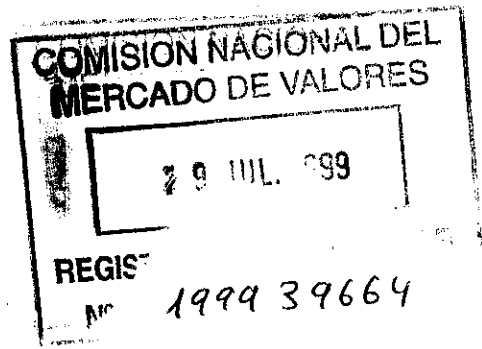


COPIA



BANCO DE SABADELL, S.A

Informe de auditoría independiente de las cuentas anuales,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997
e informe de gestión





INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

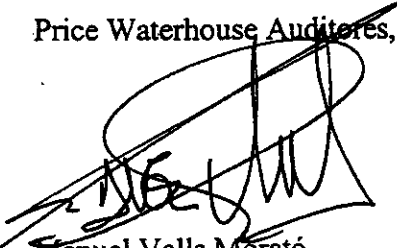
A los Señores Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Sabadell, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 de Banco de Sabadell, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

Price Waterhouse Auditores, S.A.


Manuel Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

Barcelona, 9 de febrero de 1999



Price Waterhouse
Auditors, S.A.

MEMBRE EXERCENT DEL

COL·LEGI
DE CENSORS
JURATS DE COMPTES
DE CATALUNYA

1999 CC-00650

ANY

Nº

CÒPIA GRATUITA



CLASE 8ª



OE6566958

BALANCES DE SITUACION DEL BANCO DE SABADELL, S.A.
A 31 de diciembre (en millones de pesetas)

	ACTIVO	
	1998	1997
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	19.043	12.906
Caja	10.160	- 7.715
Banco de España	7.531	4.907
Otros bancos centrales	1.352	284
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	134.578	197.748
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 3)	892.104	745.026
A la vista	62.394	48.202
Otros créditos	829.710	696.824
CREDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 5)	827.805	672.640
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 4)	96.218	128.839
De emisión pública	32.685	3.428
Otros emisores	63.533	125.411
Promemoria: títulos propios	.	.
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 4)	8.858	10.889
PARTICIPACIONES (Nota 4)	10.274	2.794
En entidades de crédito	2.586	2.644
Otras participaciones	7.688	150
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 4)	44.196	40.838
En entidades de crédito	37.994	34.535
Otras	6.202	6.303
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 6)	1.469	600
Gastos de constitución	3	32
Otros gastos amortizables	1.466	568
ACTIVOS MATERIALES (Nota 7)	29.166	31.436
Terrenos y edificios de uso propio	15.147	15.323
Otros inmuebles	334	2.921
Mobiliario, instalaciones y otros	13.685	13.192
OTROS ACTIVOS	9.314	9.616
CUENTAS DE PERIODIFICACION	10.644	10.779
TOTAL ACTIVO	2.083.669	1.864.111

	PASIVO	
	1998	1997
ENTIDADES DE CREDITO (Nota 3)	449.911	363.127
A la vista	48.290	25.573
A plazo o con preaviso	401.621	337.554
DEBITOS A CLIENTES (Nota 8)	1.376.095	1.264.288
Depósitos de ahorro	910.310	796.622
A la vista	646.818	548.820
A plazo	263.492	247.802
Otros débitos	465.785	467.666
A la vista	13.707	16.468
A plazo	452.078	451.198
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 8)	20.000	20.000
Bonos y obligaciones en circulación	20.000	20.000
Pagarés y otros valores	-	-
OTROS PASIVOS	26.159	22.938
CUENTAS DE PERIODIFICACION	20.991	20.658
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 9)	7.477	3.572
Fondo de pensionistas	2.801	-
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	4.676	3.572
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	20.992	20.992
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	21.084	17.499
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 10)	16.602	16.602
CAPITAL SUSCRITO (Nota 11)	10.062	10.062
PRIMAS DE EMISION (Nota 12)	4	4
RESERVAS (Nota 12)	198.474	98.541
RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 12)	5.818	5.828
TOTAL PASIVO	2.083.669	1.864.111
CUENTAS DE ORDEN		
PASIVOS CONTINGENTES (Nota 13)	265.205	143.022
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Avales y cauciones	232.640	107.214
Otros pasivos contingentes	32.565	35.808
COMPROMISOS (Nota 13)	771.046	413.084
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	550.264	320.123
Otros compromisos	220.782	92.961
SUMA CUENTAS DE ORDEN	1.036.251	556.106



CLASE 8ª
FISCALIA



0E6566959

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE BANCO DE SABADELL, S.A.
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE EN MILLONES DE PESETAS**

	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 15)	118.906	121.158
De los que: de la cartera de renta fija	10.152	12.793
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 15)	-66.275	-67.497
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	4.639	3.048
De acciones y otros títulos de renta variable	260	197
De participaciones	383	143
De participaciones en el grupo	3.996	2.708
MARGEN DE INTERMEDIACION	57.270	56.709
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 15)	25.897	21.841
COMISIONES PAGADAS (Nota 15)	-3.463	-3.632
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (Nota 15)	11.036	8.684
MARGEN ORDINARIO	90.740	83.602
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	155	422
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	-49.684	-45.711
De personal (Nota 15)	-33.902	-31.203
De los que: Sueldos y salarios	-26.271	-24.043
Cargas sociales	-6.142	-5.798
De los que: pensiones	-50	-24
Otros gastos administrativos	-15.782	-14.508
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-4.254	-4.544
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-688	-655
MARGEN DE EXPLOTACION	36.269	33.114
AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (Nota 5)	-4.306	-4.576
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-168	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 15)	3.486	1.380
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 15)	-5.143	-4.459
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	30.138	25.459
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-8.979	-7.942
OTROS IMPUESTOS	-75	-18
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.084	17.499

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

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y el 31 de diciembre de 1997.

NOTA 1 - ACTIVIDAD, POLITICAS Y PRACTICAS 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

Las Cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad del Banco, estando pendientes de aprobación por la Junta General 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 1998 y 1997, 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.

Las Cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell se presentan separadas de las individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de las Cuentas anuales consolidadas que han sido objeto de auditoría son las siguientes (en millones de pesetas):

	1998	1997
Activo total	2.443.232	2.253.048
Fondos propios	168.328	150.349
Ingresos de la actividad financiera	196.347	194.893
Beneficios consolidados después de impuestos atribuidos al Grupo	25.773	22.011

Principios de contabilidad aplicados

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del período de devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor 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 valorativa y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro, no se reconocen como 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, contabilizándose las diferencias de cambio íntegramente y por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a
MADRID



OE6566960

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. En las demás operaciones a plazo de cobertura, los beneficios o pérdidas resultantes se reflejan en la Cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los costes o ingresos del elemento cubierto. Las operaciones a plazo que no suponen una cobertura se han convertido al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del Ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes.

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 minorará por recuperación de importes previamente provisionados y por las amortizaciones de deudas que han permanecido más de tres años como morosos.

En el caso de activos titulizados, el Banco mantiene en balance la provisión genérica para insolvencias hasta el vencimiento de los mismos, minorando el saldo del epígrafe de "Cartera de valores".

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.

e) Cartera de inversión financiera

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

La *cartera de negociación* recoge los valores de renta fija 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 y no efectuándose ajustes de valoración

por fluctuación de cotización.

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.

Valores representativos de capital. Los valores de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en los balances de situación adjuntos, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor.

El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

La cartera de participaciones permanentes engloba las inversiones de renta variable efectuadas en las Filiales y Participadas que forman el Grupo (véase Anexo), 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, el cual se va corrigiendo en base al tiempo transcurrido.

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

f) Inmovilizado material

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

	<u>Años de vida</u>
Inmuebles	50
Instalaciones	12,5
Mobiliario y equipo de oficina	10
Vehículos	6,25
Cajeros automáticos, 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



CLASE 8ª



0E6566961

rebajando el apartado "Activos materiales", en aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, quedando al 31 de diciembre de 1998 pendientes de amortizar 39 millones de pesetas (40 millones de pesetas en 1997).

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

El Banco, acogiéndose a lo establecido en el artículo 5 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, procedió en 1996 a la actualización de su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. La actualización supuso, una vez deducido el impuesto del 3 % que grava estas actualizaciones, (véase nota 7), un incremento de las reservas de revalorización de 5.875 millones de pesetas.

g) 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 afectados, gestionado por BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P. y tiene dotado un fondo interno que cubre el resto de obligaciones asumidas por la entidad.

Estos fondos están constituidos al 100 % del valor actuarial de los compromisos materializados con el personal pasivo y los devengados por el personal activo, y al igual que en años anteriores los cálculos se han efectuado utilizando las tablas GRM/F80, un tipo de interés técnico del 5 % anual y estimando un incremento de las retribuciones del personal del 3,25%. (3,5% en 1997)

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

Para algunos de los empleados de las Oficinas de Londres, Portugal y Miami, en base a otros acuerdos, se han efectuado unas aportaciones de 21 millones de pesetas (24 millones de pesetas en 1997) a un fondo externo.

El pasivo actuarial de los compromisos que el Banco tiene asumidos por pensiones del personal activo asciende a 18.493 millones de pesetas (17.288 millones de pesetas en 1997), ascendiendo los compromisos por pensiones del personal pasivo a 4.025 millones de pesetas (1.858 millones de pesetas en 1997). Los importes ya devengados ascienden en 1998 a 13.183 millones de pesetas (11.923 millones de pesetas en 1997).

h) 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.

i) 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.

j) 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 el Banco (véase la nota 14).

De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/97 del Banco de España, dentro de la Cuenta de pérdidas y ganancias se registran, en el epígrafe de Impuestos sobre Beneficios, los cargos relacionados con la cuota del Impuesto sobre Sociedades español y, en el epígrafe Otros Impuestos, todos los cargos relativos a Impuestos sobre Beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

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.

k) 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.

l) Adaptación a Euro y Efecto 2000

Los gastos producidos como consecuencia de la adecuación de las instalaciones y las aplicaciones informáticas al "Efecto 2000" y al EURO se contabilizan, de acuerdo con la normativa vigente, a gastos generales en el momento de producirse, a excepción de aquellos que suponen una ampliación o renovación de las aplicaciones informáticas, que se contabilizan como mayor inmovilizado.

Dichos gastos se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan, dotando las correspondientes provisiones para riesgos y gastos, cuando dichos gastos están claramente especificados en cuanto a su naturaleza en la fecha de cierre del ejercicio.

En el caso que la vida útil del inmovilizado se haya visto afectada por este efecto, se han ajustado las cuotas de amortización o, en su caso, se ha dado de baja el elemento del inmovilizado

NOTA 2 - DISTRIBUCION 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 (en millones de pesetas):

	1998	1997
A dividendos	8.050	7.567
A Reservas para inversiones en Canarias	90	0
A Reservas voluntarias	12.944	9.932
TOTAL BENEFICIO NETO	21.084	17.499



0E6566962

CLASE 8ª

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 1997 fue aprobada en la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 1998.

Los dividendos pagados a cuenta por el Banco durante el Ejercicio figuran en "Otros activos" del activo por 3.381 millones de pesetas (3.139 millones de pesetas en 1997).

Se incluye a continuación un cuadro demostrativo (cifras en millones de pesetas) de la existencia de un Beneficio suficiente en el período que permitía la distribución del dividendo a cuenta.

	1998	1997
Beneficio hasta el 30 de septiembre	21.980	17.661
Estimación del Impuesto sobre Sociedades	-8.165	-7.007
Beneficios netos disponibles	13.815	10.654
Cantidad que se propuso y distribuyó	3.381	3.139

NOTA 3 - ENTIDADES DE CREDITO

Este capítulo del activo y del pasivo presenta el siguiente desglose (en millones de pesetas):

	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Cuentas a la vista:				
Cuentas mutuas	2.323	2.746	6.705	3.294
Cheques a cargo entidades de crédito	19.793	21.041	-	-
Cámara de compensación	9.586	4.833	10.868	5.994
Otras cuentas	30.692	19.582	30.717	16.285
Subtotal	62.394	48.202	48.290	25.573
Otros créditos - débitos a plazo				
Cuentas a plazo	517.641	431.463	344.461	219.230
Adquisición - Cesión temporal de activos	312.209	265.500	57.160	118.324
Provisión para insolvencias	-140	-139	-	-
Subtotal	829.710	696.824	401.621	337.554
TOTAL	892.104	745.026	449.911	363.127
en pesetas	741.515	657.129	202.254	151.229
en moneda extranjera	150.589	87.897	247.657	211.898
TOTAL	892.104	745.026	449.911	363.127

Desglose por tramos residuales del apartado "Otros créditos" del activo:

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	TOTAL
TOTAL a 31 de diciembre de 1998	529.684	117.906	178.996	3.124	829.710
TOTAL a 31 de diciembre de 1997	427.908	96.645	170.034	2.237	696.824

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

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	TOTAL
TOTAL a 31 de diciembre de 1998	255.623	29.483	84.250	32.265	401.621
TOTAL a 31 de diciembre de 1997	282.439	21.683	25.212	8.220	337.554

Dentro de esta partida, la financiación recibida/otorgada por el Banco con cada una de las sociedades del Grupo ha sido la siguiente (en millones de pesetas):

	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Sabadell Multibanca, S.A.	4.722	6.240	10.572	6.228
Solbank SBD, S.A.	32.690	27.541	18.731	15.596
Banco de Asturias, S.A.	656	864	2.918	5.616
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	1.643	988	-	-
BanSabadell Factoring, S.A., E.F.C.	7.257	5.759	-	13
BanSabadell Finance, S.A.	1.604	1.887	54.127	53.750
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	-	-	-	638
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	106.067	167.693	-	-
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	105.348	72.315	-	-
Sabadell Internacional Finance, LTD.	187	-	91.700	-
TOTAL	260.174	283.287	178.048	81.841

En el ejercicio 1997, Banco Sabadell S.A anunció un programa destinado a mercados internacionales de emisión de Euronotas a medio plazo en diferentes monedas, con un límite de 1.000 millones de dólares. Los títulos serían emitidos por las sociedades Sabadell International Finance Ltd. (emisión de empréstitos) y Sabadell International Capital Ltd. (emisión de deuda subordinada), filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al 100% del Banco Sabadell S.A. Los pagos de principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Sabadell S.A. En fecha 27 de marzo de 1998, Banco Sabadell S.A. emitió el documento donde se recoge la información relativa al programa.

En 1998 se han realizado dos emisiones con cargo al programa, con unos importes de 500 millones de Euros y 100 millones de Marcos alemanes, significando 91.700 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998.

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

	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Deuda Subordinada</u>
Moody's	A1	Prime 1	A2
Standard & Poor's	A	A1	A-
Fitch IBCA	A+	F1	A

NOTA 4 - CARTERA DE VALORES

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

	1998	1997
Deudas del Estado		
Certificados del Banco de España	14.348	20.644
Letras del Tesoro	98.387	114.245
Otras deudas anotadas	21.843	62.859
Otros títulos	-	-
Subtotal	134.578	197.748
Obligaciones y otros títulos de renta fija		
Administraciones públicas	32.690	3.428
Títulos de entidades oficiales de crédito	266	396
Títulos de entidades de crédito	8.678	10.188
Otros títulos sector residente	48.901	32
Títulos del sector no residente	5.688	114.795
Fondo de fluctuación de valores	-5	-
Subtotal	96.218	128.839
Resto de la cartera de valores		
Acciones y otros títulos de renta variable	9.863	11.438
Participaciones	10.274	2.794
Participaciones en empresas del Grupo	44.274	40.881
Fondo de fluctuación de valores	-1.083	-592
Subtotal	63.328	54.521
TOTAL	294.124	381.108



0E6566963

CLASE 8.^a
VALORES

Detalle por carteras		
De negociación	1.218	13.506
De inversión a vencimiento	5.312	5.168
De inversión ordinaria	231.689	317.312
De participaciones permanentes	55.905	45.122
TOTAL	294.124	381.108
Detalle por monedas		
En pesetas	245.011	251.321
En moneda extranjera	49.113	129.787
TOTAL	294.124	381.108
Detalle por cotización		
Cotizados	178.517	208.208
No cotizados	115.607	172.900
TOTAL	294.124	381.108

Los movimientos habidos en la cartera de valores del Banco durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes (en millones de pesetas).

CONCEPTOS	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos a 31 de diciembre de 1996	138.131	15.256	44.829
Altas	1.129.116	637.948	22.039
Bajas	-1.069.336	-526.506	-12.476
Otros	-163	2.141	86
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	-	-	43
Saldos a 31 de diciembre de 1997	197.748	128.839	54.521
Altas	540.588	708.428	35.142
Bajas	-602.216	-738.532	-25.638
Otros	-1.542	-2.512	-206
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	-	-5	-491
Saldos a 31 de diciembre de 1998	134.578	96.218	63.328

Durante los dos últimos años no se han realizado traspasos entre las carteras de inversión a vencimiento y la ordinaria.

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria y de la cartera de inversión a vencimiento, así como el valor de adquisición de la cartera de negociación es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Cartera de negociación	1.218	13.506
Cartera de inversión ordinaria	235.663	321.082
Cartera de inversión a vencimiento	5.312	5.168

Certificados del Banco de España

Los Certificados de Depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6% anual. A 31 de diciembre de 1998 y 1997 no teníamos cedidos ningún importe con compromiso de recompra.

Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas

El tipo de interés medio de las Letras del Tesoro durante el ejercicio 1998 ha sido del 4,72% (5,48% en 1997), la rentabilidad media de Otras deudas anotadas en 1998 ha sido del 7,31% (7,90% en 1997).

Del importe de "Otras deudas anotadas" en cartera al 31 de diciembre de 1998, vencen durante 1999, 4.612 millones de pesetas. Del total de Letras del Tesoro vencen en 1999 97.786 millones de pesetas.

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 nota 3), 429.662 millones están cedidos a Clientes con compromiso de recompra (433.730 millones de pesetas en 1997), (véase nota 8).

Obligaciones y otros valores de renta fija

Durante el ejercicio 1999 vencerán 33.537 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Por otra parte, y como consecuencia de la operación de titulización de activos hipotecarios en la que Banco Sabadell, S.A. es entidad aseguradora, se han suscrito 48.901 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria del Fondo "TDA 5, Fondo de Titulización Hipotecaria", de los que 1.934 títulos son de la serie A por un importe de 47.902 millones de pesetas y 40 títulos son de la serie B por un importe de 999 millones de pesetas (ver nota 5). Durante el ejercicio 1998 se han registrado amortizaciones por un importe de 379 millones de pesetas.

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

La rentabilidad media obtenida durante el ejercicio 1998 ha sido del 4,20% (6,93% en 1997).

Dentro de este apartado se incluye el préstamo subordinado emitido por Solbank, SBD, S.A., por 12 millones de libras esterlinas, suscrito inicialmente por National Westminster Finance, BV. y subrogado al Banco según el contrato de compraventa del resto de la participación de Solbank SBD, S.A.

Resto de la cartera de valores

Acciones y otros títulos de renta variable

Dentro de este capítulo cabe destacar, por su carácter de inversión permanente la compra del 9,99 % del Banco de Bajío (México) por un importe de 32,3 millones de pesos mexicanos y con un contravalor de 555 millones de pesetas, que equivale al valor patrimonial neto de la participación correspondiente en el momento de la compra. Asimismo, se han contratado dos opciones hasta el mes de Julio del año 2000, una de compra de hasta el 25% del Capital y otra de venta de la participación adquirida a su precio de compra.

Participaciones

En este apartado se encuentra el importe de la inversión en acciones de Sociedades de las que, aún superando nuestra participación el 20%, o el 3% si cotizan en Bolsa, no poseemos mayoría de capital ni decisión y están englobadas como cartera de participaciones permanentes.

Se ha incluido en este epígrafe nuestra inversión en la sociedad Hidroeléctrica del Cantábrico S.A., como consecuencia del incremento en este ejercicio de nuestra participación al 3,11 % del capital social. A 31 de diciembre de 1.997 la inversión de Banco de Sabadell S.A en esta sociedad era de 2.016 millones de pesetas, clasificada en el epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable",



0E6566964

CLASE 8.^a
FISCAL

dado que únicamente se poseía el 1% del valor patrimonial neto de la Sociedad, que equivalía al importe de 1.689 millones de pesetas. La inversión neta a 31 de diciembre de 1.998 asciende a 7.530 millones de pesetas, y el valor patrimonial neto de dicha inversión, ascendía a 5.392 millones de pesetas. Por comparación entre el precio pagado en las distintas adquisiciones y el valor patrimonial neto a la fecha de dichas adquisiciones, se ha generado un fondo de comercio implícito de 2.138 millones de pesetas, el cual se amortiza en diez años.

Participaciones en Empresas del Grupo

Este apartado incluye la inversión en Sociedades en las que el Banco Sabadell posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital social, sin que ninguna de ellas cotice en bolsa (en millones de pesetas). (Véase mayor información en Anexo.)

	1998	1997
Valor de las participaciones	44.274	40.881
Fondo de fluctuación	-78	-43
TOTAL	44.196	40.838

La evolución del saldo ha sido la siguiente:

Saldo a 31 de diciembre de 1996	39.853
a) Por adquisiciones participaciones:	
Grupo Solbank	14
b) Por ampliación de capital:	
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	1.000
c) Por reducción de capital:	
Primnou, S.L.	-29
d) Por la liquidación de la participación de ASP Trade Promotion	-6
e) Disminución del fondo de fluctuación de divisas:	
Multibarter Mexicana, S.A.	6
Saldo a 31 de diciembre de 1997	40.838
a) Por adquisiciones participaciones:	
Grupo Solbank	5.031
b) Por la venta de la participación de:	
BanSabadell Crediequip, S.A., E.F.C.	-1.274
BanSabadell Financiación, S.A., E.F.C.	-300
BanSabadell AG., S.A.	-118
Homont, S.L.	-10
c) Por compra de:	
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria	62
d) Por constitución de:	
Landscape Vallés, S.L.	1
e) Por la constitución del fondo de fluctuación:	
BanSabadell Inversió i Promoció, S.A.	-9
Homapta, S.L.	-10
BanSabadell Finanziaria, S.P.A.	-2
f) Incremento del fondo de fluctuación de divisas:	-13
Saldo a 31 de diciembre de 1998	44.196

Con fecha 30 de septiembre de 1996 se firmó un contrato de compraventa de acciones entre National Westminster Bank PLC y Banco de Sabadell, S.A. por el que la primera entidad vendió a la segunda un total de 22.827.895 acciones de Solbank SBD, S.A., anteriormente Natwest España, S.A., que representan el 79,73% de su capital social.

