.
Multi Barter, S.A.
Multibarter Mexicana, S.A.
Primnou, S.L.
Sabadell Invetimentos, S. Ltda.
Servicios Reunidos, S.A.
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.

El Banco posee además participación en Sociedades cuyo porcentaje supera el 20 % pero en las que no tiene mayoría de capital ni decisión:

Comunidad de Bienes, MEP 92
Tecnocredit, S.A.

Sabadell MultiBanca, S.A. ha obtenido un Beneficio neto de 634 millones de pesetas, un 20 % más que los conseguidos en el ejercicio anterior.

En 1995 ha centrado sus esfuerzos en el desarrollo de las actividades de Banca Privada, que han pasado a ocupar un lugar prominente en la organización, con la comercialización de nuevos productos y la apertura de nuevas oficinas en las ciudades de Zaragoza, Girona, La Coruña y Palma de Mallorca.

Los recursos gestionados de clientes -magnitud más relevante de la actividad de Banca Privada- han aumentado en un 33 %, alcanzando, a final de año, la cifra de 120.496 millones de pesetas. Este incremento ha ido acompañado, también, de un aumento del 20 % en el número de clientes.

Durante el ejercicio han mejorado las aplicaciones informáticas propias, convirtiendo sus sistemas de información en elementos diferenciales de la Entidad. Asimismo, han reforzado su posicionamiento como especialista en gestión y en planificación financiera y fiscal mediante la organización de actos y seminarios, publicación de artículos de opinión y presencia sostenida en diversos medios de comunicación.

BanSabadell Credinat, S.A., empresa que teníamos participada al 50 % con Credit National y que en fecha 31 de diciembre hemos adquirido la totalidad de su capital.

El objeto de la Sociedad es la concesión de financiación hipotecaria a actividades industriales y hoteleras, y que debido a la atonía del mercado, ha disminuido los volúmenes de inversión neta hasta situarse en 6.626 millones de pesetas.

Los beneficios obtenidos han sido de 125 millones de pesetas, con un incremento del 12,65 % sobre el año anterior.

BanSabadell Factoring, S.A. ha continuado afianzándose en el mercado hasta alcanzar una cuota de mercado superior al 5 %, ocupando la séptima posición en el ránking de empresas del sector.

Por lo que respecta a negocio internacional, en factoring de exportación mantenemos nuestra posición de liderazgo, dentro del conjunto de compañías establecidas en nuestro país con una participación del 22,85 %. En cuanto a factoring de importación, nuestro posicionamiento ha mejorado en 6 puestos, pasando a ocupar el segundo lugar del ránking, con una cuota de mercado del 12,75 %.

En su conjunto, negocio de exportación e importación, ocupamos la primera posición con una participación global del 19,48 %.

El importe total de facturas cedidas ha sido de 42.321 millones de pesetas, con un incremento del 45,43 % sobre el año anterior.

Los Beneficios netos han aumentado en un 78 %, pasando de los 97 millones de pesetas registrados en el ejercicio anterior a los 173 millones de pesetas alcanzados este año.

BanSabadell Finance, S.A. es una Sociedad que opera en Suiza y cuya actividad es la gestión de patrimonios, por lo que su balance no refleja las cifras intermediadas, que este año se han incrementado un 19,89 %.

El beneficio obtenido ha sido de 35 millones de pesetas.

BanSabadell Financiación, S.A., cuya actividad es la financiación de préstamos al consumo y especialmente para la compra de automóviles, sector que en este año ha tenido una evolución moderada, por lo que el total de inversión neta se ha reducido hasta situarse en 1.229 millones de pesetas.

Como consecuencia de la reducción de actividad, el beneficio obtenido ha sido de 77 millones de pesetas.



CLASE 8.^a



OD8168603

BanSabadell Gestió, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, ha incrementado su actividad tanto en participes como en patrimonio gestionado. A lo largo de 1995 se han implantado 11 nuevos planes y 3 nuevos fondos. A 31 de diciembre gestiona, tanto directa como indirectamente, un patrimonio de 142.395 millones de pesetas, con un incremento respecto 1994 del 45,73 %. El número de participes se ha situado a fin de año en 76.878, con un incremento del 13,75 %.

BanSabadell Gestió, S.A. ocupó la Presidencia de la Agrupación de Fondos de Pensiones (INVERCO) durante un año, hasta junio de 1995. Dentro del ámbito internacional hemos participado en diversos seminarios, destacando la invitación para presentar, en representación de España, la ponencia sobre la nueva legislación que regula la previsión social en nuestro país, en la conferencia anual de la Asociación Internacional de Fondos de Pensiones (NAPF) celebrada este año en Estoril.

El beneficio neto ha sido de 167 millones de pesetas, un 8 % superior al del año pasado.