Con esa misma fecha, el Banco de Sabadell, S.A. concede a National Westminster Bank PLC una opción de venta de 5.706.974 acciones, que equivalen al 19,93% del capital social de Solbank SBD, S.A.

Con fecha 30 de diciembre de 1998 se firmó un contrato de compraventa por las 5.706.974 acciones de Solbank SBD, S.A. entre National Westminster Bank PLC y Banco de Sabadell, S.A., por lo que después de esta operación, junto con la compra de pequeñas participaciones el Banco tenía a 31 de diciembre de 1998 el 99,77% de Solbank SBD, S.A..

La vendedora ha asumido la morosidad y las fincas no operativas de Natwest España, S.A. con plena indemnidad en ambos casos para Solbank SBD, S.A. que quedó libre de cualquier minusvalía por estos conceptos, y de responsabilidades fiscales concernientes a épocas anteriores a la primera transmisión y de reclamaciones de terceros por iguales periodos.

El valor patrimonial neto estimado, para la compra del 19,93% de Solbank SBD, S.A., ha sido de 5.243 millones de pesetas, que se ha registrado contablemente a su valor de coste estimado por 5.184 millones de pesetas, generándose una diferencia negativa de consolidación, estimada, de 59 millones de pesetas.

Asimismo, durante el ejercicio 1998 se han realizado otras adquisiciones menores, por un importe de 15 millones de pesetas, así como una regularización de 168 millones de pesetas, del precio de la participación adquirida en el ejercicio 1996.

El precio definitivo por la compra del 19,93%, quedará fijado una vez obtenida la valoración definitiva de dicha inversión al 31 de diciembre de 1998.

Las ventas de las sociedades BanSabadell Crediequip, S.A., E.F.C., BanSabadell Financiación, S.A., E.F.C. y Homont, S.L. a otras Filiales del Grupo se ha efectuado por su valor teórico contable, por lo que no se ha generado beneficios a nivel de Grupo, aunque a nivel Banco se ha registrado un beneficio de 801 millones de pesetas por los beneficios, de las Sociedades de años anteriores no distribuidos y por lo tanto no se ha constituido un fondo indisponible.

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes:

	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	592	635
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	537	42
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	-65	-85
Diferencia de cambio	1	-
Amortización	-31	-
Traspaso de fondos	54	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.088	592

NOTA 5 - CREDITOS SOBRE CLIENTES

El detalle de este epígrafe es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Sector público	5.181	7.213
Crédito comercial	209.139	215.119
Deudores con garantía real	160.359	72.380
Deudores a la vista	39.949	28.373
Deudores a plazo	353.491	286.940
Deudores no residentes	66.898	64.624
Activos dudosos	10.225	15.826
Provisión para insolvencias	-15.139	-17.005
Fondo riesgo-país	-2.298	-830
TOTAL	827.805	672.640



OE6566965

CLASE 8ª

en pesetas
en moneda extranjera
TOTAL

737.989	579.467
89.816	93.173
<u>827.805</u>	<u>672.640</u>

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
TOTAL a 31 de diciembre de 1998	409.868	145.314	98.858	173.765	827.805
TOTAL a 31 de diciembre de 1997	453.466	119.231	67.096	32.847	672.640

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 1997 ni 1998 créditos de duración indeterminada.

La financiación facilitada a sociedades del grupo y vinculadas, incluida en este epígrafe, como norma general devenga un tipo de interés equivalente al MIBOR más un diferencial, y ha sido la siguiente:

	1998	1997
Hobalear, S.A.	28	69
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	-	272
Bansabadell Inversió i Promocions	3.525	8
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	900	-
Homapla, S.L.	40	300
Landscape Vallés, S.L.	3.100	-
Homarta, S.L.	1.991	2.165
Landscape Augusta, S.L.	6.000	-
Otras	6	-
TOTAL	<u>15.590</u>	<u>2.814</u>

Dentro de éstos totales se incluyen unos préstamos participativos que suponen 13.585 millones de pesetas en 1998 y 60 millones de pesetas en 1997.

En el año 1998 el Grupo Banco Sabadell ha participado conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en un programa de Titulización Hipotecaria. El fondo, denominado "TDA5, Fondo de Titulización Hipotecaria", ha emitido en fecha 16 de octubre de 1998, 7.800 bonos de titulización hipotecaria por un importe global de 195.000 millones de pesetas referenciados al LIBOR. La emisión consta de dos series emitidas a la par; la serie A de 7.644 bonos y la serie B, calificada como subordinada, de 156 bonos. Estos bonos cotizan en el mercado AIAF de renta fija.

Para esta operación el Banco ha aportado préstamos hipotecarios, por 6.642 millones de pesetas, el resto hasta 50.000 millones de pesetas provienen de la Sociedad filial BanSabadell Hipotecaria, S.A., EFC. Dicha transferencia de activos ha sido rebajada del epígrafe de "Créditos sobre clientes" y está registrada en cuentas de orden de los balances reservados de estas entidades, no habiendo supuesto el reconocimiento de resultados. Los bonos adquiridos por el Banco figuran registrados en el epígrafe "Cartera valores - Obligaciones y otros valores de renta fija" (ver nota 4). Mensualmente se recoge en el epígrafe "Resultados por Operaciones Financieras" de la cuenta de Pérdidas y

Ganancias el diferencial existente en la operación.

La calificación obtenida de la agencia Fitch-IBCA ha sido de AAA y AA- para las series A y B respectivamente. La agencia Moody's las ha calificado como Aaa y Aa3.

La provisión para insolvencias y de riesgos de firma ha tenido el siguiente movimiento (en millones de pesetas):

Saldo a 31 de diciembre de 1996	20.491
Dotación del ejercicio	8.775
Amortización de morosos totalmente dotados	-9.491
Fondos disponibles	-290
Diferencias de cambio	193
Saldo a 31 de diciembre de 1997	19.678
Dotación del ejercicio	8.664
Amortización de morosos totalmente dotados	-6.986
Fondos disponibles	-2.904
Traspaso de fondos de filiales	428
Traspaso a fondos de Inmovilizado	-42
Diferencias de cambio	-28
Saldo a 31 de diciembre de 1998	18.810

La diferencia entre la cobertura total y la provisión para insolvencias de los créditos sobre Clientes y las entidades de crédito, 3.531 millones de pesetas (2.534 millones de pesetas en 1997), corresponde a la provisión para riesgos de firma incluida en "Provisiones para riesgos y cargas" (véase la nota 9).

Los importes cargados en la cuenta de resultados de cada ejercicio en concepto de amortización y provisión de insolvencias se detallan en la nota 15 -apartado e).

El fondo riesgo-país ha tenido el siguiente movimiento (en millones de pesetas):

Saldo a 31 de diciembre de 1996	582
Dotación del ejercicio	546
Fondos disponibles	-254
Diferencias de cambio	84
Saldo a 31 de diciembre de 1997	958
Dotación del ejercicio	1.543
Fondos disponibles	-89
Diferencias de cambio	-73
Saldo a 31 de diciembre de 1998	2.339

Del total de las provisiones, 41 millones de pesetas (128 millones de pesetas en 1997) corresponden a la cobertura de riesgos de firma que están incluidos en "Provisiones para riesgos y cargas" (véase la nota 9).

NOTA 6 - ACTIVOS INMATERIALES

El incremento de saldo de 869 millones de pesetas respecto al ejercicio anterior ha estado motivado esencialmente por la externalización de los trabajos informáticos necesarios para la adaptación de los procesos al Euro, la convergencia de sistemas de los Bancos del grupo, y la compra de licencias de software.

NOTA 7 - ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 1998 y 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:



CLASE 8.a



0E6566966

	Inmuebles	Inmuebles adjudicados	Mobiliario e Instalaciones	TOTAL
Coste				
Saldos a 31 de diciembre de 1996	19.267	7.532	38.087	64.886
Altas	248	2.898	4.953	8.099
Bajas	-249	-3.214	-555	-4.018
Saldos a 31 de diciembre de 1997	19.266	7.216	42.485	68.967
Altas	647	1.965	4.330	6.942
Diferencias de cambio	-	-	-6	-6
Bajas	-933	-3.484	-24	-4.441
Saldos a 31 de diciembre de 1998	18.980	5.697	46.785	71.462
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	3.347	-	25.299	28.646
Altas	314	-	4.232	4.546
Bajas	-405	-	-238	-643
Saldo al 31 de diciembre de 1997	3.256	-	29.293	32.549
Altas	377	-	3.835	4.212
Diferencias de cambio	-	-	-8	-8
Bajas	-152	-	-20	-172
Saldos a 31 de diciembre de 1998	3.481	-	33.100	36.581
Fondo de saneamiento de activos				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	41	3.312	12	3.365
Altas	-	1.934	-	1.934
Bajas	-1	-304	-12	-317
Saldo al 31 de diciembre de 1997	40	4.942	-	4.982
Altas	-	3.742	-	3.742
Traspaso de fondos	-	-2.403	-	-2.403
Bajas	-1	-605	-	-606
Saldos a 31 de diciembre de 1998	39	5.676	-	5.715
Saldos netos a 31 de diciembre de 1997	15.970	2.274	13.192	31.436
Saldos netos a 31 de diciembre de 1998	15.460	21	13.685	29.166

Del total de Mobiliario e Instalaciones, el Banco tiene un total de 26.469 millones de pesetas (19.001 millones de pesetas en 1997) que están totalmente amortizados.

De los fondos constituidos, corresponden 39 millones de pesetas (40 millones de pesetas en 1997) a la previsión de libre amortización según el Decreto Ley 2/1985 y 5.676 millones de pesetas (4.942 millones de pesetas en 1997) por saneamiento de los inmuebles adjudicados.

El Banco se acogió en 1996 a la actualización de balances, regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, y normas posteriores que lo desarrollan, y actualizaron sus inmovilizaciones materiales, de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. El importe máximo de actualización de cada elemento patrimonial fue el valor de mercado, de acuerdo con el correspondiente informe pericial.

Los incrementos de los elementos del inmovilizado material fueron:

	Banco Sabadell
Inmuebles de uso propio	4.047
Otros inmuebles	333
Inmuebles adjudicados	80
Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación	1.554
Ordenadores y material periférico	43
TOTAL	6.057

De la reserva de revalorización obtenida se dedujo el importe de 182 millones de pesetas en concepto del correspondiente pago por impuestos a realizar a la Hacienda Pública.

De este total se ha practicado en el ejercicio 1998 una amortización de 444 millones (637 millones de pesetas en 1997) y se ha producido una reducción de 10 millones de pesetas por la venta de activos revalorizados (47 millones en 1997).

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización y, por tanto, sobre el resultado de la Entidad del próximo ejercicio 1999 asciende a 348 millones de pesetas.

El coste neto del inmovilizado material del Banco se desglosa como sigue (en millones de pesetas):

	1998	1997
Inmuebles afectos a los servicios del Banco	15.149	15.322
Viviendas en alquiler	311	648
Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación	9.711	9.666
Ordenadores y material periférico	3.974	3.526
SUBTOTAL	29.145	29.162
Inmuebles adjudicados	21	2.274
TOTAL	29.166	31.436

El coste neto en libros al 31 de diciembre de los activos materiales correspondiente a oficinas del Banco ubicados en el extranjero asciende a 189 millones de pesetas (196 millones de pesetas en 1997).

NOTA 8 - DEPOSITOS A CLIENTES

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

	1998	1997
Depósitos a la vista	646.818	548.820
Depósitos a plazo	263.492	247.802
Pagarés y otros valores	20.000	20.000
Otras cuentas especiales	36.123	33.936
Subtotal	966.433	850.558
Cesión temporal de activos	429.662	433.730
TOTAL	1.396.095	1.284.288
en pesetas	1.287.780	1.183.594
en moneda extranjera	108.315	100.694
TOTAL	1.396.095	1.284.288

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 2.445 millones de pesetas (2.873 millones de pesetas en 1997).

Los depósitos recibidos de las sociedades del Grupo o Participadas, son los siguientes (en millones de pesetas):

	1998	1997
BanSabadell Pensions, S.A.	1.325	587
BanSabadell Inversión, S.A.	2.500	1.511
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	386	309
BanSabadell Vida, S.A.	64.984	57.400
Otras	2.685	1.092
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO	71.880	60.899

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

Desglose por tramos residuales de "Depósitos a plazo":



0E6566967

CLASE 8.ª

	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	TOTAL
TOTAL a 31 de diciembre de 1998	190.752	50.807	21.680	253	263.492
TOTAL a 31 de diciembre de 1997	163.533	65.355	18.778	136	247.802

Pagarés y otros valores

El 31 de julio de 1997 el Banco emitió 20.000 millones de pesetas en obligaciones repartidas entre 800 títulos con vencimiento el 31 de julio del año 2007, e interés del 6,06% anual hasta el 30 de julio del año 2000 (fecha de opción de amortización anticipada) y del 6,7% anual hasta el vencimiento.

NOTA 9 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El desglose de este apartado es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Fondos para riesgos de firma	3.572	2.662
Fondos de pensiones	2.801	-
Otros fondos específicos	1.104	910
TOTAL	7.477	3.572

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 3.531 millones de pesetas (2.534 millones de pesetas en 1997) y a riesgo país por 41 millones de pesetas (128 millones de pesetas en 1997), que están cubriendo riesgos de firma y créditos documentarios (véase nota 5).

Durante el ejercicio se ha constituido un fondo de pensiones interno para la cobertura del resto de compromisos asumidos en materia de pensiones.

En "Otros fondos específicos" se incluyen fondos complementarios de los ya constituidos para saneamiento de activos, que ha sido constituido con fondos genéricos de años anteriores.

NOTA 10 - PASIVOS SUBORDINADOS

El 12 de junio de 1997, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la emisión de obligaciones subordinadas convertibles en acciones de Banco de Sabadell, S.A. por un importe de 8.602 millones de pesetas, ampliable a 16.602 millones de pesetas. Una vez finalizada la emisión el importe total suscrito ascendió a 16.602 millones de pesetas a un tipo de interés del 4,634% anual y vencimiento el 2 de agosto de 2002. A la fecha de vencimiento se podrá optar por percibir el precio de reembolso, más la prima de amortización o bien por acudir a la conversión en acciones del Banco de Sabadell en la proporción de una acción nueva por cada obligación suscrita. Esta segunda opción sólo podrá ejercitarse para aquellas obligaciones que hubieran mantenido inalterada la titularidad durante todo el período de vigencia de la emisión. Ver acontecimientos posteriores en nota 18.

NOTA 11 - CAPITAL

El capital social del Banco está compuesto a 31 de diciembre de 1998 y 1997 por 20.124.720 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una.

No existe ninguna ampliación de capital en curso. Ver acontecimientos posteriores en nota 18.

NOTA 12 - RESERVAS Y PRIMAS DE EMISION

En este apartado se engloban las siguientes partidas (en millones de pesetas):

	1998	1997
Reserva legal	2.809	2.809
Reservas acciones propias	6.233	4.755
Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	5.818	5.828
Previsión para inversiones	486	486
Reserva voluntaria	98.946	90.491
Prima de emisión de acciones	4	4
TOTAL	114.296	104.373

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.

La "Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996", de 7 de junio, proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del mencionado Real Decreto Ley. El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria. El plazo para efectuar la comprobación es de tres años, contados desde la fecha de cierre del balance en el que constan las operaciones de actualización. Transcurrido dicho plazo sin que la comprobación se haya efectuado, las operaciones de actualización se considerarán comprobadas de conformidad y el saldo de la cuenta, aceptado por la Inspección de los Tributos.

A partir de la fecha en la que la Administración haya aceptado expresa o tácitamente el saldo de la cuenta, dicho saldo podrá destinarse a:

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

La "Reserva legal" no es de libre disposición y sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para éste fin.

El resto de Reservas son de libre disposición.

El movimiento de las Cuentas de reservas del Banco, es el siguiente (en millones de pesetas):

Saldo a 31 de diciembre de 1996	95.209
Aplicación de beneficios del ejercicio 1996	9.211
Disminución de Reservas de revalorización RDL 7/96	-47
Saldo a 31 de diciembre de 1997	104.373
Aplicación de beneficios del ejercicio 1997	9.933
Disminución de Reservas de revalorización RDL 7/96	-10
Saldo a 31 de diciembre de 1998	114.296



0E6566968

CLASE 8ª
FABRICA**NOTA 13 - CUENTAS DE ORDEN, OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS Y DE/CON DERIVADOS FINANCIEROS**

El desglose de Cuentas de Orden es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Avales y cauciones prestadas	232.640	107.214
Otros pasivos contingentes	32.565	35.808
Límites de operaciones de activo, disponibles por terceros	550.264	320.123
Otros compromisos	220.782	92.961
TOTAL	1.036.251	556.106

El saldo de las operaciones de compraventa de divisas a 31 de diciembre es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Compras	644.461	371.069
Ventas	314.649	300.114
TOTAL	959.110	671.183

El saldo de todas las operaciones con derivados financieros a 31 de diciembre es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Futuros financieros sobre tipos de interés	7.223	52.330
Otros acuerdos sobre tipos de interés (FRA)	237.278	272.276
Opciones sobre divisas	3.110	6.973
Opciones sobre tipos de interés y valores	28.326	70.991
TOTAL	275.937	402.570

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

Los saldos con empresas del grupo se detallan seguidamente:

	1998	1997
AVALES Y CAUCIONES PRESTADAS		
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	6	6
BanSabadell Correduria, de Seguros, S.A.	10	10
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	315	108
BanSabadell Pensions, S.A.	1	1
Bansabadell Inversió i Promocions, S.A.	444	9
Homapla, S.L.	8	-
Sabadell International Finance, Ltd.	91.700	-
Subtotal	92.484	134

LIMITES DE OP. DE ACTIVO, DISPONIBLES POR TERCEROS		
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	70.033	8.907
BanSabadell Factoring, S.A., E.F.C.	2.923	5.241
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	657	812
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	108.000	98.951
BanSabadell Finance, S.A.	899	400
Hobalear, S.A.	52	11
Homapla, S.L.	310	51
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	1	-
Landscape Vallés, S.L.	2.000	-
Bansabadell Inversió i Promocions, S.A.	-	12
Subtotal	184.875	114.385
OTROS ACUERDOS SOBRE TIPOS DE INTERES (FRA)		
Banco de Asturias	5.000	5.000
Sabadell Multibanca, S.A.	661	771
Bansabadell Reassurances, S.A.	-	1.000
Subtotal	5.661	6.771
OPCIONES SOBRE DIVISAS		
Sabadell Multibanca, S.A.	-	187
Subtotal	-	187
OPCIONES SOBRE TIPOS DE INTERES Y VALORES		
Banco del Bajío, S.A., I.B.M.	1.162	-
Sabadell Multibanca, S.A.	180	-
Subtotal	1.342	-
TOTAL	284.362	121.477

NOTA 14 - SITUACION 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 el Anexo se indican todas las Sociedades que tributan en régimen consolidado.

En Octubre de 1997 se cerró la Inspección tributaria de la que fue objeto el Banco, por lo que está abierto a inspección por el impuesto de Sociedades desde el año 1995 y para el resto de impuestos a partir de 1996.

La provisión para el impuesto de Sociedades, pendiente de pago, se incluye en el capítulo de "Depósitos de clientes".

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

	1998	1997
Beneficio antes de impuestos	30.138	25.459
Aumento por diferencias permanentes	1.334	368
Disminuciones por diferencias permanentes	-179	-3
Disminuciones por diferencias temporales	-816	-686
Aumentos por diferencias temporales	300	395
Base imponible del Impuesto sobre Sociedades	30.777	25.533

El importe de la tarifa íntegra del Banco resultante de aplicar el tipo impositivo del 35% a la base imponible se ha disminuido en 1.968 millones de pesetas por deducciones por doble imposición (1.047 millones de pesetas en 1997) y en 36 millones de pesetas por deducciones varias (7 millones de pesetas en 1997 en concepto de deducciones varias).

El impuesto diferido por importe de 590 millones de pesetas (428 millones de pesetas en 1997) originado por los aumentos de diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe del pasivo "Otros pasivos".

El impuesto anticipado por importe de 104 millones de pesetas (132 millones de pesetas en 1997) originado por las disminuciones por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe del activo "Otros Activos".

Durante el Ejercicio se han practicado retenciones a cuenta del Impuesto de Sociedades por valor



OE6566969

CLASE 8ª
TAFINSA

de 513 millones de pesetas (1.343 millones de pesetas en 1997).

Al cierre del Ejercicio se había pagado un importe de 5.841 millones de pesetas (3.731 millones de pesetas en 1997) a cuenta de la cantidad a pagar por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al Banco.

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

NOTA 15 - CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se indica determinada información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 1998 y 1997:

a) Distribución geográfica

La actividad en el extranjero se localiza básicamente en nuestras oficinas de Estados Unidos, Francia, Gran Bretaña, Islas Cayman y Portugal, siendo la distribución de las principales cifras la siguiente (en millones de pesetas):

	1998		1997	
	Unión Europea	Resto Oficinas	Unión Europea	Resto Oficinas
Intereses y rendimientos asimilados	15.738	1.553	12.253	1.296
Comisiones percibidas	399	118	318	100
Beneficios por operaciones financieras	314	17	174	17
TOTAL INGRESOS	16.451	1.688	12.745	1.413
Intereses y cargas asimiladas	14.640	1.211	11.294	1.004
Comisiones a pagar	44	5	57	6
Pérdidas por operaciones financieras	1	-	33	-
TOTAL COSTES	14.685	1.216	11.384	1.010
MARGEN FINANCIERO	1.766	472	1.361	403

b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	39.507	45.292
De la cartera de renta fija	10.395	13.156
De créditos sobre clientes	59.108	57.602
Otros productos financieros	9.896	5.108
	118.906	121.158

Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	3.350	3.109
De servicios de cobros y pagos	14.382	13.359
De servicios de valores	2.811	1.483
De otras operaciones	5.354	3.890
	<u>25.897</u>	<u>21.841</u>
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera:		
Cartera de negociación	172	-134
Cartera de inversión	4.536	3.949
Renta variable	1.459	925
Venta de activos	76	-
Diferencias en cambio y productos derivados	4.793	3.944
	<u>11.036</u>	<u>8.684</u>
Intereses y cargas asimiladas:		
De Banco de España	154	677
De entidades de crédito	15.149	15.356
De acreedores	39.707	45.699
De empréstitos y otros valores negociables	1.212	526
Otros intereses	10.053	5.239
	<u>66.275</u>	<u>67.497</u>
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	2.679	2.972
Corretajes en operaciones activas y pasivas	53	30
Otros comisiones	731	630
	<u>3.463</u>	<u>3.632</u>

c) Transacciones con empresas vinculadas

Las transacciones realizadas por el Banco con entidades vinculadas han sido mayoritariamente con Sabadell Multibanca, S.A., Solbank SBD, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C., BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A., BanSabadell Vida, S.A. y BanSabadell Finance, S.A., y corresponden a (en millones de pesetas):

	Gastos	Ingresos
Intereses	6.957	14.315
Comisiones	58	3.552
Operaciones financieras	-	81
Dividendos recibidos	-	4.197
Otros	212	852
TOTAL	<u>7.227</u>	<u>22.997</u>

d) Gastos generales de administración: De personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 es la siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Sueldos y salarios	26.271	24.043
Seguros sociales	6.092	5.774
Aportaciones a fondos de pensiones externos	50	24
Otros gastos	1.489	1.362
TOTAL	<u>33.902</u>	<u>31.203</u>

La plantilla media del Banco ha sido de 5.131 empleados (4.820 empleados en 1997).

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

	1998	1997
Técnicos	2.534	2.413
Administrativos	2.553	2.835
TOTAL	<u>5.087</u>	<u>5.248</u>



0E6566970

CLASE 8.^a
~~EXERCICIO~~**e) Amortización y provisiones para insolvencias**

El detalle de los conceptos adudados en la cuenta de resultados en concepto de amortización y provisiones para insolvencias es, en millones de pesetas:

	1998	1997
Dotación del ejercicio al Fondo de provisión de insolvencias	-8.664	-8.775
Recuperación del fondo de provisión de insolvencias	2.904	290
Amortización de morosos	-93	-167
Recuperaciones morosos amortizados	3.001	4.368
Dotación del ejercicio al Fondo de Riesgo País	-1.543	-546
Recuperación del Fondo de Riesgo País	89	254
Amortizaciones y provisiones por insolvencias	-4.306	-4.576

f) Beneficios y quebrantos extraordinarios

El desglose de los beneficios extraordinarios del Banco es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Intereses de años anteriores de deudores morosos	1.514	976
Subvenciones recibidas	77	52
Beneficios por la venta de inmuebles adjudicados	653	156
Beneficios venta participaciones	1.082	3
Otros	160	193
TOTAL	3.486	1.380

El detalle de los quebrantos extraordinarios del Banco es el siguiente (en millones de pesetas):

	1998	1997
Dotaciones netas a fondos de inmuebles	3.847	1.630
Pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados	484	1.031
Otros quebrantos	812	1.798
TOTAL	5.143	4.459

Dentro de Otros quebrantos del año 1997, se incluye básicamente el importe correspondiente a las repercusiones fiscales de años anteriores atribuibles a éste epígrafe (véase Nota 14).

g) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Los miembros del órgano de Administración del Banco han percibido conjuntamente por ingresos salariales y atenciones estatutarias 215 millones de pesetas (213 millones de pesetas en 1997).

Durante los ejercicios de 1998 y 1997 no se han realizado aportaciones a fondos de pensiones ni se han satisfecho primas de seguro para los miembros actuales y antiguos del órgano de Administración que por su calidad de ejecutivos tuvieran derecho a ello.

Los riesgos concedidos por el Banco a sus Consejeros ascienden a 35 millones de pesetas (52 millones de pesetas en 1997).

La financiación concedida a Empresas en las que los Consejeros del Banco ocupan un cargo de

responsabilidad, o, tienen una participación significativa asciende a 1.102 millones de pesetas (1.355 millones de pesetas en 1997).

NOTA 16 -ADAPTACIÓN AL EURO

El proceso de adaptación al euro ha supuesto para las empresas del Grupo Banco Sabadell uno de los grandes retos del ejercicio de 1998. Ha tenido un especial impacto en los sistemas de información, los cuáles han tenido que revisarse y modificarse en profundidad para dar el adecuado servicio a los Clientes, mediante la adaptación de los distintos productos y servicios que el Grupo ofrece a su clientela.

Al mismo tiempo, se han destinado recursos muy importantes a la labor de divulgación y formación, tanto a nivel interno del personal de las empresas del Grupo, como a nivel externo, dirigida a nuestros Clientes, con el objetivo de que la entrada del euro en Enero de 1999 y la etapa de transición hasta el año 2002, sea para ellos tan positiva como gratificante.

Estas labores, desarrolladas a lo largo de 1998, se enmarcan en el plan estratégico de adaptación a la moneda única aprobado por la Alta Dirección del Grupo a mediados de 1.997; y que establecía las pautas y cadencia de adaptación de los distintos productos y servicios durante el año 1998 y sucesivos.

Así, durante este ejercicio se ha procedido a la adaptación de la gran mayoría de productos y servicios ofrecidos; dando cumplimiento, por una parte, a lo establecido por la Autoridades Supervisoras en materia de operativa del sistema interbancario y del mercado de dinero; y por otra, adecuando todos aquellos productos que de alguna forma contribuyen a la sensibilización de toda la clientela a la nueva moneda, así como todos aquéllos destinados a Clientes que puedan estar interesados en operar en la nueva moneda desde un primer momento.

En términos económicos, la adaptación al euro ha supuesto un importe de 865 millones de pesetas durante 1998, de los cuáles se han activado como "Activos Inmateriales" 680 millones de pesetas quedando el resto como gasto del ejercicio. Estas cifras se verán incrementadas con los 275 millones de pesetas previstos para realizar nuevas adaptaciones a lo largo del ejercicio de 1999 que serán registradas como mayor gasto o bien activadas como "Activos Inmateriales" en función de su naturaleza.

Por otra parte, las tareas de formación y divulgación tanto interna como externa se han materializado en la realización de seminarios para el personal interno de todas las empresas del Grupo, seminarios externos para Clientes, publicaciones escritas y revistas especializadas dirigidas tanto al personal interno como a Clientes y mantenimiento permanente de información y atención de consultas a través del servicio de banca electrónica del Banco.

NOTA 17 -EFECTO 2000

El Consejo de Administración y la Alta Dirección del Banco Sabadell, están altamente sensibilizados por los efectos adversos que podría causar un inadecuado tratamiento informático de las fechas más allá del 31 de Diciembre de 1.999, en nuestro nivel de servicio a los Clientes, Bancos Corresponsales y cualquier otro Ente u Organismo. Este problema, conocido como *Efecto 2000* y que tiene un origen estrictamente informático, podría acarrear graves consecuencias al Banco, si no son eliminados o atenuados en la medida de lo posible sus riesgos asociados.

El efecto inmediato de un tratamiento erróneo de las fechas al llegar al año 2000 provocaría cálculos incorrectos de días entre dos fechas e interpretación incorrecta de fechas vencidas entre otros errores; tendría como consecuencias, un inadecuado tratamiento de las operaciones comerciales confiadas por los Clientes, un posible deterioro en la imagen del Banco y la posible presentación de demandas judiciales por parte de terceros.

Tampoco deben destacarse los riesgos inherentes a sistemas no informáticos como pueden ser



OE6566971

CLASE 8.^a
PASELA

dispositivos de seguridad, aparatos de control, etc., que implicarían la interrupción o mal funcionamiento de estos dispositivos en la medida que incorporan componentes que manejan fechas de una forma inteligente.

Al mismo tiempo, el habitual intercambio de información por medios informáticos con terceros, ya sean Clientes, Proveedores u otras Entidades, extiende el alcance de estos riesgos a todos ellos, ya que, indirectamente, podrían ser los causantes de los errores citados en la medida en que sus propios sistemas no estén debidamente adaptados al *Efecto 2000*.

A fin de paliar y eliminar estos riesgos, Banco Sabadell ha establecido el correspondiente plan de acción que abarca todas las áreas del negocio, que se han considerado como potencialmente afectadas por el *Efecto 2000*, describiendo para cada una de ellas las acciones a emprender, la División o Área funcional de nuestra organización responsable de llevar a cabo estas tareas y las fechas límite para la consecución de las mismas; fechas que en ningún caso van más allá del 30 de Junio de 1.999.

La responsabilidad máxima del proyecto *Efecto 2000* ha sido asignada a un miembro de la Alta Dirección del Banco, bajo cuya dirección se ha constituido el Grupo de Trabajo *Efecto 2000*, que cuenta con representantes de todas y cada una de las distintas Divisiones o Áreas funcionales identificadas como potencialmente afectadas. Estos representantes tienen delegada la responsabilidad de llevar a cabo aquellas tareas que competen a su ámbito. Del avance de los trabajos, se mantiene puntualmente informada a la Alta Dirección del Banco, así como al Consejo de Administración.

Una parte importante de la adaptación informática se ha realizado conjuntamente a la modificación de los procesos informáticos consecuencia de la convergencia de sistemas del grupo. Para los trabajos pendientes a efectuar en 1999 los costes pueden suponer unos 300 millones de pesetas que se adeudarán en la cuenta de resultados del ejercicio.

Al mismo tiempo, se ha efectuado la reserva del tiempo y recursos humanos y materiales necesarios para conseguir estos objetivos, tanto dentro del Plan de Sistemas Informáticos previsto para el año 1999, como en los Objetivos a conseguir por cada una de las Divisiones o Áreas afectadas.

NOTA 18 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

a) El Consejo de Administración del Banco incluirá en el orden del día de la próxima Junta General de Accionistas a celebrar el 18 de Marzo de 1999, una propuesta de modificación de las condiciones de la emisión de deuda subordinada convertible aprobada en la Junta General de Accionistas del 10 de Abril de 1997, añadiendo una opción de amortización anticipada durante el ejercicio 1999, exclusivamente por conversión.

b) Asimismo se propondrá a la Junta General de Accionistas una ampliación de capital, mediante la emisión de nuevas acciones, con exclusión del derecho de suscripción preferente, al tipo de su valor nominal de 500 pesetas por acción más una prima de emisión de 7.465 pesetas por acción, para suscribir mediante aportación no dineraria de acciones de Banco de Asturias S.A., a razón de 5 acciones de Banco de Asturias, S.A. por cada acción de Banco de Sabadell S.A.

c) El Banco a través de su filial Sabadell International Equity Ltd. tiene la intención, una vez obtenidas las aprobaciones pertinentes, de proceder en el mes de Marzo a la emisión de 250 millones de Euros en participaciones preferentes de esta última, serie A, mediante la puesta en circulación de un máximo de 500.000 títulos por un valor nominal de 500 Euros cada uno.

Las mencionadas participaciones devengarán un dividendo preferente, referenciado al Euribor mas un diferencial, pagadero por trimestres vencidos con revisión anual del tipo de referencia, si bien los cinco primeros años el tipo mínimo de interés anual será del 4,43% (TAE = 4.5%), estando la emisión garantizada por Banco Sabadell S.A.



CLASE 8ª



0E6566972

NOTA 19 - CUADRO DE FINANCIACION

A continuación se presenta el cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997.

	1998	1997
Origen de fondos		
Beneficio neto del ejercicio	21.084	17.499
Importes que, minorando el beneficio, no suponen aplicación de fondos:		
Dotación neta a provisiones:		
Para insolvencias	5.732	8.292
Para riesgo-país	1.381	376
Para fondos específicos	370	-
Saneamiento de la cartera de valores	472	-43
Amortizaciones inmov. inmaterial	919	567
Amortizaciones inmov. material	4.212	4.546
Saneamientos de activos	3.136	1.617
Pérdida en venta de activos permanentes	-	875
Otros		
Fondos procedentes de operaciones	37.306	33.729
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	-	111.847
Recursos de clientes	-	109.566
Débitos repres. Por valores negociables	-	20.000
Pasivos subordinados	-	16.602
Otros activos y pasivos (neto)	5.391	8.465
Disminución neta en:		
Valores de renta fija	95.786	-
Valores de renta variable	1.513	-
Débitos a clientes	111.807	-
Traspaso de fondos de insolvencias de filiales	386	-
Venta de participaciones permanentes	2.784	-
Venta de activos permanentes	4.267	2.500
Total	259.240	302.709
Aplicación de fondos		
Dividendo correspondiente al año anterior	7.567	6.842
Beneficios por venta de activos permanentes	169	-
Beneficios por venta de participaciones permanentes	1.082	-
Incremento neto en:		
Bancos centrales y entidades de crédito (neto)	66.431	-
Inversiones crediticias	162.664	104.339
Valores de renta fija	-	173.200
Acciones y participaciones no permanentes	7.480	8.650
Actualización de Balances	10	47
Adquisición neta de participaciones en empresas grupo y asociadas	5.093	999
Adquisición de activos permanentes	8.744	8.632
Total	259.240	302.709

ANEXO : SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 1997

31.12.1997

Nombre de la sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		
			Directo	Indirecto	Total
Participaciones en empresas del grupo:					
Banco Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-	-
Sabadell MultiBanca, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	-	100,00
Grupo Solbank					
Solbank SBD, S.A.	Banca	Madrid	79,79	-	79,79
Banco de Asturias, S.A.	Banca	Oviedo	-	72,39	72,39
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	-	72,39	72,39
Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	79,79	79,79
Solbank Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Madrid	-	79,27	79,27
Solbank Servicios Financieros, S.A.	Tenedora de acciones	Madrid	-	79,79	79,79
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Madrid	-	79,79	79,79
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	79,79	79,79
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión fondos inversión	George Town	100,00	-	100,00
BanSabadell Crediequip, S.A., E.F.C.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Factoring, S.A., E.F.C.	Factoring	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Finance, S.A.	Financiación	Ginebra	100,00	-	100,00
BanSabadell Financiación, S.A., E.F.C.	Financiación	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Finanziaria Spa.	Financiación	Milán	100,00	-	100,00
BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Leasing, S.A., E.F.C.	Leasing	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales	Seguros	Sabadell	90,00	10,00	100,00
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Réassurances, S.A.	Seguros	Luxemburgo	66,67	33,33	100,00
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
Homont, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Multi Barter, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-	100,00
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00	100,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	-	100,00	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Hofanal, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Homapla, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Sin actividad	Sabadell	100,00	-	100,00
Solintec, S.A.	Tratamiento de datos	St. Fruitós de Bages	100,00	-	100,00
Multibarter Mexicana, S.A.	Servicios	México	100,00	-	100,00
Primnou, S.L.	Inmobiliaria	Vilafranca del Penedès	65,83	-	65,83
Servicios Reunidos, S.A.	Sin actividad	Sabadell	100,00	-	100,00
Total					
Participaciones:					
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	9,01	1,45	10,46
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	Servicios	Sabadell	5,15	-	5,15
Hornarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00	50,00
Sabadell Inverimentos S.Ltda.	Servicios	Lisboa	50,00	-	50,00
Persist, S.A.	Servicios informáticos	Sitges	-	26,46	26,46
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	26,52	-	26,52
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	Eléctrica	Quirós	-	24,00	24,00
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
Total					



OE6566973

CLASE 8ª

Millones de pesetas

Nombre de la sociedad	Datos de la sociedad (1)					
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio (2)	Dividendos pagados (3)	Inversión neta del Banco	Tributación consolidada
Participaciones en empresas del grupo:						
Banco Sabadell, S.A.	10.062	104.373	17.499	-	-	Si
Sabadell MultiBanca, S.A.	3.000	2.007	658	240	3.000	Si
Grupo Solbank						
Solbank SBD, S.A.	14.316	6.727	1.521	-	23.182	(*)
Banco de Asturias, S.A.	2.808	5.114	736	-	-	(*)
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	10	1	-	-	-	(*)
Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.	245	103	51	-	-	(*)
Solbank Pensiones, E.G.F.P., S.A.	188	34	-	-	-	(*)
Solbank Servicios Financieros, S.A.	500	88	16	-	-	(*)
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	10	65	-	-	-	(*)
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A.	50	11	1	-	-	(*)
BanSabadell CAF, Ltd.	76	-3	16	-	63	No
BanSabadell Crediequip, S.A., E.F.C.	1.000	582	189	110	1.274	Si
BanSabadell Factoring, S.A., E.F.C.	300	438	177	84	300	Si
BanSabadell Finance, S.A.	522	339	139	-	391	No
BanSabadell Financiación, S.A., E.F.C.	300	467	41	60	300	Si
BanSabadell Finanziaria Spa.	86	-4	7	-	85	No
BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P.	1.300	250	184	156	1.300	Si
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	4.000	2.665	1.851	600	4.000	Si
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	100	1.318	1.578	900	101	Si
BanSabadell Leasing, S.A., E.F.C.	900	3.067	596	254	2.004	Si
BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales	120	109	16	18	118	Si
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	10	184	43	50	10	Si
BanSabadell Réassurances, S.A.	648	-	-	-	348	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	3.800	1.399	386	236	3.885	Si
Homont, S.L.	10	-	-	-	10	Si
Multi Barter, S.A.	25	33	-	-	25	Si
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	1.400	2.635	-57	-	-	No
Europea Pall Mall Ltd.	2.965	3.360	-134	-	-	No
Hobalear, S.A.	10	-11	14	-	10	Si
Hofanal, S.A.	140	-8	-1	-	140	Si
Homapia, S.L.	10	-1	-30	-	10	Si
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	10	49	7	-	10	Si
Solintec, S.A.	40	63	5	-	40	Si
Multibarter Mexicana, S.A.	73	-	-	-	55	No
Primnou, S.L.	251	9	8	-	166	No
Servicios Reunidos, S.A.	10	2	-	-	11	Si
Total					40.838	
Participaciones:						
Banco Guipuzcoano, S.A.	3.500	27.674	3.464	116	2.644	No
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	1.256	1.237	287	6	70	No
Homarta, S.L.	10	-	-	-	-	No
Sabadell Inverimentos S.Ltda.	10	-7	-	-	5	No
Persist, S.A.	48	25	24	-	-	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	400	402	205	22	70	No
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	15	114	57	-	-	No
Tecnocredit, S.A.	10	2	-	-	5	No
Total					2.794	

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

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

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

(*) Consolidan fiscalmente con Solbank SBD, S.A.

ANEXO : SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 1998

31.12.1998

Nombre de la sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		
			Directo	Indirecto	Total
Participaciones en empresas del grupo:					
Banco Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-	-
Sabadell MultiBanca, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	-	100,00
Grupo Solbank					
Solbank SBD, S.A.	Banca	Madrid	99,77	-	99,77
Banco de Asturias, S.A.	Banca	Oviedo	-	90,85	90,85
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	-	90,85	90,85
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Madrid	-	99,77	99,77
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	-	99,77	99,77
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	-	90,85	90,85
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión fondos inversión	George Town	100,00	-	100,00
BanSabadell Factoring, S.A., E.F.C.	Factoring	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Finance, S.A.	Financiación	Ginebra	100,00	-	100,00
BanSabadell Financiaría Spa.	Financiación	Milán	100,00	-	100,00
BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Réassurances, S.A.	Seguros	Luxemburgo	66,67	33,33	100,00
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00	100,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	-	100,00	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Bansabadell Inversió i Promocions, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Homapia, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Sin actividad	Sabadell	100,00	-	100,00
Solintec, S.A.	Tratamiento de datos	St. Fruitós de Bages	100,00	-	100,00
Multibarter Mexicana, S.A.	Servicios	México	100,00	-	100,00
Primnou, S.L.	Inmobiliaria	Vilafranca del Penedès	65,83	-	65,83
Servicios Reunidos, S.A.	Sin actividad	Sabadell	100,00	-	100,00
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Sabadell International Equity, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Landscape Vallés, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Landscape Augusta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00	100,00
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-	100,00
Total					
Participaciones:					
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	8,67	1,45	10,12
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	Servicios	Sabadell	5,15	-	5,15
Ent. Promotora BS INTL. Andorra, S.A.	Servicios	Andorra La Vella	33,32	-	33,32
FS. Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00	35,00
Homarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00	50,00
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	Eléctrica	Barcelona	-	25,00	25,00
Sabadell Inverimentos S.Ltda.	Servicios	Lisboa	50,00	-	50,00
Persist, S.A.	Servicios informáticos	Sitges	-	35,14	35,14
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	Eléctrica	Oviedo	3,11	-	3,11
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	Eléctrica	Quirós	-	24,00	24,00
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	26,52	-	26,52
Stick-Rock 98, S.L. (Landscape Espais, S.L.)	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
Total					



OE6566974

CLASE 8ª

1987

Millones de pesetas

Nombre de la sociedad	Datos de la sociedad (1)					
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio (2)	Dividendos pagados (3)	Inversión neta del Banco	Tributación consolidada
Participaciones en empresas del grupo:						
Banco Sabadell, S.A.	10.062	114.296	21.084	5	-	Si
Sabadell MultiBanca, S.A.	3.000	2.337	799	330	3.000	Si
Grupo Solbank						
Solbank SBD, S.A.	14.316	8.248	1.386	-	28.213	(*)
Banco de Asturias, S.A.	2.808	5.470	774	346	-	(*)
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	10	1	-	-	-	(*)
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	10	65	37	-	-	(*)
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	1.150	602	140	169	-	No
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	530	472	33	36	-	No
BanSabadell CAF, Ltd.	71	-3	5	-	63	No
BanSabadell Factoring, S.A., E.F.C.	300	516	170	99	300	Si
BanSabadell Finance, S.A.	517	485	231	-	391	No
BanSabadell Financiaría Spa.	86	1	5	-	83	No
BanSabadell Pensions, S.A., E.G.F.P.	1.300	277	318	176	1.300	Si
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	4.000	3.216	2.311	1.600	4.000	Si
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	100	1.997	3.014	1.000	101	Si
BanSabadell Leasing E.F.C., S.A.	900	3.563	580	-	2.004	Si
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	10	187	60	40	10	Si
BanSabadell Réassurances, S.A.	666	-	-	-	348	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	3.800	1.624	692	399	3.885	Si
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	25	33	21	-	25	Si
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	1.400	2.578	5	-	-	No
Europea Pall Mall Ltd.	3.155	-119	-15	-	-	No
Hobalear, S.A.	10	3	-	-	10	Si
Bansabadell Inversió i Promocions, S.A.	140	-9	-13	-	131	Si
Homapla, S.L.	10	-30	-7	-	-	Si
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	10	55	9	-	10	Si
Solintec, S.A.	40	69	11	-	40	Si
Multibarter Mexicana, S.A.	43	21	2	-	42	No
Primnou, S.L.	251	11	-3	-	166	No
Servicios Reunidos, S.A.	10	2	-	-	11	Si
Sabadell International Capital, Ltd.	-	-	-16	-	-	No
Sabadell International Equity, Ltd.	-	-	-2	-	-	No
Sabadell International Finance, Ltd.	-	-	-10	-	-	No
Landscape Vallés, S.L.	1	-	-	-	1	Si
Landscape Augusta, S.L.	10	1	-	-	-	Si
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A.	50	11	1	-	62	No
Total					44.196	
Participaciones:						
Banco Guipuzcoano, S.A.	3.500	28.435	374	111	2.586	No
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	1.256	993	14	6	70	No
Ent. Promotora BS INTL. Andorra, S.A.	25	-	-	-	8	No
FS. Colaboración y Asistencia, S.A.	100	-	-21	-	-	No
Homarta, S.L.	10	-	-	-	-	No
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	307	1.516	-24	-	-	No
Sabadell Invertementos S.Ltda.	10	-6	-1	-	5	No
Persist, S.A.	36	40	13	-	-	No
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	37.732	121.859	264	194	7.530	No
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	15	139	11	-	-	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	400	515	59	23	70	No
Stick Rock 98, S.L. (Landscape Espais, S.L.)	10	-	-	-	-	No
Tecnocredit, S.A.	10	3	1	-	5	No
Total					10.274	

- (1) Las sociedades extranjeras están convertidas a pesetas al tipo de cambio fixing a la fecha del balance.
 (2) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.
 (3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al Banco durante el ejercicio.
 (*) Consolidan fiscalmente con Solbank SBD, S.A.