BanSabadell Hipotecaria, S.C.H., S.A. ha continuado incrementando la inversión con porcentajes superiores a la media de las entidades del mercado hipotecario, gracias en parte a la puesta en funcionamiento del Servicio Vivienda, que permite a los clientes escoger entre una amplia gama de productos de diferentes modalidades y tipos de interés, lo que ha permitido también una reactivación, a final de año, de la subrogación de hipotecas.

La inversión neta ha alcanzado la cifra de 140.520 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 29,69 % respecto a los volúmenes del año anterior.

Los beneficios se han incrementado en un 14,88 %, hasta alcanzar la cifra de 1.058 millones de pesetas.

BanSabadell Inversión, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva ha finalizado el año con un volumen de patrimonios gestionados de 168.559 millones de pesetas, que representa un incremento respecto al ejercicio anterior del 8,6%.

El año 1995 se ha caracterizado por la elevada volatilidad de los mercados financieros. En el primer trimestre se han producido subidas de los tipos de interés, tanto a corto como a medio y largo plazo, mientras que al final del ejercicio se ha iniciado una bajada de los tipos de interés, sobre todo los de los tramos largos. Esto ha comportado la aplicación de una gestión dinámica de las inversiones de nuestros fondos, para ofrecer a los participes un rendimiento progresivo y sin oscilaciones.

La aplicación de esta política de inversiones con el mantenimiento de los criterios de prudencia y seguridad habituales en la gestión, ha hecho que nuestros fondos de inversión hayan obtenido unos buenos rendimientos, superando, un año más, la media del sector en casi un punto y medio, como viene siendo habitual en los cinco últimos años.

El Beneficio neto alcanzado por BanSabadell Inversión ha sido de 662 millones de pesetas, prácticamente el mismo del ejercicio anterior.

BanSabadell Leasing, S.A. (antes BanSabadell Sogeleasing, S.A.) es actualmente filial al 100 % del Banco por compra del restante 50 % a Societé Generale el 12 de septiembre del año pasado. Su actividad es la de leasing o arrendamiento financiero, tanto de bienes muebles (bienes de equipo en general) como de inmuebles, dirigida tanto a las empresas como a autónomos y profesionales liberales. La inversión neta en clientes ha pasado a ser de 43.344 millones de pesetas, lo que representa un crecimiento del 9,7 % sobre el ejercicio 1994. El beneficio neto obtenido ha sido de 380 millones de pesetas, un 57,7 % superior al del año pasado.

BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales ha ingresado por primas un total de 118 millones de pesetas. El beneficio neto se ha duplicado respecto al ejercicio anterior, hasta alcanzar los 26,5 millones de pesetas.

BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. ha cerrado el año con una cartera total de 18.799 contratos, lo que representa un 31 % de crecimiento respecto al año 1994.

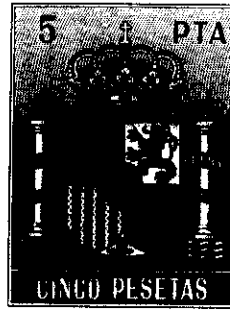
El crecimiento del volumen de primas intermediadas ha sido del 43 %, alcanzando la cifra de 430 millones de pesetas.

El Beneficio neto obtenido ha sido de 42 millones, lo que representa un 44,82 % más que el año anterior.

BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros ha incrementado el número de asegurados respecto al año anterior en un 21 % hasta alcanzar a 31 de diciembre un total de 89.062.

Durante el ejercicio ha ingresado por primas un total de 42.717 millones de pesetas. Las provisiones técnicas a 31 de diciembre se han situado en 92.804 millones de pesetas. El Beneficio neto se ha incrementado un 103 % y se ha situado al final del ejercicio en 438 millones de pesetas.

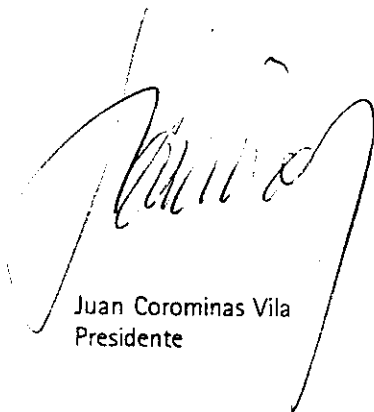
El resto de Sociedades, al tener un carácter instrumental, no han generado operativa remarcable.