Informe de gestión del ejercicio 1998

Este informe presenta, como cada año, los datos más destacados del Balance de situación y la Cuenta de pérdidas y ganancias, con el análisis y los comentarios que facilitan la comprensión de la gestión efectuada y de la auténtica dimensión de la actividad desarrollada.

Como en ediciones anteriores, en este Informe se da una visión básica de la estrategia global y se comentan los aspectos más destacados del año, aspectos que sin duda definen lo que ha sido el 117º ejercicio económico y social de nuestra entidad.

Recursos ajenos

Los recursos ajenos del Banco han alcanzado la cifra de 1.412.697 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 8,59% sobre la cifra del año anterior.

Inversión crediticia

La inversión crediticia neta del Banco se ha incrementado un 23,07% hasta alcanzar la cifra de 827.805 millones de pesetas, básicamente debido a que se ha ido incrementando el saldo de los deudores con garantía real y al descenso de morosidad experimentado, que ha permitido reducir las dotaciones a la cobertura de insolvencias.

Fondos propios

Los fondos propios del Banco, una vez aplicados los resultados de 1.998, de acuerdo con la propuesta que será presentada a la Junta General de Accionistas, quedan situados en 137.392 millones de pesetas, con un incremento del 10,47% sobre el año anterior.

Cuenta de resultados

Pese a la estabilidad de tipos de interés bajos el margen de intermediación se ha incrementado ligeramente debido al aumento de los rendimientos de la cartera de renta variable.

Por contra, el margen ordinario ha sufrido una subida del 8,5%, justificada por el incremento de las "Comisiones percibidas" y del "Resultado de operaciones financieras". Todo ello, junto con una mejora de los resultados extraordinarios, han permitido que el "Resultado antes de impuestos" quede situado en 30.138 millones de pesetas, con un incremento del 18,38% y que el beneficio neto del Banco alcance los 21.084 millones de pesetas, con un incremento del 20,49% sobre el año anterior.

Accionistas

En este ejercicio se ha mantenido la base accionarial del Banco, tanto desde la perspectiva del número de accionistas como de la distribución del número de acciones de las que cada uno de ellos es titular.

Cantidad de acciones:

Hasta 500
De 501 a 5.000
De 5.000 a 10.000
De 10.001 a 50.000
De 50.001 a 125.000
TOTAL

Número de Accionistas	
1998	1997
29.820	29.883
5.981	5.935
372	363
249	245
16	16
36.438	36.442



CLASE 8ª



0E6566975

Estrategia y organización

A lo largo de este ejercicio se ha avanzado significativamente, en el complejo proceso de integración de las Entidades Solbank y Banco de Asturias, y que puede considerarse culminado en todos sus aspectos organizativos y gerenciales. Muestra de ello es la adquisición de Banco de Sabadell, en diciembre de 1998, de una mayor participación en Solbank y Banco de Asturias, ostentando actualmente el 99,77% de participación de Solbank, de forma directa, y el 90,85% de participación de Banco de Asturias, de forma indirecta.

Durante el año 1998 ha culminado el proceso de convergencia de sistemas, lo que ha hecho posible la unificación de los servicios administrativos del Grupo y la racionalización de la estructura organizativa. Este ha sido un paso necesario para la completa integración comercial de los dos bancos.

Este proceso seguirá durante el año 1999 para completar la integración de las plantillas y los cuadros directivos al modelo de gestión y productos del Banco Sabadell.

En general, se están desarrollando las líneas estratégicas básicas definidas en el ejercicio anterior con la ventaja de encontramos hoy en día, una vez efectuada la convergencia entre las entidades del Grupo y superada satisfactoriamente nuestra adaptación al euro, en una posición mucho más favorable para adaptarnos con agilidad a todo aquello que nuestros clientes y el entorno cambiante en el que nos movemos puedan pedirnos.

Recursos Humanos

Un año más, el nivel profesional de nuestros Empleados ha seguido siendo una de las características que distinguen a nuestro Banco en el mercado.

El total de la plantilla media ha sido de 5.087 empleados, con un promedio de edad de 37 años y un promedio de antigüedad de 13 años.

Al igual que en los ejercicios precedentes la decisión convencida de la Empresa en invertir en el desarrollo de sus recursos humanos, se han materializado en la asistencia a 13.112 cursos de formación reglada, o acciones formativas especiales vinculadas a la puesta en marcha de novedades en productos y procesos.

La aplicación de una política de desarrollo continuado de las habilidades, combinada con una valoración periódica de las calidades y actitudes de nuestro personal, ha hecho posible que el número de directivos sea ya de 2.503 -con 1058 apoderados-, la mayoría de ellos fruto de la promoción interna.

Expansión

En el presente ejercicio hemos proseguido con la apertura de nuevas oficinas que conforman una red de 447 Sucursales y Agencias a las que, a nivel de Grupo, hay que añadir las 113 Oficinas de Solbank, las 94 del Banco de Asturias y las 6 de Sabadell Multibanca, de manera que al cierre del

Ejercicio la red global del Grupo en España está constituida por 660 Oficinas.

En el ámbito internacional, el Banco Sabadell ha ampliado su presencia exterior con la apertura de una oficina operativa en las Islas Cayman (Antillas) y una oficina de representación en Caracas (Venezuela), que se han incorporado a la red internacional compuesta por las Sucursales de Londres, París, Perpignan, Lisboa, Miami y Oporto, y las Oficinas de representación de Ginebra, Milán, México DF, la Habana, Singapur, Pequín y Munich.

Calidad y Buen Servicio

El modelo de gestión de calidad de servicio del banco combina los sistemas de información y de supervisión internos y el contraste periódico con la percepción que nuestros clientes tienen de nuestro servicio por medio de encuestas e indicadores. De este modo, se pueden ir ajustando las especificaciones internas a lo que los clientes exigen en cada momento.

Por otra parte, se sigue trabajando para que el concepto de calidad esté bien presente, no únicamente en el servicio a los clientes, sino también en los diferentes procesos de gestión, ya sean contables u operativos, de los sistemas de información o de los recursos, para así garantizar la necesaria eficiencia y la buena evolución de los resultados a lo largo del tiempo.



OE6566976

CLASE 8ª

Reunidos los Administradores de la sociedad Banco de Sabadell, S.A. en fecha 4 de febrero de 1999 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 1998 y el 31 de diciembre de 1998 del Banco de Sabadell, S.A., las cuales se presentan en 37 páginas que preceden a este escrito, impresas, con este escrito, en 19 hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado de la clase 8ª.

Juan Corominas Vila
Presidente

Buenaventura Garriga Brutau
Vicepresidente

Tomás Casañas Guri
Consejero

Miguel Bósser Rovira
Consejero

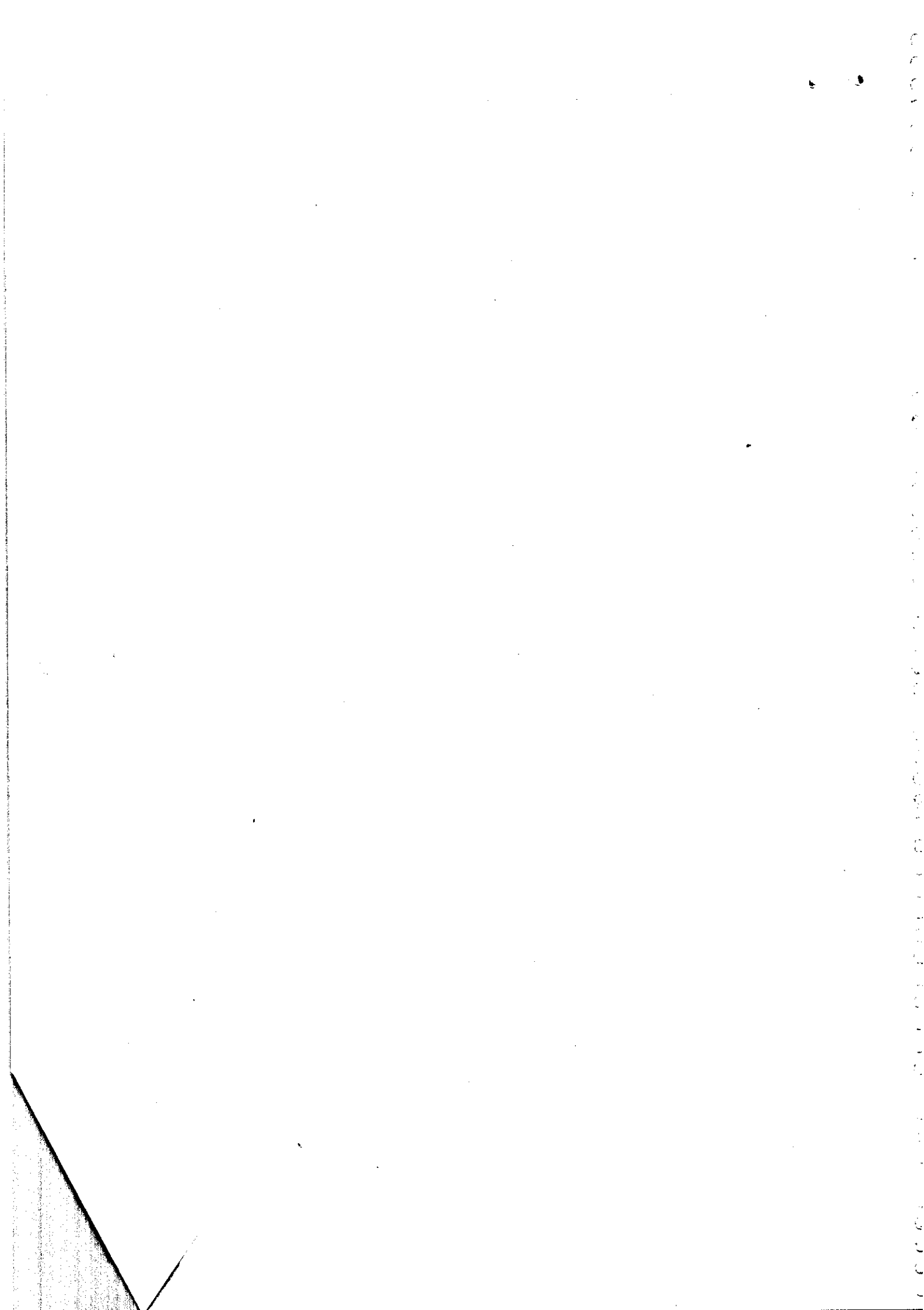
Juan Manuel Desvalls Maristany
Consejero

Juan Llonch Andreu
Consejero

Francesc Casas Selvas
Consejero

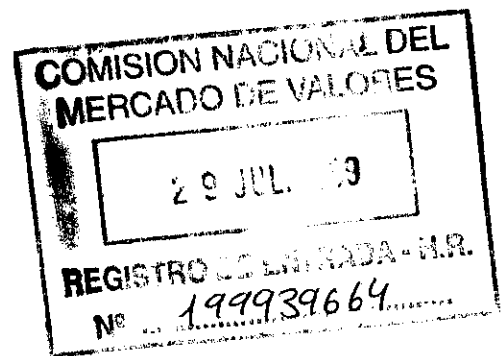
José Oliu Creus
Consejero-Director General

Esteban M. Faus Mompert
Consejero-Secretario



GRUPO BANCO SABADELL

Informe de auditoría independiente de las cuentas anuales
consolidadas, cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre
de 1998 y 1997 e informe de gestión





Price Waterhouse
Edifici Caja de Madrid
Avinguda Diagonal, 640
08017 Barcelona
Tel. +34 93 253 27 00
Fax +34 93 405 90 32

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

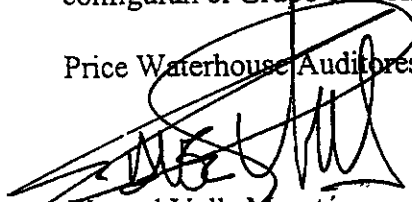
A los Señores Accionistas de Banco de Sabadell, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. y las filiales que se indican en el Anexo de la memoria, formando el Grupo Banco Sabadell, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Banco de Sabadell, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Sabadell y sus filiales al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y de los resultados consolidados de sus operaciones durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco Sabadell, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. 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, 9 de febrero de 1999

Price Waterhouse
Auditors, S.A.

MEMBRE EXERCENT DEL

COL·LEGI
DE CENSORS
JURATS DE COMPTES
DE CATALUNYA

1999 CC-00649
ANY N°

CÒPIA GRATUÏTA



0E6566781

CLASE 8ª
PÁGINA**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS DEL GRUPO BANCO SABADELL**
A 31 de diciembre en millones de pesetas

	ACTIVO	
	1998	1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	26.351	18.395
Caja	12.638	10.099
Banco de España	12.361	8.012
Otros bancos centrales	1.352	284
DEUDAS DEL ESTADO (nota 5)	159.793	223.301
ENTIDADES DE CRÉDITO (nota 4)	717.608	561.755
A la vista	68.396	55.417
Otros créditos	649.212	506.338
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (nota 6)	1.332.321	1.206.389
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (nota 5)	93.206	129.483
De emisión pública	392	3.537
Otros emisores	92.814	125.946
Promemoria: títulos propios	—	—
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (nota 5)	10.325	13.252
PARTICIPACIONES (nota 5)	10.182	4.079
En entidades de crédito	3.663	3.565
Otras participaciones	6.519	514
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (nota 5)	7.094	7.011
En entidades de crédito	—	—
Otras	7.094	7.011
ACTIVOS INMATERIALES (nota 7)	1.774	656
Gastos de constitución	13	45
Otros gastos amortizables	1.761	611
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (nota 8)	4.647	3.184
Por integración global y proporcional	2.608	3.182
Por puesta en equivalencia	2.039	2
ACTIVOS MATERIALES (nota 9)	54.955	60.269
Terrenos y edificios de uso propio	29.177	27.463
Otros inmuebles	7.205	14.490
Mobiliario, instalaciones y otros	18.573	18.316
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	—	—
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	—	—
Resto	—	—
ACCIONES PROPIAS	—	—
Promemoria: nominal	—	—
OTROS ACTIVOS	14.348	12.818
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	10.465	12.169
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (nota 10)	163	287
Por integración global y proporcional	114	234
Por puesta en equivalencia	12	3
Por diferencias de conversión	37	50
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	—	—
Del Grupo	—	—
De minoritarios	—	—
TOTAL ACTIVO	2.443.232	2.253.048

	PASIVO	
	1998	1997
ENTIDADES DE CRÉDITO (nota 4)	259.550	295.133
A la vista	48.793	35.211
A plazo o con preaviso	210.757	259.922
DÉBITOS A CLIENTES (nota 11)	1.768.735	1.642.865
Depósitos de ahorro	1.170.084	1.058.509
A la vista	777.155	663.555
A plazo	392.929	394.954
Otros débitos	598.651	584.356
A la vista	16.546	17.297
A plazo	582.105	567.059
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (nota 11)	126.605	46.004
Bonos y obligaciones en circulación	111.725	20.000
Pagarés y otros valores	14.880	26.004
OTROS PASIVOS	41.617	36.017
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	24.596	23.896
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (nota 12)	8.773	5.379
Fondo de pensionistas	2.925	64
Provisión para impuestos	26	—
Otras provisiones	5.822	5.315
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	20.992	20.992
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (nota 8)	300	300
Por integración global	300	300
Por puesta en equivalencia	—	—
BENEFICIOS DEL EJERCICIO (Consolidado)	25.850	22.457
Del Grupo	25.773	22.011
Minoritarios	77	446
PASIVOS SUBORDINADOS (nota 13)	16.602	19.616
INTERESES MINORITARIOS (nota 17)	6.894	11.764
CAPITAL SUSCRITO (nota 14)	10.062	10.062
PRIMAS DE EMISIÓN (nota 15)	4	4
RESERVAS (nota 15)	109.540	99.558
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (nota 15)	5.818	5.828
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (nota 16)	17.294	13.173
Por integración global y proporcional	13.794	9.988
Por puesta en equivalencia	2.647	2.087
Diferencias de conversión	853	1.098
TOTAL PASIVO	2.443.232	2.253.048
CUENTAS DE ORDEN		
PASIVOS CONTINGENTES (nota 18)	225.831	199.104
Redescuentos, endosos y aceptaciones	18	—
Fianzas y activos afectos a diversas obligaciones	—	66
Avales y cauciones	188.498	159.403
Otros pasivos contingentes	37.315	39.635
COMPROMISOS (nota 18)	649.275	535.854
Cesiones temporales con opción de recompra	—	—
Disponibles por terceros	415.456	372.924
Otros compromisos	233.819	162.930
SUMA CUENTAS DE ORDEN	875.106	734.958



0E6566782

CLASE 8.^a
A**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO BANCO SABADELL**
De los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre en millones de pesetas

	1998	1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (nota 20)	143.595	152.512
De los que: de la cartera de renta fija	11.458	14.016
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (nota 20)	-75.045	-81.014
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.216	689
De acciones y otros títulos de renta variable	268	200
De participaciones	420	183
De participaciones en el Grupo	528	306
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	69.766	72.187
COMISIONES PERCIBIDAS (nota 20)	39.433	32.068
COMISIONES PAGADAS (nota 20)	-4.296	-4.452
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (nota 20)	12.103	9.624
MARGEN ORDINARIO	117.006	109.427
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	490	897
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-64.730	-60.709
De personal (nota 20)	-43.413	-40.592
De los que: Sueldos y salarios	-33.566	-31.279
Cargas sociales	-7.954	-7.644
De las que: pensiones	-52	-37
Otros gastos administrativos	-21.317	-20.117
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-5.536	-6.073
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-912	-948
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	46.318	42.594
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.293	808
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	2.219	1.282
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	-78	—
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-848	-474
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (nota 8)	-470	-371
BENEFICIOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	10	—
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	10	—
QUEBRANTOS POR OPERACIONES DEL GRUPO	—	—
Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	—	—
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (neto) (nota 20)	-4.964	-5.816
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (neto)	-146	1
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	—	—
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (nota 20)	3.946	3.032
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (nota 20)	-5.974	-6.153
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	40.013	34.095
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-13.975	-11.545
OTROS IMPUESTOS	-188	-93
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	25.850	22.457
E.1 Resultado atribuido a la minoría	77	446
E.2 Resultado atribuido al Grupo	25.773	22.011

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO BANCO SABADELL

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998 y el 31 de diciembre de 1997.

NOTA 1 - ACTIVIDAD, POLÍTICAS Y PRACTICAS 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 consolidadas han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad del Banco y de cada una de las Entidades del Grupo incluidas en la consolidación, cuya relación nominal aparece en el Anexo, el cual forma parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas, estando pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Los Balances de situación consolidados y las Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas se presentan de acuerdo con las normas en vigor a 31 de diciembre de 1998, en particular las que establece la Circular 4/1991 del Banco de España, de 14 de junio, y circulares posteriores que la modifican o desarrollan.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los dictados por la Ley 13/1985 de 25 de mayo y el Real Decreto 1343/92 de 6 de noviembre, 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, el Grupo Banco Sabadell incluye todas las sociedades dependientes cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y constituyen, junto con éste, una unidad de decisión (Nota 2). Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global, de acuerdo con las normas contenidas en la citada Circular. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco y de otras empresas con las que se mantiene una vinculación duradera, en las que generalmente se posee una participación igual o superior al 20 % (3 % si cotizan en bolsa) e inferior al 50%, se valoran por la fracción del neto patrimonial que representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (criterio de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 1.e. En el proceso de consolidación se han realizado los ajustes de consolidación necesarios, así como las eliminaciones correspondientes a las cuentas y transacciones realizadas entre las Entidades consolidadas. En concreto, el resultado aportado por las Sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia se presenta por el importe bruto, registrándose por otra parte el gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente. La amortización del fondo de comercio de ejercicios anteriores se presenta en las cuentas consolidadas como contrapartida en menos Reservas en Sociedades consolidadas.

Durante el ejercicio de 1997 se poseía el 79,79 % de Solbank SBD, S.A. y el 72,39 % del Banco de Asturias, S.A.. En el año 1998, con efecto desde el 31 de diciembre de 1.998, se ha adquirido el resto de capital de Solbank SBD, S.A. y del Banco de Asturias S.A. propiedad de National Westminster Bank PLC de acuerdo con el contrato de compraventa suscrito en el ejercicio 1996, por un precio de 5.184 millones de pesetas. Con esta compra, Banco Sabadell S.A. controla el 99,77% del capital de Solbank SBD, S.A. y el 90,85% del Banco de Asturias, S.A.



OE6566783

CLASE 8.^a
FACTURA

De acuerdo con el contrato de compraventa, la vendedora asumió la morosidad y las fincas no operativas de Natwest España, S.A., con plena indemnidad en ambos casos para Solbank SBD, S.A., que quedó libre de cualquier minusvalía por estos conceptos. Tales extremos están debidamente contabilizados en el balance de Solbank SBD, S.A. y las obligaciones resultantes están reflejadas en los contratos de compraventa. Por lo tanto, los saldos morosos asumidos por National Westminster Bank PLC no están incluidos en estas Cuentas anuales consolidadas.

Igualmente quedaron liberados Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias, S.A. de responsabilidades fiscales concernientes a épocas anteriores a la transmisión y de reclamaciones de terceros por iguales períodos.

Al modificarse en la circular 5/97 del Banco de España el desglose de algunos de los epígrafes del balance consolidado, se ha procedido a reclasificar, dentro del detalle de la memoria, los saldos de no residentes del ejercicio 1997 para homogeneizar las informaciones con respecto al año 1998.

Principios de contabilidad aplicados

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del período de devengo de los mismos. Siguiendo la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha de valor 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 valorativa y siguiendo lo establecido en la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de dudoso cobro no se reconocen como 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, contabilizándose las diferencias de cambio íntegramente y por el neto en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Para las operaciones a plazo con divisas que suponen una cobertura, la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato se periodifican a lo largo de la vida del mismo, contabilizándose como rectificaciones de costos o productos por operaciones de cobertura. En las demás operaciones a plazo de cobertura, los beneficios o pérdidas resultantes se reflejan en la Cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los costes o ingresos del elemento cubierto. Las operaciones a plazo que no suponen una cobertura se han convertido al cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del Ejercicio, tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes.

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

c) Morosidad y provisión para insolvencias

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

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

En el caso de activos titulizados, el Banco mantiene en balance la provisión genérica para insolvencias hasta el vencimiento de los mismos, minorando el saldo del epígrafe de "Cartera de Valores".

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.

e) Cartera de inversión financiera

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

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

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

La *cartera de inversión ordinaria* recoge las inversiones en renta fija 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.

Valores representativos de capital. Los valores de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en los balances de situación consolidados adjuntos, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor, con excepción de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables del Grupo o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (si no cotizan en Bolsa) o superiores al 3% (si cotizan), las cuales se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan al cierre de cada ejercicio.



0E6566784

CLASE 8ª

Para el resto de los valores representativos de capital, el valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

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

f) Inmovilizado material

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

	Años de vida
Inmuebles	50
Instalaciones	6,6 a 12,5
Mobiliario y equipo de oficina	6,6 a 12,5
Vehículos	6,25 a 10
Cajeros automáticos, Ordenadores y material informático	4 a 6,6

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

El Banco Sabadell S.A. y Banco de Asturias S.A., acogiéndose a lo establecido en el Real Decreto Ley 2/1985 de 30 de abril, amortizaron aceleradamente ciertos activos en los ejercicios 1985 y 1986. El fondo constituido se presenta en los Balances de situación consolidados adjuntos rebajando el apartado "Activos materiales", en aplicación de la Circular 4/1991 del Banco de España, quedando a 31 de diciembre de 1998 pendientes de amortizar 48 millones de pesetas (52 millones de pesetas en 1997).

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

El Banco y la sociedad Europea de Inversiones y Rentas, S.A. (consolidada por integración global), acogiéndose a lo establecido en el artículo 5 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, procedieron en 1996 a la actualización de su inmovilizado material de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. La actualización supuso para el Banco, una vez deducido el impuesto del 3 % que grava estas actualizaciones, un incremento de las reservas de revalorización de 5.875 millones de pesetas y para la sociedad Europea de Inversiones y Rentas, S.A., 364 millones de pesetas, incrementándose en este caso las Reservas de Sociedades consolidadas. Asimismo, el Banco Guipuzcoano, S.A., acogiéndose a la Norma Foral

11/1996, de 5 de diciembre de 1996, actualizó en 1996 su inmovilizado material, representando para el Grupo Banco Sabadell un incremento neto de sus Reservas de Sociedades consolidadas de 164 millones de pesetas.

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, las empresas del Grupo afectadas deben tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pago futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente.

Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias S.A. tienen externalizados parte de los compromisos por pensiones con el personal activo y pasivo mediante dos pólizas suscritas con compañías de seguros (BanSabadell Vida, S.A. y Eagle Star, S.A.), cubriendo el resto de las obligaciones mediante fondos internos. Para el resto de los empleados del Grupo, el Banco tiene constituido un fondo externo, gestionado por BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P., y tiene dotado un fondo interno que cubre el resto de obligaciones asumidas por la entidad.

Estos fondos están constituidos al 100 % del valor actuarial de los compromisos materializados con el personal pasivo y los devengados por el personal activo y, al igual que en años anteriores, los cálculos se han efectuado utilizando las tablas GRM/F80, un tipo de interés técnico del 5 % anual y estimando un incremento de las retribuciones del personal del 3,25 % (entre el 3,25 % y el 3,50 % en 1997). En 1.998 se han unificado todas las hipótesis actuariales a nivel de grupo.

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

Para algunos de los empleados de las Oficinas de Londres, Portugal y Miami, y en base a otros acuerdos, se han efectuado unas aportaciones de 21 millones de pesetas (24 millones de pesetas en 1997) a un fondo externo.

El pasivo actuarial de los compromisos que el Grupo tiene asumidos por pensiones del personal activo asciende a 24.599 millones de pesetas (22.706 millones de pesetas en 1997), y los compromisos por pensiones para el personal pasivo a 6.267 millones de pesetas (3.629 millones de pesetas en 1997). Los importes ya devengados para el personal activo ascienden para el Grupo y en 1998 a 16.995 millones de pesetas (15.128 millones de pesetas en 1997).

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 Grupo en el ejercicio de sus actividades. Mientras se mantenga como tal, esta provisión se considera como recursos propios computables a los efectos del cálculo del coeficiente de solvencia, de acuerdo con la normativa vigente.



OE6566785

CLASE 8ª

IMPUESTOS

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 tienen derecho las Entidades (véase la nota 19).

De acuerdo con lo establecido en la Circular 5/97 del Banco de España, dentro de la Cuenta de pérdidas y ganancias se registran, en el epígrafe de Impuestos sobre Beneficios, los cargos relacionados con la cuota del Impuesto sobre Sociedades español y, en el epígrafe Otros Impuestos, todos los cargos relativos a Impuestos sobre Beneficios correspondientes a regímenes fiscales extranjeros.

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) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

Las diferencias entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes o puestas en equivalencia y su valor teórico contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como fondos de comercio y se amortizan linealmente en un período máximo de diez años.

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

n) Intereses minoritarios

En este apartado figuran 6.093 millones de pesetas correspondientes 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. 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.

Por otra parte, en 1997 se incluían en este capítulo 5.671 millones de pesetas correspondientes al valor patrimonial neto del 20,21 % de Solbank SBD, S.A. y el 27,61 % del Banco de Asturias, S.A., que no estaban en poder del Banco Sabadell.

En 1998, y con motivo de la compra del 19,98 % de Solbank SBD, S.A. (un 0.05 % realizado en el transcurso del ejercicio y el 19.93 % con efectos desde el 31 de diciembre de 1.998) este importe ha pasado a ser de 801 millones de pesetas, correspondiente al valor patrimonial neto del 0,23 % de Solbank SBD, S.A. y el 9,15 % del Banco de Asturias, S.A.. que no está en poder del Banco Sabadell.

o) Adaptación a Euro y Efecto 2000

Los gastos producidos como consecuencia de la adecuación de las instalaciones y las aplicaciones informáticas al efecto 2000" y al EURO se contabilizan, de acuerdo con la normativa vigente, a gastos generales en el momento de producirse, a excepción de aquellos que suponen una ampliación o renovación de las aplicaciones informáticas, que se contabilizan como mayor inmovilizado.

Dichos gastos se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengaron, dotando las correspondientes provisiones para riesgos y gastos, cuando dichos gastos están claramente especificados en cuanto a su naturaleza en la fecha de cierre del ejercicio.

En el caso que la vida útil del inmovilizado se haya visto afectada por este efecto, se han ajustado las cuotas de amortización o, en su caso, se ha dado de baja el elemento del inmovilizado.

NOTA 2 - GRUPO BANCO SABADELL

En el Anexo se relacionan las Sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 1998 y 1997, constituyen el Grupo con indicación de su domicilio, actividad, porcentaje de participación y sus principales magnitudes, separando las Sociedades consolidadas según el sistema de integración global y por el procedimiento de puesta en equivalencia.

NOTA 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 la que se detalla a continuación. La correspondiente al ejercicio 1997 fue aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de Marzo de 1998.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
A dividendos	8.050	7.567
A reservas para inversiones en Canarias	90	-
A reservas voluntarias	12.994	9.932
Total beneficio neto	21.084	17.499

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

Los dividendos pagados a cuenta por el Banco durante el Ejercicio figuran en "Otros activos" por 3.381 millones de pesetas (3.139 millones de pesetas en 1997).

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



OE6566786

CLASE 8ª

PÁGINA 4

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Beneficio del Banco hasta el 30 de septiembre	21.980	17.661
Estimación del Impuesto sobre Sociedades	- 8.165	- 7.007
Beneficios netos disponibles	13.815	10.654
Cantidad que se propuso y distribuyó	3.381	3.139

NOTA 4 - ENTIDADES DE CRÉDITO

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

	Millones de pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Cuentas a la vista:				
Cuentas mutuas	3.222	2.326	1.340	3.608
Cheques a cargo entidades de crédito	20.366	24.511	-	-
Cámara de compensación	9.586	4.833	11.408	5.994
Otras cuentas	35.222	23.747	36.045	25.609
	68.396	55.417	48.793	35.211
Otros créditos - débitos a plazo				
Cuentas a plazo	260.843	152.749	170.644	143.762
Adquisición - Cesión temporal de activos	388.509	353.728	40.113	116.160
Provisión para insolvencias	- 140	- 139	-	-
	649.212	506.338	210.757	259.922
TOTAL	717.608	561.755	259.550	295.133
en pesetas	566.514	471.814	153.562	129.693
en moneda extranjera	151.094	89.941	105.988	165.440
TOTAL	717.608	561.755	259.550	295.133

Desglose por tramos residuales del apartado "Otros créditos" del activo:

	Millones de pesetas				TOTAL
	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	
TOTAL a 31.12.1998	605.490	42.552	982	188	649.212
TOTAL a 31.12.1997	427.763	74.145	4.279	151	506.338

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

	Millones de pesetas				TOTAL
	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	
TOTAL a 31.12.1998	138.257	14.445	42.007	16.048	210.757
TOTAL a 31.12.1997	213.562	6.663	29.843	9.854	259.922

NOTA 5 - CARTERA DE VALORES

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Deudas del Estado		
Certificados del Banco de España	18.174	26.149
Letras del Tesoro	118.760	133.130
Otras deudas anotadas	22.745	63.489
Otros títulos	114	533
Fondo de fluctuación de valores	—	—
Subtotal	159.793	223.301
Obligaciones y otros títulos de renta fija		
Administraciones públicas	392	3.537
Títulos de entidades oficiales de crédito	266	401
Títulos de entidades de crédito	5.597	10.355
Otros títulos sector residente	48.923	595
Títulos del sector no residente	38.033	114.795
Fondo de fluctuación de valores	- 5	- 200
Subtotal	93.206	129.483
Resto de la cartera de valores		
Acciones y otros títulos de renta variable	11.444	13.934
Participaciones	10.182	4.079
Participaciones en empresas del Grupo	7.094	7.011
Fondo de fluctuación de valores	- 1.119	- 682
Subtotal	27.601	24.342
Total	280.600	377.126
Detalle por carteras		
De negociación	1.980	14.220
De inversión a vencimiento	5.443	5.168
De inversión ordinaria	253.555	345.169
De participaciones permanentes	19.622	12.569
Total	280.600	377.126
Detalle por monedas		
En pesetas	234.246	247.482
En moneda extranjera	46.354	129.644
Total	280.600	377.126
Detalle por cotización		
Cotizados	249.785	230.420
No cotizados	30.815	146.706
Total	280.600	377.126

Los movimientos habidos en la cartera de valores del Grupo durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes (en millones de pesetas):



OE6566787

CLASE 8.^a
VALORES

CONCEPTOS	Millones de pesetas		
	Deudas del Estado	Obligaciones y otros valores de renta fija	Resto de la cartera de valores
Saldos a 31 de diciembre de 1996	149.421	16.390	16.139
Aportaciones de las nuevas sociedades			
Altas	1.477.832	273.301	26.670
Bajas	- 1.404.042	- 162.149	- 18.899
Otros	- 166	2.141	402
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	256	- 200	30
Saldos a 31 de diciembre de 1997	223.301	129.483	24.342
Altas	662.108	705.336	34.657
Bajas	- 724.085	- 739.045	- 31.148
Otros	- 1.531	- 2.763	187
Variación neta del fondo de fluctuación de valores	-	195	- 437
Saldos a 31 de diciembre de 1998	159.793	93.206	27.601

Durante los dos últimos años no se han realizado traspasos entre las carteras de inversión a vencimiento y la ordinaria.

El valor de mercado de la cartera de inversión ordinaria:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Cartera de inversión ordinaria	258.347	350.163

Certificados del Banco de España

Los Certificados de Depósito emitidos por el Banco de España se adquirieron en 1990, en cumplimiento de la Circular 2/1990, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un tipo de interés del 6 % anual. A 31 de diciembre de 1998 teníamos cedidos 3.813 millones de pesetas con compromiso de recompra mientras que en 1997 no teníamos cedido ningún importe.

Letras del Tesoro y Otras deudas anotadas

El tipo de interés medio de las Letras del Tesoro ha sido del 4.72 % (5.48 % en 1997). El correspondiente a Otras Deudas anotadas ha sido del 7.31 % (7.90 % en 1997).

Del importe existente en cartera al 31 de diciembre de 1998, 118.286 millones de pesetas vencerán durante 1999.

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 4), están cedidos a Clientes con compromiso de recompra por un importe de 554.280 millones de pesetas (540.722 millones de pesetas en 1.997) (véase la Nota 11).

Obligaciones y otros valores de renta fija

Durante el ejercicio 1999 vencerán 30.338 millones de pesetas correspondientes a este epígrafe.

Por otra parte, y como consecuencia de la operación de titulización de activos hipotecarios en la que Banco Sabadell, S.A. es entidad aseguradora, se han suscrito 48.901 millones de pesetas de bonos de titulización hipotecaria del Fondo "TDA 5, Fondo de Titulización Hipotecaria", de los que 1.934 títulos son de la serie A por un importe de 47.902 millones de pesetas y 40 títulos son de la serie B por un importe de 999 millones de pesetas (ver nota 6). Durante el ejercicio 1998 se han registrado amortizaciones por un importe de 379 millones de pesetas.

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

La rentabilidad media obtenida durante el ejercicio 1998 ha sido del 4.20 % (6,93 % en 1997).

Resto de la cartera de valores

Acciones y otros títulos de renta variable

Dentro de este capítulo cabe destacar, por su carácter de inversión permanente la compra del 9,99 % del Banco de Bajío (México) por un importe de 32,3 millones de pesos mexicanos y con un contravalor de 555 millones de pesetas, que equivale al valor patrimonial neto de la participación correspondiente en el momento de la compra. Al no cotizar las acciones de esta entidad en un mercado organizado y dado el porcentaje de participación que ostenta el Banco no se ha consolidado esta participación en el balance del grupo. Asimismo, se han contratado dos opciones hasta el mes de julio del año 2000, una de compra de hasta el 25% del Capital y otra de venta de la participación adquirida a su precio de compra.

Participaciones

En este apartado se encuentra el importe de la inversión en acciones de Sociedades de las que, aún superando la participación el 20 %, o el 3 % si cotizan en bolsa, no se posee mayoría de capital ni decisión y están englobadas como cartera de participaciones permanentes.

Las Empresas comprendidas en este apartado son las siguientes (véase mayor información en el Anexo):

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Banco Guipuzcoano, S.A.	3.663	3.565
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	154	143
Entitat Promotora de la Constitució de l'Entitat Bancària		
BancSabadell Internacional d'Andorra, S.A.	8 (a)	-
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	1 (a)	-
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	5.461	-
Hidroeléctrica Quirós S.A.	79	66
Homarta, S.L.	5	5
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	462 (a)	-
Persist, S.A.	39	25
Sabadell Inverimentos, S. Ltda.	1	2
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	302	267
Stick-Rock 98, S.L.	0 (a)	-
Tecnocredit, S.A.	7	6
Total	10.182	4.079

a) Adquiridas o creadas en 1.998.



0E6566788

CLASE 8.^a

La sociedad Hidroeléctrica del Cantábrico S.A. ha sido incluida por primer año en el perímetro de consolidación como consecuencia del incremento en este ejercicio de nuestra participación al 3,11 % del capital social. A 31 de diciembre de 1.997 la inversión de Banco Sabadell S.A en esta sociedad era de 2.016 millones de pesetas, clasificada en el epígrafe de "Acciones y otros títulos de renta variable", correspondiéndole una participación del valor patrimonial neto de 1.689 millones de pesetas. La inversión neta a 31 de diciembre de 1.998 asciende a 7.530 millones de pesetas, habiendo generado un fondo de comercio consolidado de 2.138 millones de pesetas (véase nota 8).

Participaciones en Empresas del Grupo

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

A continuación detallamos las mencionadas sociedades (véase mayor información en el Anexo):

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia		
BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales	-	233 (d)
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	257	237
Bansabadell Inversió Promocions, S.A. (Anteriormente Hofanal, S.A.)	96	- (c)
BanSabadell Reassurances, S.A.	645	648 (a)
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	5.717	5.424
Multi Barter, S.A. (Actualmente BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.)	-	58 (b)
Multibarter Mexicana, S.A.	66	83 (a)
Primnou, S.L.	170	169
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	79	76
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A.	62	61
Otras sociedades	2	22
TOTAL	7.094	7.011

(a) Contravalor en pesetas.

(b) Sociedad que ha cambiado su objeto social pasando a consolidar por Integración Global.

(c) Sociedad que ha cambiado su objeto social pasando a consolidar por el método de Puesta en Equivalencia.

(d) Sociedad vendida en el año 1998.

La variaciones de saldo respecto al año anterior proceden de:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
a) Por resultados de Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia	302	292
b) Por reducción de capital de Primnou, S.L.	--	- 30
c) Por la venta de Bansabadell AG ,S.A. de Seguros y Reaseguros Generales	- 233	--
d) Por la venta de la participación de Solbank Sistemas Informáticos, S.L.	--	- 1.347
e) Por la venta de la participación de ASP Trade Promotion Pte. Ltd	--	- 15
f) Por sociedades que han pasado a consolidar por Integración Global	- 58	--
g) Por sociedades del grupo que han cambiado su objeto social pasando a consolidar por puesta en equivalencia	132	--
h) Por diferencias de cambio y otros	- 60	- 176
TOTAL	83	- 1.276

Fondo de fluctuación de valores

Los movimientos habidos en la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Saldos al comienzo del ejercicio	882	940
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	552	175
Fondos de fluctuación que han quedado disponibles	- 127	- 168
Dotación neta	425	7
Utilización de fondos por pérdidas en venta	- 194	- 36
Otros movimientos sin reflejo en pérdidas y ganancias	11	- 29
Saldos al cierre del ejercicio	1.124	882

NOTA 6 - CRÉDITOS SOBRE CLIENTES ×

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sector público	13.443	25.968
Crédito comercial	255.214	258.748
Deudores con garantía real	406.957	367.200
Deudores a la vista	58.527	43.785
Deudores a plazo	473.380	416.374
Arrendamiento financiero	132.057	93.465
Activos dudosos	17.737	27.296
Provisión para insolvencias	- 22.696	- 25.617
Fondo riesgo-país	- 2.298	- 830
TOTAL	1.332.321	1.206.389
en pesetas	1.231.437	1.100.386
en moneda extranjera	100.884	106.003
TOTAL	1.332.321	1.206.389



OE6566789

CLASE 8ª

Desglose por tramos residuales del total de créditos sobre Clientes:

	Millones de pesetas				TOTAL
	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	
TOTAL a 31.12.1998	511.754	191.017	219.036	410.514	1.332.321
TOTAL a 31.12.1997	529.825	222.768	149.135	304.661	1.206.389

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

El Grupo no tiene concedidos a 31 de diciembre de 1997 ni 1998 créditos de duración indeterminada.

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
BanSabadell Inversió Promocions, S.A.	3.525	8
Landscape Vallés, S.L.	3.100	-
Homarta, S.L.	1.991	2.165
Landscape Augusta, S.L.	6.000	-
Total empresas del Grupo	14.616	2.173

Dentro de estos totales, y para el ejercicio 1998, se incluyen 12.625 millones de pesetas concedidos como préstamos participativos para la financiación de sociedades inmobiliarias del Grupo.

En el año 1998 el Grupo Banco Sabadell ha participado conjuntamente con otras entidades nacionales de la máxima solvencia en un programa de Titulización Hipotecaria. El fondo, denominado "TDA5, Fondo de Titulización Hipotecaria", ha emitido en fecha 16 de octubre de 1998 7.800 bonos de titulización hipotecaria por un importe global de 195.000 millones de pesetas referenciados al LIBOR. La emisión consta de dos series emitidas a la par; la serie A de 7.644 bonos y la serie B, calificada como subordinada, de 156 bonos. Estos bonos cotizan en el mercado AIAF de renta fija.

Para esta operación el Grupo ha aportado 50.000 millones de pesetas en préstamos hipotecarios, de los que 6.642 millones de pesetas provienen del Banco Sabadell S.A. y 43.358 millones de pesetas de BanSabadell Hipotecaria, S.A., EFC. Dicha transferencia de activos ha sido rebajada del epígrafe de "Créditos sobre clientes" y está registrada en cuentas de orden de los balances reservados de estas entidades y no habiendo supuesto el reconocimiento de resultados para el Grupo. Los bonos adquiridos por el Banco figuran registrados en el epígrafe "Cartera valores - Obligaciones y otros valores de renta fija" (ver nota 5). Mensualmente se recoge en el epígrafe "Resultados por Operaciones Financieras" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias el diferencial existente en la operación.

La calificación obtenida de la agencia Fitch-IBCA ha sido de AAA y AA- para las series A y B respectivamente. La agencia Moody's las ha calificado como Aaa y Aa3.