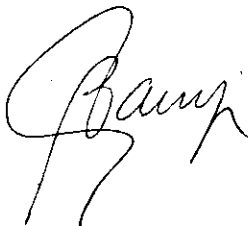


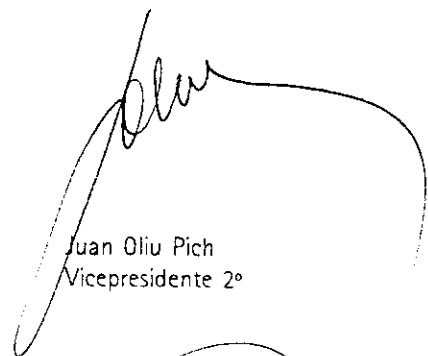
0D8168577

CLASE 8ª

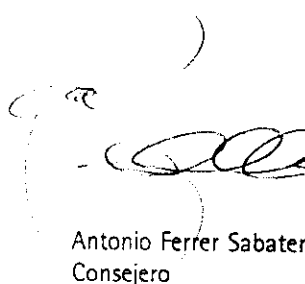
Reunidos los Administradores de la sociedad Banco de Sabadell, S.A, en fecha 25 de enero de 1996 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 171.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 1995 y el 31 de diciembre de 1995 del Banco de Sabadell, S.A. y consolidadas, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos a este escrito cuyas hojas se presentan ordenadas con los números del OD8168551 al OD8168577.

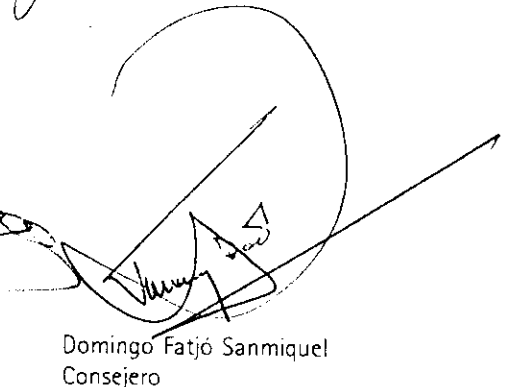

Juan Corominas Vila
Presidente

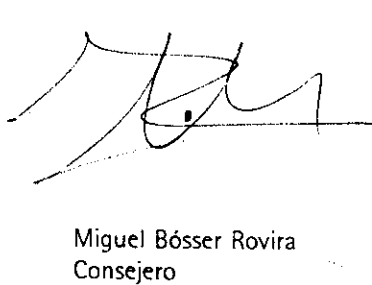

Buenaventura Garriga Brutau
Vicepresidente 1º


Juan Oliu Pich
Vicepresidente 2º


Tomás Casañas Guri
Consejero


Antonio Ferrer Sabater
Consejero


Domingo Fatjó Sanmiquel
Consejero


Miguel Bósser Rovira
Consejero


José Oliu Creus
Consejero-Director General


Esteban M. Faus Mompert
Consejero-Secretario General

Don Esteban M^a Faus Mompert como Consejero-Secretario General del Consejo de Administración del Banco de Sabadell S.A. . CERTIFICA que debido a un error tipográfico se omitió en las páginas anteriores a este escrito los datos que transcriben a continuación, que en el mismo momento de la firma comunicó verbalmente y los miembros del Consejo de Administración su totalidad aceptaron y aprobaron, y que són los siguientes:

Página 20 en la información:

"De estos totales los siguientes importes corresponden a empresas del Grupo."

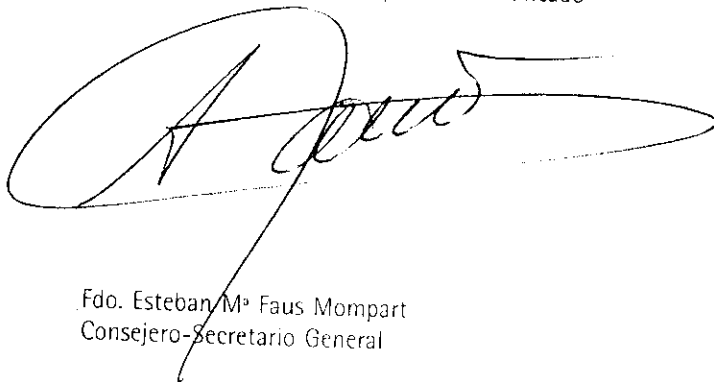
Millones de pesetas

| Banco Sabadell | | Consolidado | |
|----------------|--------|-------------|------|
| 1995 | 1994 | 1995 | 1994 |
| 63.092 | 18.286 | ---- | 13 |

Página 23 al final de la Nota 18 "Reservas y Primas de emisión" en la línea posterior a Dividendos propuestos a cobrar de Sociedades consolidadas el apartado, donde consta TOTAL sin importes, deben constar los siguientes:

| | | |
|-------|---------------------------------|------------------------------|
| TOTAL | <u>Banco Sabadell</u> 89.334 | <u>Consolidado</u> 90.073 |
|-------|---------------------------------|------------------------------|

Y para que conste firma el presente certificado



Fdo. Esteban M^a Faus Mompert
Consejero-Secretario General