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

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1996	29.695
Traspos a otros fondos	- 210
Dotación del ejercicio	10.551
Amortización de morosos totalmente dotados	- 10.887
Fondos disponibles	- 628
Diferencias de cambio	208
Saldo a 31 de diciembre de 1997	28.729
Traspos a otros fondos	- 456
Dotación del ejercicio	10.266
Amortización de morosos totalmente dotados	- 7.993
Fondos disponibles	- 3.682
Diferencias de cambio	- 35
Saldo a 31 de diciembre de 1998	26.829

Los importes cargados en la cuenta de resultados de cada ejercicio en concepto de amortización y provisión de insolvencias se detallan en la nota 20 - apartado d).

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

	<u>Millones de pesetas</u>	
	1998	1997
Entidades de Crédito (véase nota 4)	140	139
Créditos sobre Clientes	22.696	25.617
Riesgos de firma (véase nota 12)	3.993	2.973
TOTAL	26.829	28.729

El fondo riesgo-país ha tenido el siguiente movimiento:

	<u>Millones de pesetas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 1996	582
Dotación del ejercicio	546
Fondos disponibles	- 254
Diferencias de cambio	84
Saldo a 31 de diciembre de 1997	958
Dotación del ejercicio	1.543
Fondos disponibles	- 89
Diferencias de cambio	- 73
Saldo a 31 de diciembre de 1998	2.339

Del total de las provisiones para riesgo-país, 41 millones de pesetas (128 millones de pesetas en 1997) corresponden a la cobertura de riesgos de firma que están incluidos en "Provisiones para riesgos y cargas" (véase la Nota 12).

Formando parte del saldo de activos dudosos, hay 759 millones de pesetas correspondientes a Solbank SBD, S.A. que están garantizados por National Westminster Bank PLC.



0E6566790

CLASE 8ª

PATENTE

NOTA 7 - ACTIVOS INMATERIALES ×

El incremento de saldo de 1.118 millones de pesetas respecto al ejercicio anterior ha estado motivado esencialmente por la externalización de los trabajos informáticos necesarios para la adaptación de los procesos al Euro, la convergencia de sistemas de los Bancos de grupo, y la compra de licencias de software.

NOTA 8 - FONDO DE COMERCIO Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN ×

Como consecuencia de la adquisición en 1996 del 79,73 % de Solbank SBD, S.A., se generó en el balance consolidado un fondo de comercio de 3.637 millones de pesetas, del que se ha amortizado hasta el 31 de diciembre de 1998 la cantidad de 802 millones de pesetas (455 millones de pesetas hasta 31 de diciembre de 1997). Asimismo, en el ejercicio 1998 el fondo ha disminuido en 168 millones de pesetas debido a la retrocesión parcial del precio pagado en su momento por la adquisición de Solbank SBD, S.A. Por otra parte, y como consecuencia de la valoración provisional de la adquisición del 19,93% de las acciones de Solbank SBD, S.A., se ha generado una diferencia negativa de consolidación por un importe de 59 millones de pesetas que minorará el importe del fondo de comercio, la cual será ajustada en 1.999 en función de la valoración definitiva de la inversión. El importe pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 1998 es de 2.608 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1996 había adicionalmente 3 millones de pesetas provenientes de Solbank SBD, S.A. por la compra de Banco de Asturias, S.A., que fueron amortizados totalmente en 1997.

Por otra parte, en el ejercicio 1996 se generó un fondo de comercio de 4 millones de pesetas por la adquisición de acciones de la sociedad Persist, S.A., hasta alcanzar la actual participación indirecta del 35,14 %, a través de Solintec, S.A. siendo la amortización acumulada a final de 1998 de 2 millones de pesetas.

En el año 1998 Banco Sabadell ha tomado una participación del 3,11% en Hidroeléctrica del Cantábrico S.A. generándose un fondo de comercio de 2.138 millones de pesetas, del cual se ha amortizado en este ejercicio la cantidad de 121 millones de pesetas. Asimismo, y en el transcurso de este año, a través de BanSabadell Inversió Desenvolupament S.A. se adquirió el 25 % de la sociedad Minicentrales Hidroeléctricas S.A. resultando un fondo de comercio de 21 millones de pesetas, del cual se ha amortizado en este ejercicio 1 millón de pesetas.

La diferencia negativa de consolidación de 300 millones de pesetas que aparece en balance se generó en 1994 por la adquisición de la totalidad de las acciones de BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.

NOTA 9 - ACTIVOS MATERIALES ×

El movimiento habido en los ejercicios 1998 y 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos del Grupo ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas			Total
	Inmuebles	Inmuebles adjudicados	Mobiliario e instalaciones	
Coste				
Saldos a 31 de diciembre de 1996	37.927	18.497	51.970	108.394
Altas	1.976	4.725	5.802	12.503
Bajas	- 1.512	- 6.218	- 1.672	- 9.402
Trasposos	-	- 135	- 13	- 148
Saldos a 31 de diciembre de 1997	38.391	16.869	56.087	111.347
Altas	746	3.241	5.387	9.374
Bajas	- 1.015	- 6.735	- 325	- 8.075
Trasposos	- 207	- 147	- 432	- 786
Saldos a 31 de diciembre de 1998	37.915	13.228	60.717	111.860
Amortización acumulada				
Saldo a 31 de diciembre de 1996	4.862	-	33.327	38.189
Altas	478	-	5.314	5.792
Bajas	- 370	-	- 870	- 1.240
Saldo a 31 de diciembre de 1997	4.970	-	37.771	42.741
Altas	652	-	4.786	5.438
Bajas	- 173	-	- 413	- 586
Saldos a 31 de diciembre de 1998	5.449	-	42.144	47.593
Fondo de saneamiento de activos				
Saldo a 31 de diciembre de 1996	41	6.736	42	6.819
Altas	-	2.065	-	2.065
Bajas	- 1	- 504	- 42	- 547
Saldo a 31 de diciembre de 1997	40	8.297	0	8.337
Altas	-	3.807	-	3.807
Bajas	- 1	- 2.831	-	- 2.832
Otros	9	- 9	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 1998	48	9.264	0	9.312
Saldos netos a 31 de diciembre de 1997	33.381	8.572	18.316	60.269
Saldos netos a 31 de diciembre de 1998	32.418	3.964	18.573	54.955

De los fondos constituidos a nivel Grupo, corresponden 48 millones de pesetas (52 millones de pesetas en 1997) a la previsión de libre amortización según el Decreto Ley 2/1985 y 9.264 millones de pesetas (8.297 millones de pesetas en 1997) por saneamiento de los inmuebles adjudicados.

Los incrementos de los elementos del inmovilizado material de las Entidades acogidas a la Ley de Actualización de Balances (véase nota 1.f) fueron:

	Millones de pesetas	
	Banco Sabadell	Europea de Inversiones y Rentas, S.A.
Inmuebles de uso propio	4.047	-
Otros inmuebles	333	309
Inmuebles adjudicados	80	-
Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación	1.554	66
Ordenadores y material periférico	43	-
TOTAL	6.057	375



OE6566791

CLASE 8ª

De este total se ha practicado en el ejercicio 1998 una amortización de 444 millones de pesetas correspondientes a Banco de Sabadell, S.A y 14 millones de pesetas correspondientes a Europea de Inversiones y Rentas, S.A., habiéndose producido en el Banco una reducción de 10 millones de pesetas por la venta de activos revalorizados.

El efecto de la actualización sobre la dotación a la amortización y, por tanto, sobre el resultado del Grupo del próximo ejercicio 1999 asciende a 362 millones de pesetas.

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Inmuebles afectos a los servicios del Grupo	32.033	32.583
Viviendas en alquiler	385	798
Mobiliario, instalaciones y equipos de comunicación	13.928	14.216
Ordenadores y material periférico	4.645	4.100
SUBTOTAL	50.991	51.697
Inmuebles adjudicados	3.964	8.572
TOTAL	54.955	60.269

El coste neto en libros de los activos materiales correspondiente a sociedades dependientes y oficinas del Banco ubicados en el extranjero asciende a 3.363 millones de pesetas (3.618 millones de pesetas en 1997).

Del saldo de Inmuebles adjudicados y Mobiliario e instalaciones, 2.237 millones de pesetas (4.058 millones de pesetas en 1997), correspondientes a Solbank SBD, S.A., están garantizados por su valor neto contable por National Westminster Bank PLC.

NOTA 10 - PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS X

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 los resultados del Ejercicio (véase detalle en el Anexo).

NOTA 11 - DEPÓSITOS DE CLIENTES

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Depósitos a la vista	777.155	663.555
Depósitos a plazo	392.929	394.954
Pagarés y otros valores	126.605	46.004
Otras cuentas especiales	44.371	43.634
SUBTOTAL	1.341.060	1.148.147
Cesión temporal de activos	554.280	540.722
TOTAL	1.895.340	1.688.869
en pesetas	1.639.344	1.533.019
en moneda extranjera	255.996	155.850
TOTAL	1.895.340	1.688.869

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 3.350 millones de pesetas (3.558 millones de pesetas en 1997).

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
BanSabadell AG, S.A. de Seguros y Reaseguros Generales	0	205
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	386	309
BanSabadell Inversió Promocions, S.A.	433	0
BanSabadell Réassurances, S.A.	932	642
BanSabadell Vida, S.A.	64.984	57.400
Landscape Augusta, S.L.	277	0
Landscape Valles, S.L.	559	0
Otras	85	80
Total empresas del Grupo	67.656	58.636

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

El desglose por tramos residuales de Depósitos a plazo y Pagarés y otros valores es el siguiente:

	Millones de pesetas				TOTAL
	Hasta 3 meses	> 3 meses hasta 1 año	> 1 año hasta 5 años	> 5 años	
TOTAL a 31.12.1998	299.280	80.889	119.021	20.344	519.534
TOTAL a 31.12.1997	291.518	96.894	26.104	26.442	440.958

Pagarés y otros valores

El 31 de julio de 1997 Banco de Sabadell, S.A. emitió 20.000 millones de pesetas en obligaciones repartidas en 800 títulos de 25 millones de pesetas cada uno, con vencimiento el 31 de julio del año 2007, y con un interés del 6,06 % anual hasta el 30 de julio del año 2000 (fecha de opción de amortización anticipada), y del 6,7 % anual desde esta fecha hasta el vencimiento.

En el año 1998 hay vigentes dos programas de emisiones en Pagarés de Empresa de BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.: el importe del noveno programa, emitido el 11 de junio de 1997, que es de 35.000 millones de pesetas ampliable a 70.000 millones de pesetas, habiendo sido totalmente suscrito y quedando pendiente de vencimiento 2.348 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998 (17.825 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1997), y, el importe del décimo programa del 8 de junio de 1998, que es de 18.000 millones de pesetas ampliable a 36.000 millones de pesetas, habiendo sido totalmente suscrito y quedando pendiente de vencimiento 12.532 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998.



0E6566792

CLASE 8ª

En el ejercicio 1997, Banco Sabadell S.A. anunció un programa destinado a mercados internacionales de emisión de Euronotas a medio plazo en diferentes monedas, con un límite de 1.000 millones de dólares. Los títulos serían emitidos por las sociedades Sabadell International Finance Ltd. (emisión de empréstitos) y Sabadell International Capital Ltd. (emisión de deuda subordinada), filiales instrumentales creadas para este fin y dependientes al 100% del Banco Sabadell S.A. Los pagos de principal e intereses de estas operaciones están garantizados incondicional e irrevocablemente por Banco Sabadell S.A. En fecha 27 de marzo de 1998, Banco Sabadell S.A. emitió el documento donde se recoge la información relativa al programa.

En 1998 se ha realizado dos emisiones con cargo al programa, con unos importes de 500 millones de Euros y 100 millones de Marcos alemanes, significando 91.725 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1998.

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

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

NOTA 12 - PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El desglose de este apartado es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Fondos para riesgos de firma	4.034	3.101
Otros fondos específicos	4.739	2.278
TOTAL	8.773	5.379

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 3.993 millones de pesetas (2.973 millones de pesetas en 1997) y a riesgo país por 41 millones de pesetas (128 millones de pesetas en 1997), que están cubriendo riesgos de firma y créditos documentarios (véase la Nota 6).

En "Otros fondos específicos" se incluyen fondos complementarios a los ya constituidos para saneamiento de activos y los fondos internos para cubrir el resto de compromisos asumidos en materia de pensiones por un importe de 3.536 millones de pesetas (1.301 millones de pesetas el 1997).

NOTA 13 - PASIVOS SUBORDINADOS

El 12 de junio de 1997, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la emisión de obligaciones subordinadas convertibles en acciones del Banco de Sabadell, S.A. por un importe de 8.602 millones de pesetas, ampliable a 16.602 millones de pesetas. Una vez finalizada la emisión el importe total suscrito ascendió a 16.602 millones de pesetas a un tipo de interés del 4,634 % anual y vencimiento el 2 de agosto de 2002. A la fecha de vencimiento se podrá optar por percibir el precio de reembolso, más la prima de

amortización o bien por acudir a la conversión en acciones del Banco Sabadell en la proporción de una acción nueva por cada obligación suscrita. Esta segunda opción sólo podrá ejercitarse para aquellas obligaciones que hubieran mantenido inalterada la titularidad durante todo el período de vigencia de la emisión. Ver acontecimientos posteriores en nota 23.

En el ejercicio 1998 el Banco de Sabadell S.A. se ha subrogado el préstamo subordinado emitido por Solbank SBD, S.A. por importe de 12 millones de libras esterlinas, suscrito inicialmente con National Westminster Finance BV (Holanda), y que estaba reflejado en este epígrafe en el ejercicio 1997, habiéndose eliminado en el ejercicio 1.998 del proceso de consolidación.

NOTA 14 - CAPITAL

El capital social del Banco está compuesto a 31 de diciembre de 1998 por 20.124.720 acciones nominativas de 500 pesetas nominales cada una, igual que a 31 de diciembre de 1997.

No existe ninguna ampliación de capital en curso de las Entidades del Grupo. Ver acontecimientos posteriores en nota 23.

NOTA 15 - RESERVAS Y PRIMAS DE EMISIÓN

En este apartado se engloban las siguientes partidas:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Reservas restringidas:		
Reserva legal	2.809	2.809
Reservas acciones propias	6.232	4.755
Reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996	5.818	5.828
Previsión para inversiones	486	486
Reservas de libre disposición:		
Reserva voluntaria	100.013	91.508
Prima de emisión de acciones	4	4
TOTAL	115.362	105.390

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.

La reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del mencionado Real Decreto Ley. El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración Tributaria. El plazo para efectuar la comprobación es de tres años, contados desde la fecha de cierre del balance en el que constan las operaciones de actualización. Transcurrido dicho plazo sin que la comprobación se haya efectuado, las operaciones de actualización se considerarán comprobadas de conformidad y el saldo de la cuenta, aceptado por la Inspección de los Tributos.

A partir de la fecha en la que la Administración haya aceptado expresa o tácitamente el saldo de la cuenta, dicho saldo podrá destinarse a:

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

El movimiento de las Cuentas de reservas del Banco en el Balance consolidado, una vez efectuados los ajustes de consolidación, es el siguiente:



0E6566793

CLASE 8ª

	Millones de pesetas
Saldo a 31 de diciembre de 1996	95.964
Aplicación de beneficios del ejercicio 1996	8.457
Dividendos de Sociedades consolidadas	1.016
Decremento de la reserva de revalorización RDL 7/96	- 47
Saldo a 31 de diciembre de 1997	105.390
Aplicación de beneficios del ejercicio 1997	8.915
Dividendos de Sociedades consolidadas	1.612
Por enajenación de sociedades	123
Traspaso a Reservas de sociedades consolidadas	- 300 (a)
Por la imputación de la amortización del Fondo de Comercio del ejercicio 1997	- 368
Decremento de la reserva de revalorización RDL 7/96	- 10
Saldo a 31 de diciembre de 1998	115.362

(a) Reclasificación de Fondo de Comercio acumulado de acuerdo con la normativa del Banco de España.

El decremento de la reserva de revalorización Real Decreto Ley 7/1996 es debido a la venta de inmuebles revalorizados.

NOTA 16 - RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

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

El movimiento de la cuenta ha sido:

	Millones de pesetas
Saldo a 31 de diciembre de 1996	10.183
Aplicación de beneficios del ejercicio de 1996	2.616
Por incorporación/enajenación de sociedades	- 8
Diferencias de conversión y otros	382
Saldo a 31 de diciembre de 1997	13.173
Aplicación de beneficios del ejercicio de 1997	3.891
Dividendos de sociedades consolidadas	431
A disminución de pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades consolidadas.	- 131
Traspaso de Reservas de la matriz	300 (a)
Por incorporación/enajenación de sociedades	- 123
Diferencias de conversión y otros	- 247
Saldo a 31 de diciembre de 1998	17.294

(a) Reclasificación de Fondo de Comercio acumulado de acuerdo con la normativa del Banco de España.

El detalle de las reservas aportadas por cada una de las Empresas consolidadas se indica en el Anexo.

NOTA 17 - INTERESES MINORITARIOS

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 1998 y 1997 en el saldo del capítulo Intereses minoritarios es el siguiente (véase composición en el Anexo):

	Millones de pesetas
Saldo a 31 de diciembre de 1996	11.833
Dividendos satisfechos a minoritarios	- 32
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	- 16
Variación de los porcentajes de participación	- 21
Saldo a 31 de diciembre de 1997	11.764
Dividendos satisfechos a minoritarios	- 35
Distribución del beneficio neto del ejercicio anterior	446
Variación de los porcentajes de participación	- 5.281
Saldo a 31 de diciembre de 1998	6.894

NOTA 18 - CUENTAS DE ORDEN, OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS Y CON DERIVADOS FINANCIEROS

El desglose de *Cuentas de Orden* es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Avales y cauciones prestadas	188.516	159.469
Otros pasivos contingentes	37.315	39.635
Límites de operaciones de activo, disponibles por terceros	415.456	372.924
Otros compromisos	233.819	162.930
TOTAL	875.106	734.958

El saldo de las *operaciones de compraventa de divisas* a 31 de diciembre es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Compras	672.836	381.592
Ventas	323.732	310.337
TOTAL	996.568	691.929

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Futuros financieros sobre tipos de interés	7.223	52.330
Otros acuerdos sobre tipos de interés (FRA/Swaps)	228.998	313.501
Opciones sobre divisas	3.110	3.583
Opciones sobre tipos de interés/valores	28.327	60.991
TOTAL	267.658	430.405

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



0E6566794

CLASE 8ª

NOTA 19 - SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades que tributan en régimen de tributación consolidada con el Grupo Banco de Sabadell se indican en el Anexo.

En octubre de 1997 se cerró la Inspección tributaria de la que fue objeto el Banco y algunas de sus Filiales por los Impuestos de Sociedades, Rentas de Capital, Rentas de Personas Físicas y del Valor Añadido.

Quedan abiertos a Inspección por el Impuesto sobre Sociedades los ejercicios desde 1995, para todas las Sociedades que forman el grupo de consolidación fiscal del que Banco Sabadell es Sociedad dominante. Las Sociedades del Grupo que no tributan consolidadamente están abiertas a inspección para los años no prescritos.

Para el resto de impuestos, el Banco está abierto a Inspección desde 1996; las sociedades Sabadell MultiBanca, S.A., BanSabadell Vida, S.A., BanSabadell Pensiones, S.A., BanSabadell Factoring, S.A. e Inmobiliaria Sotecón, S.A. los tienen abiertos a inspección desde 1995, y el resto de Sociedades, los años no prescritos.

El Grupo Solbank también tiene concedido el régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades, y todas las Sociedades están abiertas a inspección de los impuestos y 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 11).

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	
	1998	1997
Beneficio antes de impuestos	40.013	34.095
Aumento por diferencias permanentes	1.598	655
Disminuciones por diferencias permanentes	-1.165	- 110
Disminuciones por diferencias temporales	-1.128	- 882
Aumentos por diferencias temporales	342	818
Compensación bases negativas	-121	- 800
Base imponible del Impuesto sobre Sociedades	39.539	33.776

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 326 millones de pesetas por deducciones por doble imposición (57 millones de pesetas en 1997), en 38 millones de pesetas por bonificaciones (10 millones de pesetas en 1997) y en 103 millones de pesetas por deducciones (125 millones de pesetas en 1997).

El impuesto diferido por importe de 645 millones de pesetas (467 millones de pesetas en 1997) originado por las disminuciones por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe del pasivo "Otros pasivos". El incremento se origina como consecuencia de las disposiciones contenidas en los Reales Decretos 3/93 y 2/95 de Libertad de Amortización.

El impuesto anticipado por importe de 676 millones de pesetas (1.002 millones de pesetas en 1997) originado

por los aumentos por diferencias temporales se encuentra contabilizado en el epígrafe del activo "Otros Activos". Es política del Grupo el contabilizar impuestos anticipados sólo cuando es segura su recuperación. La disminución se debe a haber liberalizado fondos para activos adjudicados que en su día no fueron fiscalmente deducibles.

Durante el Ejercicio se han practicado retenciones a cuenta del Impuesto de Sociedades por valor de 1.131 millones pesetas (1.655 millones de pesetas en 1997).

Al cierre del Ejercicio se había pagado un importe de 8.658 millones de pesetas (6.273 millones de pesetas en 1997) a cuenta de la cantidad a pagar por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al conjunto de las Sociedades consolidadas.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión del Banco y sus asesores fiscales, 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 consolidadas.

NOTA 20 - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

Dentro del resultado atribuido al Grupo se incluyen 303 millones de pesetas correspondientes al resultado del ejercicio 1998 del grupo Solbank atribuido a la minoría, y que ha sido considerado en el cálculo del precio estimado para la adquisición del 19.93% del grupo Solbank por parte de Banco Sabadell S.A. a final del presente año.

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

A continuación se indica determinada información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 1998 y 1997:

a) Distribución geográfica

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

	Millones de pesetas			
	1998		1997	
	Unión Europea	Resto Oficinas	Unión Europea	Resto Oficinas
Intereses y rendimientos asimilados	15.738	1.553	12.253	1.296
Comisiones percibidas	399	118	318	100
Beneficios por operaciones financieras	314	17	174	17
TOTAL INGRESOS	16.451	1.688	12.745	1.413
Intereses y cargas asimiladas	14.640	1.211	11.294	1.004
Comisiones a pagar	44	5	57	6
Pérdidas por operaciones financieras	1	-	33	-
TOTAL COSTES	14.685	1.216	11.384	1.010
MARGEN FINANCIERO	1.766	472	1.361	403



0E6566795

CLASE 8ª

b) Naturaleza de las operaciones

El detalle de los saldos de determinados capítulos de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 1998 y 1997, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados:		
De entidades de crédito	27.714	33.894
De la cartera de renta fija	11.458	14.016
De créditos sobre Clientes	93.676	98.894
Otros productos financieros	10.747	5.708
	143.595	152.512
Comisiones percibidas:		
De pasivos contingentes	4.190	3.960
De servicios de cobros y pagos	17.105	15.779
De servicios de valores	3.785	2.264
De otras operaciones	14.353	10.065
	39.433	32.068
Resultados de operaciones financieras:		
Renta fija española y extranjera:		
Cartera de negociación	226	- 42
Cartera de inversión	4.614	4.060
Renta variable	1.751	1.081
Venta de activos	79	11
Diferencias en cambio y productos derivados	5.433	4.514
	12.103	9.624
Intereses y cargas asimiladas:		
Del Banco de España	349	974
De entidades de crédito	11.436	14.053
De acreedores	49.025	58.480
De empréstitos y otros valores negociables	4.930	2.584
Otros intereses	9.305	4.923
	75.045	81.014
Comisiones pagadas:		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	3.258	3.620
Corretajes en operaciones activas y pasivas	56	32
Otras comisiones	982	800
	4.296	4.452

c) Gastos generales de administración: de personal

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios	33.566	31.279
Seguros sociales	7.902	7.607
Aportaciones a fondos de pensiones	52	37
Otros gastos	1.893	1.669
	43.413	40.592

La plantilla media a nivel de todas las Empresas que forman el Grupo es de 6.580 empleados (6.535 empleados en 1997).

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

	1998	1997
Técnicos	3.252	3.166
Administrativos	3.251	3.433
TOTAL	6.503	6.599

d) Amortización y provisiones para insolvencias

El detalle de los conceptos adeudados en la cuenta de resultados en concepto de amortización y provisiones para insolvencias.

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Dotación del ejercicio al Fondo de provisión de Insolvencias	- 10.266	- 10.551
Recuperación del fondo de provisión de insolvencias	3.682	628
Amortización de morosos	- 240	- 441
Recuperaciones morosos amortizados	3.314	4.840
Dotación del ejercicio al Fondo de Riesgo País	-1.543	- 546
Recuperación del Fondo de Riesgo País	89	254
Amortizaciones y provisiones por insolvencias	- 4.964	- 5.816

e) Beneficios y quebrantos extraordinarios

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

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Intereses de años anteriores de deudores morosos	1.755	1.111
Subvenciones recibidas	87	52
Beneficios por la venta de inmuebles adjudicados	1.475	1.641
Otros	629	228
TOTAL	3.946	3.032

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



CLASE 8.^a



0E6566796

	Millones de pesetas	
	1998	1997
Dotaciones netas a fondos de inmuebles	4.366	2.112
Pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados	1.024	1.901
Pérdidas en venta de cartera de inversión permanente	-	253
Por dotaciones a otros fondos	480	337
Otros quebrantos	104	1.550
TOTAL	5.974	6.153

En el ejercicio 1997, dentro del concepto "Otros Quebrantos" se incluye, básicamente, el importe correspondiente a las repercusiones fiscales de años anteriores atribuibles a este epígrafe (véase nota 19).

f) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Los miembros del órgano de Administración de la Sociedad dominante han percibido por todos los conceptos retributivos en el ejercicio de 1998 la cantidad de 232 millones de pesetas correspondientes a 12 cargos representativos (231 millones de pesetas en 1997, correspondientes a 12 cargos representativos), en todas las Sociedades del Grupo incluidos Solbank SBD, S.A. y Banco de Asturias, S.A.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 no se han realizado aportaciones a fondos de pensiones ni se han satisfecho primas de seguros para los miembros actuales y antiguos del Órgano de Administración de la Sociedad dominante que por su calidad de ejecutivos tuvieran derecho a ello.

Los riesgos concedidos por el Banco y las Sociedades consolidadas al conjunto de los Consejeros de la Sociedad dominante ascienden a 35 millones de pesetas (52 millones de pesetas en 1997).

La financiación concedida a Empresas en las que los Consejeros de la Sociedad dominante ocupan un cargo de responsabilidad o tienen una participación significativa asciende a 1.158 millones de pesetas (1.355 millones de pesetas en 1997).

NOTA 21 - ADAPTACIÓN AL EURO

El proceso de adaptación al euro ha supuesto para las empresas del Grupo Banco Sabadell uno de los grandes retos del ejercicio de 1998. Ha tenido un especial impacto en los sistemas de información, los cuáles han tenido que revisarse y modificarse en profundidad para dar el adecuado servicio a los Clientes, mediante la adaptación de los distintos productos y servicios que el Grupo ofrece a su clientela.

Al mismo tiempo, se han destinado recursos muy importantes a la labor de divulgación y formación, tanto a nivel interno del personal de las empresas del Grupo, como a nivel externo, dirigida a nuestros Clientes, con el objetivo de que la entrada del euro en Enero de 1999 y la etapa de transición hasta el año 2002, sea para ellos tan positiva como gratificante.

Estas labores, desarrolladas a lo largo de 1998, se enmarcan en el plan estratégico de adaptación a la moneda única aprobado por la Alta Dirección del Grupo a mediados de 1.997; y que establecía las pautas y cadencia de adaptación de los distintos productos y servicios durante el año 1998 y sucesivos.

Así, durante este ejercicio se ha procedido a la adaptación de la gran mayoría de productos y servicios ofrecidos; dando cumplimiento, por una parte, a lo establecido por la Autoridades Supervisoras en materia de operativa del sistema interbancario y del mercado de dinero; y por otra, adecuando todos aquellos productos que de alguna forma contribuyen a la sensibilización de toda la clientela a la nueva moneda, así como todos aquéllos destinados a Clientes que puedan estar interesados en operar en la nueva moneda desde un primer momento.

En términos económicos, la adaptación al euro ha supuesto un importe de 865 millones de pesetas durante 1998, de los cuáles se han activado como "Activos Inmateriales" 680 millones de pesetas quedando el resto como gasto del ejercicio. Estas cifras se verán incrementadas con los 275 millones de pesetas previstos para realizar nuevas adaptaciones a lo largo del ejercicio de 1999 que serán registradas como mayor gasto o bien activadas como "Activos Inmateriales" en función de su naturaleza.

Por otra parte, las tareas de formación y divulgación tanto interna como externa se han materializado en la realización de seminarios para el personal interno de todas las empresas del Grupo, seminarios externos para Clientes, publicaciones escritas y revistas especializadas dirigidas tanto al personal interno como a Clientes y mantenimiento permanente de información y atención de consultas a través del servicio de banca electrónica del Grupo.

NOTA 22 - EFECTO 2000

El Consejo de Administración y la Alta Dirección del Grupo Banco Sabadell, están altamente sensibilizados por los efectos adversos que podría causar un inadecuado tratamiento informático de las fechas más allá del 31 de Diciembre de 1.999, en nuestro nivel de servicio a los Clientes, Bancos Corresponsales y cualquier otro Ente u Organismo. Este problema, conocido como *Efecto 2000* y que tiene un origen estrictamente informático, podría acarrear graves consecuencias a cualquiera de las empresas del Grupo, si no son eliminados o atenuados en la medida de lo posible sus riesgos asociados.

El efecto inmediato de un tratamiento erróneo de las fechas al llegar al año 2000 provocaría cálculos incorrectos de días entre dos fechas e interpretación incorrecta de fechas vencidas entre otros errores; tendría como consecuencias, un inadecuado tratamiento de las operaciones comerciales confiadas por los Clientes, un posible deterioro en la imagen del Grupo y la posible presentación de demandas judiciales por parte de terceros.

Tampoco deben descartarse los riesgos inherentes a sistemas no informáticos como pueden ser dispositivos de seguridad, aparatos de control etc., que implicarían la interrupción o mal funcionamiento de estos dispositivos en la medida que incorporan componentes que manejan fechas de una forma inteligente.

Al mismo tiempo, el habitual intercambio de información por medios informáticos con terceros, ya sean Clientes, Proveedores u otras Entidades, extiende el alcance de estos riesgos a todos ellos, ya que, indirectamente, podrían ser los causantes de los errores citados en la medida en que sus propios sistemas no estén debidamente adaptados al *Efecto 2000*.

A fin de paliar y eliminar estos riesgos, el Grupo Banco Sabadell ha establecido el correspondiente plan de acción que abarca todas las áreas del negocio de las distintas empresas del Grupo, que se han considerado como potencialmente afectadas por el *Efecto 2000*, describiendo para cada una de ellas las acciones a emprender, la División o Área funcional de nuestra organización responsable de llevar a cabo estas tareas y las fechas límite para la consecución de las mismas; fechas que en ningún caso van más allá del 30 de Junio de 1.999.

La responsabilidad máxima del proyecto *Efecto 2000* ha sido asignada a un miembro de la Alta Dirección del Grupo, bajo cuya dirección se ha constituido el Grupo de Trabajo *Efecto 2000*, que cuenta con representantes de todas y cada una de las distintas Divisiones o Áreas funcionales identificadas como potencialmente afectadas. Estos representantes tienen delegada la responsabilidad de llevar a cabo aquellas tareas que competen a su ámbito. Del avance de los trabajos, se mantiene puntualmente informada a la Alta Dirección del Grupo, así como al Consejo de Administración.

Una parte importante de la adaptación informática se ha realizado conjuntamente a la modificación de los



CLASE 8ª
SABADELL



0E6566797

procesos informáticos consecuencia de la convergencia de sistemas del grupo. Para los trabajos pendientes a efectuar en 1999 los costes pueden suponer unos 300 millones de pesetas que se adeudarán en la cuenta de resultados del ejercicio.

Al mismo tiempo, se ha efectuado la reserva del tiempo y recursos humanos y materiales necesarios para conseguir estos objetivos, tanto dentro del Plan de Sistemas Informáticos previsto para el año 1999, como en los Objetivos a conseguir por cada una de las Divisiones o Áreas afectadas.

NOTA 23 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

- a) El Consejo de Administración del Banco incluirá en el orden del día de la próxima Junta General de Accionistas a celebrar el 18 de Marzo de 1999, una propuesta de modificación de las condiciones de la emisión de deuda subordinada convertible aprobada en la Junta General de Accionistas del 10 de Abril de 1997, añadiendo una opción de amortización anticipada exclusivamente por conversión.
- b) Asimismo se propondrá a la Junta General de Accionistas una ampliación de capital, mediante la emisión de nuevas acciones, con exclusión del derecho de suscripción preferente, al tipo de su valor nominal de 500 pesetas por acción más una prima de emisión de 7.465 pesetas por acción, para suscribir mediante aportación no dineraria de acciones de Banco de Asturias S.A., a razón de 5 acciones de Banco de Asturias, S.A. por cada acción de Banco de Sabadell S.A.
- c) El Banco a través de su filial Sabadell International Equity Ltd. tiene la intención, una vez obtenidas las aprobaciones pertinentes, de proceder en el mes de Marzo a la emisión de 250 millones de Euros en participaciones preferentes de esta última, serie A, mediante la puesta en circulación de un máximo de 500.000 títulos por un valor nominal de 500 Euros cada uno.

Las mencionadas participaciones devengarán un dividendo preferente, referenciado al Euribor mas un diferencial, pagadero por trimestres vencidos con revisión anual del tipo de referencia, si bien los cinco primeros años el tipo mínimo de interés anual será del 4,43% (TAE = 4.5%), estando la emisión garantizada por Banco Sabadell S.A.

ANEXO: SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 1997

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		
			Directo	Indirecto	Total
Consolidadas por integración global					
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-	-
Sabadell MultiBanca, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	-	100,00
Grupo Solbank					
Solbank SBD, S.A.	Banca	Madrid	79,79	-	79,79
Banco de Asturias, S.A.	Banca	Oviedo	-	72,39	72,39
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	-	72,39	72,39
Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	79,79	79,79
Solbank Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Madrid	-	79,27	79,27
Solbank Servicios Financieros, S.A.	Tenedora de acciones	Madrid	-	79,79	79,79
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión de fondos de inversión	George Town	100,00	-	100,00
BanSabadell Creditequip, S.A., E.F.C.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Factoring, S.A., E.F.C.	Factoring	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Finance, S.A.	Financiación	Ginebra	100,00	-	100,00
BanSabadell Financiación, S.A., E.F.C.	Financiación	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Financiaría Spa.	Financiación	Milán	100,00	-	100,00
BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	-	100,00
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00	100,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	-	100,00	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Hofinal, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Homapia, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Sin actividad	Sabadell	100,00	-	100,00
Solintec, S.A.	Tratamiento de datos	Sant Fruitós de Bages	100,00	-	100,00
Total					
Consolidadas por puesta en equivalencia (2)					
BanSabadell A.G., S.A. de Seguros y Reaseguros Generales	Seguros	Sabadell	90,00	10,00	100,00
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Reaseguradores, S.A.	Seguros	Luxemburgo	66,67	33,33	100,00
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
Grupo Solbank					
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Madrid	-	79,79	79,79
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	79,79	79,79
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	9,01	1,45	10,46
Compañía d'Aigües de Sabadell, S.A.	Servicios	Sabadell	5,15	-	5,15
Hidroeléctrica de Quirós	Eléctrica	Quirós	-	24,00	24,00
Homarts, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00	50,00
Homont, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Multi Barter, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-	100,00
Multibarter Mexicana, S.A.	Servicios	México	100,00	-	100,00
Persist, S.A.	Servicios informáticos	Sitges	-	26,46	26,46
Primnou, S.L.	Inmobiliaria	Vilafranca del Penedès	65,84	-	65,84
Sabadell Invertemos S.Lda.	Servicios	Lisboa	50,00	-	50,00
Servicios Remidos, S.A.	Sin actividad	Sabadell	100,00	-	100,00
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Inversión mobiliaria	Sabadell	26,52	-	26,52
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
Total					
Diferencias de conversión					
Ajustes de consolidación					
Total					

- (1) Las sociedades extranjeras están convertidas a pesetas al tipo de cambio *fixing* a la fecha del balance.
(2) Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia en razón de su actividad o por no poder intervenir en la gestión de las mismas.
(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al Grupo durante el ejercicio.
(4) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas (excepción, Banco Guipuzcoano ya aprobadas)
(*) Consolidan fiscalmente con Solbank SBD, S.A.



0E6566798

CLASE 8ª

Millones de pesetas

Datos de la Sociedad (1)				Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas (pérdidas en Sociedades consolidadas)	Aportación a intereses minoritarios	Aportación al resultado consolidado		Tributación consolidada
Capital	Reservas	Resultado (4)	Dividendos pagados (3)				Grupo	Mimoria	
10.062	104.373	17.499	12	.	.	.	17.499	.	Si
3.000	2.007	658	240	3.000	2.007	.	658	.	Si
14.316	6.727	1.521	.	23.182	-117	5.671	1.290	231	(*)
2.808	5.114	736	305	4.402	.	.	532	204	(*)
10	1	0	.	55	.	.	0	.	(*)
245	103	51	36	245	.	.	40	11	(*)
168	34	0	2	199	.	.	0	.	(*)
500	88	16	44	500	.	.	16	.	(*)
76	-3	16	.	63	-3	.	16	.	No
1.000	582	189	110	1.274	309	.	189	.	Si
300	438	177	84	300	438	.	177	.	Si
522	339	139	.	391	311	.	139	.	No
300	467	41	60	300	467	.	41	.	Si
86	-4	7	.	85	-4	.	7	.	No
1.300	250	184	156	1.300	250	.	184	.	Si
4.000	2.665	1.851	600	4.000	2.665	.	1.851	.	Si
100	1.318	1.578	900	101	1.328	.	1.578	.	Si
900	3.067	596	254	2.004	1.664	.	596	.	Si
1.400	2.635	-57	.	3.508	437	3.598	-57	.	No
3.360	-134	8	.	2.495	-90	2.495	8	.	No
10	-11	14	.	10	-11	.	14	.	Si
140	-8	-1	.	140	-8	.	-1	.	Si
10	-1	-30	.	10	-1	.	-30	.	Si
10	49	7	.	10	49	.	7	.	Si
40	63	5	.	40	63	.	5	.	Si
			2.808	47.704	9.754	11.764	24.759	446	
120	109	16	20	130	99	.	16	.	Si
10	184	43	50	10	184	.	43	.	Si
648	0	0	.	535	.	.	0	.	No
3.800	1.399	386	236	3.885	1.314	.	386	.	Si
10	65	0	4	10	.	.	0	.	(*)
50	11	1	2	50	.	.	0	.	(*)
3.500	27.674	3.464	135	3.041	222	.	362	.	No
1.256	1.237	287	6	70	59	.	14	.	No
15	114	57	.	52	.	.	14	.	No
10	0	0	.	5	.	.	0	.	No
10	0	0	.	10	.	.	0	.	No
25	33	0	.	25	33	.	0	.	Si
57	23	1	.	99	27	.	1	.	No
48	25	24	.	17	5	.	6	.	No
251	9	8	.	166	.	.	4	.	No
10	-7	0	.	5	-3	.	0	.	No
10	2	0	.	11	1	.	0	.	Si
400	402	205	22	70	142	.	54	.	No
10	2	0	.	5	1	.	0	.	No
			474	8.196	2.084	-	900	-	
			.	.	1.048	.	.	.	
			-3.648	.	
			3.277	55.900	12.886	11.764	22.011	446	

ANEXO: SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL A 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		
			Directo	Indirecto	Total
Consolidadas por integración global					
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-	-
Sabadell MultiBanca, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	-	100,00
Grupo Solbank					
Solbank SBD, S.A.	Banca	Madrid	99,77	-	99,77
Banco de Asturias, S.A.	Banca	Oviedo	-	90,85	90,85
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	-	90,85	90,85
Solbank Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	-	99,77	99,77
BanAsturias Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	-	90,85	90,85
BanSabadell CAF, Ltd.	Gestión de fondos de inversión	George Town	100,00	-	100,00
BanSabadell Factoring, S.A., E.F.C.	Factoring	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Finanza, S.A.	Financiación	Ginebra	100,00	-	100,00
BanSabadell Financiaría Spa.	Financiación	Milán	100,00	-	100,00
BanSabadell Hipotecaria, S.A., E.F.C.	Préstamos hipotecarios	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Inversión inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A.	Leasing	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	-	100,00
Europea de Inversiones y Rentas, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00	100,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	-	100,00	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Homaxpta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Sin actividad	Sabadell	100,00	-	100,00
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Sabadell International Equity, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiación	George Town	100,00	-	100,00
Solintec, S.A.	Tratamiento de datos	Sant Fruitós de Bages	100,00	-	100,00
Total					
Consolidadas por puesta en equivalencia (2)					
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	8,67	1,45	10,12
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Inversió Promocions, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-	100,00
BanSabadell Réassurances, S.A.	Seguros	Luxemburgo	66,67	33,33	100,00
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	-	100,00
Companyia d'Aigües de Sabadell, S.A.	Servicios	Sabadell	5,15	-	5,15
Entitat Promotora de la Constitució de l'Entitat	Servicios	Andorra La Vella	33,32	-	33,32
Bancaria BancSabadell Internacional d'Andorra, S.A.					
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00	35,00
Hidroeléctrica de Quirós, S.A.	Eléctrica	Quirós	-	38,00	38,00
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	Eléctrica	Oviedo	3,11	-	3,11
Homarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00	50,00
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.	Eléctrica	Barcelona	-	25,00	25,00
Multibarter Mexicana, S.A.	Servicios	México	100,00	-	100,00
Pernist, S.A.	Servicios informáticos	Sitges	-	35,14	35,14
Primmou, S.L.	Inmobiliaria	Vilafranca del Penedès	65,83	-	65,83
Sabadell Invertementos S.Ltda.	Servicios	Lisboa	50,00	-	50,00
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Inversión inmobiliaria	Sabadell	26,52	-	26,52
Solbank Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Madrid	-	99,77	99,77
Solbank Proyectos y Gestión Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-	100,00
Stick-Rock 98, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00	50,00
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-	50,00
Otras sociedades	Inmobiliarias	Sabadell	-	-	100,00
Total					
Diferencias de conversión					
Ajustes de consolidación					
Total					

- (1) Las sociedades extranjeras están convertidas a pesetas al tipo de cambio *fixing* a la fecha del balance.
(2) Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia en razón de su actividad o por no poder intervenir en la gestión de las mismas.
(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al Grupo durante el ejercicio.
(4) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas (excepción, Banco Guipuzcoano ya aprobadas).
(*) Consolidan fiscalmente con Solbank SBD, S.A.



OE6566799

CLASE 8.^a
SATELITE

Millones de pesetas

Datos de la Sociedad (1)			Dividendos pagados (3)	Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas (pérdidas en Sociedades consolidadas)	Aportación a intereses minoritarios	Aportación al resultado consolidado		Tributación consolidada
Capital	Reservas	Resultado (4)					Grupo	Grupo	
10.062	114.296	21.084	5	-	-	-	21.084	-	Si
3.000	2.337	799	330	3.000	2.343	-	799	-	Si
14.316	8.248	1.386	-	28.213	1.273	-	1.384	2	(*)
2.808	5.470	774	345	4.431	186	-	701	73	(*)
10	1	0	-	55	-	-	0	-	(*)
1.150	602	140	169	1.753	329	-	140	-	No
530	472	33	36	1.002	472	-	31	2	No
71	-3	5	-	63	13	-	5	-	No
300	516	170	99	300	516	-	170	-	Si
517	485	231	-	391	460	-	231	-	No
86	1	5	-	85	-2	-	5	-	No
4.000	3.216	2.311	1.600	4.000	3.216	-	2.311	-	Si
25	33	21	-	25	33	-	21	-	Si
100	1.997	3.014	1.000	101	2.006	-	3.014	-	Si
900	3.563	580	-	2.004	2.159	-	580	-	Si
1.300	277	318	176	1.300	277	-	318	-	Si
1.400	2.578	5	-	3.596	380	3.596	5	-	No
3.155	-119	-15	-	2.495	-82	2.495	-15	-	No
10	3	0	-	10	3	-	0	-	Si
10	-30	-7	-	10	-30	-	-7	-	Si
10	55	9	-	10	59	-	9	-	Si
0	0	-16	-	0	-	-	-16	-	No
0	0	-2	-	0	-	-	-2	-	No
0	0	-10	-	0	-	-	-10	-	No
40	69	11	-	40	69	-	11	-	Si
			3.761	52.886	13.680	6.894	30.769	77	
3.500	29.631	3.699	130	2.984	514	-	374	-	No
10	187	60	40	10	187	-	60	-	Si
140	-9	-13	-	140	-9	-	-13	-	Si
666	0	0	-	535	-	-	0	-	No
3.800	1.624	692	399	3.885	1.637	-	692	-	Si
1.256	1.404	276	6	70	70	-	14	-	No
25	0	0	-	8	-	-	0	-	No
100	0	-21	-	35	-	-	-8	-	No
15	140	46	7	54	14	-	11	-	No
37.732	121.859	14.642	194	7.530	-	-	264	-	No
10	0	0	-	5	-	-	0	-	No
307	1.516	-24	-	497	-	-	-14	-	No
43	21	2	-	99	28	-	2	-	No
36	40	38	-	17	13	-	13	-	No
251	11	-4	-	166	7	-	-3	-	No
10	-6	-1	-	5	-3	-	-1	-	No
400	515	223	23	70	174	-	59	-	No
10	65	37	33	10	-	-	37	-	(*)
50	11	0	1	62	-	-	0	-	No
10	0	0	-	5	-	-	0	-	No
10	3	1	-	5	2	-	1	-	No
21	3	0	-	23	1	-	0	-	Si
			833	16.215	2.635	-	1.488	-	
			106	-	816	-	-6.484	-	
			4.700	69.101	17.131	6.894	25.773	77	

Informe de gestión

Este informe presenta, como cada año, los datos más destacados del balance consolidado y la cuenta de resultados del Grupo, con el análisis y los comentarios que facilitan la comprensión de la gestión efectuada y de la auténtica dimensión de la actividad desarrollada por el Banco Sabadell y su Grupo a lo largo del ejercicio de 1998.

Su creciente complejidad hace que, además de la información general contable, entremos a detallar la composición de ciertas partidas globales y a completar la información con cifras y volúmenes, aunque, siguiendo la normativa legal vigente, no aparezcan en los balances.

Como en ediciones anteriores, en este Informe se da una visión básica de la estrategia global y se comentan los aspectos más destacados del año, aspectos que sin duda definen lo que ha sido el 117º ejercicio económico y social de nuestra entidad.

A continuación iniciamos este Informe, como siempre, con el comentario de las partidas más significativas del balance consolidado.

Balance consolidado

Del activo del balance consolidado del Grupo resulta destacable la evolución de la partida correspondiente a créditos sobre clientes, que ha experimentado un crecimiento del 10,4 %, alcanzando un volumen global de 1,3 billones de pesetas (este crecimiento es del 14,6 % teniendo en cuenta los activos hipotecarios titulizados por un importe de 50.000 millones de pesetas). Cabe señalar que los activos totales consolidados presentan un crecimiento del 8,4 %, llegando a los 2,4 billones de pesetas.

En el pasivo consolidado destaca, por su importancia y significado, la partida correspondiente a débitos a clientes, que presenta un crecimiento del 7,7 %, con un volumen global que supera los 1,7 billones de pesetas.

El epígrafe del pasivo correspondiente a débitos representados por valores negociables presenta un elevado incremento porcentual como consecuencia de las emisiones de *Euro Medium Term Notes* realizadas por las sociedades del Grupo en el transcurso del presente ejercicio por un importe de 500 millones de ecus y 100 millones de marcos alemanes.

También resulta destacable la evolución del epígrafe de recursos propios, con un crecimiento porcentual del 11 % fruto de la buena situación económica del Grupo.

La partida correspondiente a intereses minoritarios ha disminuido en 4.870 millones de pesetas a consecuencia de la adquisición durante el ejercicio del 19,98 % del capital social de Solbank e, indirectamente, del 18,46 % del capital del Banco Asturias, que no estaban en poder del Grupo.



OE6566800

CLASE 8ª
NACIONAL

	Millones de pesetas			
	1998	% 98/97	1997	1996
ACTIVO				
Caja y depósitos en bancos centrales	26.351	43,3	18.395	28.391
Deudas del Estado	159.793	-28,4	223.301	149.421
Entidades de crédito	717.608	27,7	561.755	617.274
Créditos sobre clientes	1.332.321	10,4	1.206.389	1.061.309
Obligaciones y otros valores de renta fija	93.206	-28,0	129.483	16.390
Acciones y participaciones	27.601	13,4	24.342	16.139
Fondo de comercio de consolidación	4.647	45,9	3.184	3.555
Activos materiales	54.955	-8,8	60.269	63.386
Pérdidas en sociedades consolidadas	163	-43,2	287	161
Cuentas de periodificación y otros activos	26.587	3,7	25.643	30.417
TOTAL ACTIVO	2.443.232	8,4	2.253.048	1.986.443
PASIVO				
Entidades de crédito	259.550	-12,1	295.133	198.025
Débitos a clientes	1.768.735	7,7	1.642.865	1.524.565
Débitos representados por valores negociables	126.605	175,2	46.004	33.590
Cuentas de periodificación y otros pasivos	66.513	10,5	60.213	55.709
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	29.765	12,9	26.371	25.018
Pasivos subordinados	16.602	-15,4	19.616	2.659
Recursos propios	142.718	11,0	128.625	116.209
Intereses minoritarios	6.894	-41,4	11.764	11.833
Beneficio neto	25.850	15,1	22.457	18.835
TOTAL PASIVO	2.443.232	8,4	2.253.048	1.986.443

Inversión crediticia

En este apartado se destaca notablemente el crecimiento de las cuentas de crédito (25,4 %). Como ya ocurrió en el ejercicio precedente, las operaciones de arrendamiento financiero (*leasing*) y las de *factoring* han experimentado unos incrementos superiores al 40 %, pasando de representar en 1997 un 8,2 % del total de la inversión crediticia a hacerlo un 10,5% en 1998.

Los préstamos con garantía hipotecaria presentan un crecimiento contable del 10,8 %; pero, si se tiene en cuenta la deducción de las operaciones que han sido objeto de titulización por un importe global cercano a los 50.000 millones de pesetas, el incremento en términos comparativos se sitúa en el 25 % similar al conseguido en el año anterior.

Después de haber descendido un 15 % en 1997, por segundo año consecutivo los activos dudosos presentan una mayor disminución (-35 %), continuando la favorable evolución de esta significativa partida del balance con la consiguiente repercusión en la cuenta de resultados del Grupo.

El conjunto de la inversión crediticia del Grupo se ha elevado, al finalizar el ejercicio de 1998, a 1.332.321 millones de pesetas, una vez deducidos los fondos de provisión de insolvencias constituidos como cobertura de los activos dudosos. El incremento contable del 10,4 % es, en términos comparativos, de un 14,6 % si se tiene en cuenta el efecto de la titulización de activos hipotecarios.

	Millones de pesetas			
	1998	% 98/97	1997	1996
CRÉDITO A LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	13.443	-48,2	25.968	31.613
CRÉDITO A OTROS SECTORES PRIVADOS	1.326.135	12,4	1.179.572	1.025.392
Crédito comercial	247.314	-2,4	253.272	244.469
Préstamos con garantía hipotecaria	392.721	10,8	354.393	285.574
Préstamos personales	218.908	2,6	213.368	181.955
Cuentas de crédito	254.472	25,4	203.006	185.515
Deudores con otras garantías reales	14.236	11,2	12.807	13.555
Deudores a la vista y varios	58.527	33,7	43.785	45.451
Arrendamientos financieros	132.057	41,3	93.465	64.901
Operaciones de <i>factoring</i>	7.900	44,3	5.476	3.972
ACTIVOS DUDOSOS	17.737	-35,0	27.296	31.940
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	1.357.315	10,1	1.232.836	1.088.945
Fondos de insolvencias	-24.994	-5,5	-26.447	-27.636
INVERSIÓN CREDITICIA NETA	1.332.321	10,4	1.206.389	1.061.309
Activos titulizados	50.000	-	-	-
INVERSIÓN NETA EN CLIENTES	1.382.321	14,6	1.206.389	1.061.309

Segmentación de la inversión crediticia

Desde el punto de vista de la distribución de la inversión crediticia por segmentos de clientes, cabe decir que ha proseguido en este ejercicio la evolución positiva de las operaciones realizadas con particulares (+14,6 %). Su volumen total ha alcanzado los 348.268 millones de pesetas. Este crecimiento ha sido del 10,7 % en relación con el segmento de empresas. Cabe destacar la cada vez mayor proyección de la inversión en el subsegmento de la pequeña empresa, que ha pasado de significar un 32,9 % del total del segmento en 1996 a un 34,2 % en 1997 y un 36,2 % en 1998.

	Millones de pesetas			
	1998	% 98/97	1997	1996
Pequeñas empresas	351.574	17,3	299.647	255.612
Medianas empresas	491.070	7,9	455.158	421.218
Grandes empresas	127.966	5,0	121.816	100.028
EMPRESAS	970.610	10,7	876.621	776.858
SECTOR PÚBLICO	13.443	-48,2	25.968	31.613
PARTICULARES	348.268	14,6	303.800	252.838
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA	1.332.321	10,4	1.206.389	1.061.309

Riesgos morosos y dudosos

Tal y como se ha dicho al comentar el apartado correspondiente a la inversión crediticia, el volumen de activos dudosos ha proseguido una evolución muy favorable en este ejercicio.

En ese sentido, cabe señalar que su volumen total (incluidos los pasivos contingentes dudosos) se ha situado en 19.484 millones de pesetas, con una disminución del 33,6 % en relación con el cierre del ejercicio anterior.

Esta evolución positiva permite reducir la tasa de morosidad en un 40 %, situándola en el 1,23 % del total de la inversión frente al 2,04 % del año anterior. En cuanto a la cobertura de estos saldos morosos mediante las correspondientes dotaciones al fondo de provisión para insolvencias, ha alcanzado el 137,7 % frente al 97,97 % del ejercicio anterior. Este porcentaje de cobertura llega a ser del 179,52 % considerando las garantías hipotecarias en poder del Grupo.



OE6566801

CLASE 8ª

1998

	Millones de pesetas			
	1998	% 98/97	1997	1996
Inversión crediticia bruta	1.357.315	10,1	1.232.836	1.088.945
Pasivos contingentes	225.831	11,7	202.205	172.065
Total riesgos morosos	19.484	-33,6	29.323	33.272
% Morosos y dudosos/Inversión crediticia	1,23		2,04	2,64
Fondos de provisión para insolvencias	26.829	-6,6	28.729	29.695
% Fondos provisión/Total riesgos morosos	137,70		97,97	89,25
% Fondos provisión/Total riesgos morosos (1)	179,52		154,64	146,27

(1) Considerando las garantías hipotecarias

Cartera de títulos

La trayectoria que, en el transcurso de este ejercicio, han experimentado los tipos de interés y los condicionamientos coyunturales que han ido sucediendo en los mercados financieros a lo largo del año quedan reflejados contablemente en las cifras que a continuación se incluyen.

Cabe destacar que la partida de otros valores de renta fija incluye los bonos de titulación hipotecaria suscritos.

El epígrafe correspondiente a participaciones incluye el saldo de nuestra participación en el capital de la sociedad Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.

	Millones de pesetas			
	1998	% 97/98	1997	1996
DEUDA DEL ESTADO	159.793	-28,4	223.301	149.421
Certificados del Banco de España	18.174	-30,5	26.149	33.441
Letras del Tesoro	118.760	-10,8	133.130	46.700
Otra deuda pública	22.859	-64,3	64.022	69.536
Menos: fondo de fluctuación de valores	0	0,0	0	-256
OTROS TÍTULOS	120.807	-21,5	153.825	32.529
VALORES DE RENTA FIJA	93.206	-28,0	129.483	16.390
Títulos sector público extranjero	0		107.394	0
Otros valores de renta fija	93.211	318,2	22.289	16.390
Menos: fondo de fluctuación de valores	-5		-200	
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	27.601	13,4	24.342	16.139
En empresas del Grupo y asociadas	7.094	1,2	7.011	8.287
Participaciones	10.182	149,6	4.079	3.757
Otros títulos de renta variable	11.444	-17,7	13.906	4.779
Menos: fondo de fluctuación de valores	-1.119	71,1	-654	-684
CARTERA DE TÍTULOS	280.600	-25,6	377.126	181.950

Recursos de clientes

Detalle de los recursos de clientes

El volumen total de los recursos de clientes en el balance consolidado se ha incrementado un 11,9 %, alcanzando un total de 1,9 billones de pesetas.

Cabe resaltar especialmente el importante incremento, absoluto (97.171 millones de pesetas) y porcentual (17,6%), que han experimentado las cuentas corrientes, lo que confirma la muy positiva evolución que ya experimentó este capítulo en el ejercicio precedente de 1997. Este crecimiento ha sido del 10 % en el epígrafe correspondiente a las cuentas de ahorro.

Los pasivos del sector de Administraciones públicas presentan un destacado crecimiento (+22,9 %) alcanzando, al cierre del ejercicio, los 43.344 millones de pesetas.

Por último, la partida correspondiente a valores negociables refleja un considerable incremento en términos absolutos y relativos como consecuencia de las emisiones de *Euro Medium Term Notes*, por importe de 500 millones de ecus y 100 millones de marcos alemanes, efectuadas por las sociedades del Grupo en el transcurso del año, tal y como se ha comentado con anterioridad.

	Millones de pesetas			
	1998	% 98/97	1997	1996
ACREEDORES ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	43.344	22,9	35.266	35.967
ACREEDORES DEL SECTOR PRIVADO	1.725.391	7,3	1.607.599	1.488.598
Cuentas corrientes	649.870	17,6	552.699	462.867
Cuentas de ahorro	113.504	10,0	103.145	98.685
Imposiciones a plazo	392.908	-0,5	394.922	429.599
Cesión temporal	552.563	2,5	539.296	481.585
Otras cuentas	16.546	-5,7	17.537	15.862
VALORES NEGOCIABLES	126.605	175,2	46.004	33.590
PASIVOS SUBORDINADOS	16.602	-15,4	19.616	2.659
RECURSOS DE CLIENTES EN BALANCE	1.911.942	11,9	1.708.485	1.560.814

Segmentación de los recursos

En cuanto a la distribución de estos saldos por segmentos de clientela, destaca en este ejercicio el incremento relativo al segmento de particulares (+18,5 %) con un volumen final de 871.069 millones de pesetas.

Los saldos de los diferentes subsegmentos de empresas mantienen en 1998 los niveles alcanzados en el ejercicio precedente habiéndose conseguido incluso, en conjunto, incrementarlos en un 6,3 %.

	Millones de pesetas			
	1998	% 98/97	1997	1996
Pequeñas empresas	381.999	6,5	358.673	276.775
Medianas empresas	478.692	8,1	442.990	354.338
Grandes empresas	136.838	0,3	136.452	109.260
EMPRESAS	997.529	6,3	938.115	740.373
SECTOR PÚBLICO	43.344	22,9	35.266	35.967
PARTICULARES	871.069	18,5	735.104	784.474
TOTAL RECURSOS	1.911.942	11,9	1.708.485	1.560.814

Patrimonio gestionado en fondos de inversión y pensiones

El patrimonio de fondos de inversión gestionado ha alcanzado, al cierre del ejercicio, un volumen global de 839.336 millones de pesetas y ha experimentado un crecimiento del 36,2 %. En su composición destaca notablemente el incremento alcanzado por los fondos garantizados (196,3 %) y los fondos mixtos (70 %), que han sido las modalidades con una mayor proyección en cuanto al crecimiento de sus volúmenes tanto en términos absolutos como relativos.



0E6566802

CLASE 8ª

Como exponente de esta mayor proyección, basta señalar que los fondos garantizados han pasado de representar en 1997 un 6 % del patrimonio total gestionado a representar un 13 % en 1998 y que los fondos de inversión mixtos han pasado de una representación del 22 % del total gestionado en 1997 a significar un 28 % del total correspondiente al presente ejercicio.

El patrimonio de los fondos de pensiones ha llegado a los 166.779 millones de pesetas, con un incremento del 17,8 %, siendo, un año más, la modalidad de planes de empresa la más significativa tanto por el número de planes y partícipes como por el volumen del patrimonio gestionado. No obstante, resulta destacable el incremento del 24,8 % experimentado en la modalidad de planes individuales como expresión de la progresiva aceptación social de este tipo de productos.

	Millones de pesetas			
	1998	% 97/98	1997	1996
FONDOS DE INVERSIÓN	839.336	36,2	616.353	363.569
FIM de renta fija	405.752	7,9	376.026	299.014
FIM mixtos	236.255	70,0	138.965	34.202
FIM de renta variable	41.811	83,4	22.792	1.493
FIM en divisas	11.603	7,0	10.844	2.910
FIM garantizados	109.769	196,3	37.048	7.533
FIAMM	17.020	-21,7	21.728	17.316
SIM y SIMCAV	17.126	91,4	8.950	1.101
FONDOS DE PENSIONES	166.779	17,8	141.595	117.244
Individuales	75.481	24,8	60.464	48.662
Empresas	86.879	12,3	77.370	65.852
Asociativos	4.419	17,5	3.761	2.730
TOTALES	1.006.115	32,7	757.948	480.813

Recursos gestionados

Lo anteriormente expuesto pone de relieve que el volumen total de recursos gestionado por el Grupo ha alcanzado los 2,9 billones de pesetas, con un incremento del 18,3 %.

En este apartado sigue siendo destacable la importancia creciente de los fondos de inversión y de pensiones, que han pasado de significar un 30,7 % del total a un 34,5 % a la finalización de 1998.

	Millones de pesetas			
	1998	% 97/98	1997	1996
Acreeedores Administraciones públicas	43.344	22,9	35.266	35.967
Acreeedores del sector privado	1.725.391	7,3	1.607.599	1.488.598
Valores negociables	126.605	175,2	46.004	33.590
Pasivos subordinados	16.602	-15,4	19.616	2.659
Fondos de inversión	839.336	36,2	616.353	363.569
Fondos de pensiones	166.779	17,8	141.595	117.244
TOTAL RECURSOS	2.918.057	18,3	2.466.433	2.041.627

Fondos propios

El volumen de fondos propios consolidados ha experimentado, en el ejercicio de 1998, un crecimiento global del 12,3 %, alcanzando un volumen final de 160.278 millones de pesetas, con lo que continúa la positiva evolución del nivel de capitalización del Grupo. Como en el ejercicio precedente, resulta destacable que las reservas en sociedades consolidadas han experimentado un crecimiento del 25,2 % como consecuencia de la favorable evolución de sus resultados. El incremento de los recursos propios se ha visto igualmente favorecido por los buenos resultados del ejercicio, que han alcanzado los 25.773 millones de pesetas.

	Millones de pesetas			
	1998	% 97/98	1997	1996
Capital	10.062	0,0	10.062	10.062
Reservas	115.362	10,2	105.390	95.964
Reservas netas de consolidación	17.294	25,2	13.173	10.183
Recursos propios	142.718	11,0	128.625	116.209
Pérdidas en sociedades consolidadas	-163	-43,2	-287	-161
Beneficio atribuible al Grupo	25.773	17,1	22.011	18.851
A deducir: dividendo del ejercicio	-8.050	6,4	-7.567	-6.842
Fondos propios del Grupo	160.278	12,3	142.782	128.057

Distribución del capital

En este ejercicio se ha mantenido, en términos generales, la composición de nuestra tradicional base accionarial. Esta composición es prácticamente equivalente a la existente a la finalización del ejercicio precedente, tanto desde la perspectiva del número de accionistas como de la distribución del número de acciones de las que cada uno de ellos es titular.

	Número de accionistas		
	1998	1997	1996
NÚMERO DE ACCIONES			
Hasta 500	29.820	29.883	29.892
de 501 a 5.000	5.981	5.935	5.926
de 5.001 a 10.000	372	363	364
de 10.001 a 50.000	249	245	250
más de 50.000	16	16	16
TOTAL	36.438	36.442	36.448

Cuenta de resultados

En este ejercicio se ha continuado produciendo una disminución en los tipos de interés con el consiguiente reflejo en el epígrafe de ingresos financieros, que han sido ligeramente inferiores (un 5,5 %) a los del ejercicio anterior. Esta disminución se ha visto parcialmente compensada con la consiguiente reducción de los costes financieros resultando finalmente una reducción del margen de intermediación del 3,4 %.

La partida relativa a comisiones percibidas presenta, por contra, un importante incremento (27,2 %), con lo que el margen básico (que refleja el resultado de las actividades habituales) ha alcanzado un crecimiento del 5,1 %.

Todo ello, junto a los resultados obtenidos por las operaciones financieras realizadas (+25,8 %), eleva el margen financiero hasta los 117.006 millones de pesetas, con un incremento del 6,9 %.

El incremento de los costes operativos (6,6 %) incluye los correspondientes a la plena integración de Solbank y Banco Asturias a los sistemas de información y gestión del Grupo, así como los derivados de la puesta en marcha de la adaptación a la implantación de la Unión Económica y Monetaria (euro) y de la prevención del «efecto 2000». A pesar de ello, este capítulo de la cuenta de resultados consolidada ha mejorado sensiblemente y ha pasado de representar un 2,84 % sobre activos totales medios en 1997 a un 2,73% en 1998.



OE6566803

CLASE 8.^a
NACIONAL

Cabe asimismo destacar el incremento del resultado de las sociedades puestas en equivalencia principalmente como consecuencia de nuestra participación en el capital social de Hidroeléctrica del Cantábrico y el crecimiento de los resultados de BanSabadell Vida.

Deducidos estos costes y las dotaciones para amortizaciones, el resultado de la explotación se sitúa en los 46.318 millones de pesetas, con un incremento del 8,7 %.

Como en el ejercicio precedente, la evolución positiva de la morosidad, ya comentada en otros capítulos, ha propiciado la disminución del volumen de amortizaciones y provisiones para insolvencias (-14,6 %), lo que ha repercutido positivamente en los resultados.

Todo ello lleva a situar el beneficio antes de impuestos en los 40.013 millones de pesetas, con un incremento respecto al año anterior del 17,4 %, que, una vez deducido el impuesto sobre sociedades y el resultado atribuido a la minoría, lleva a un resultado atribuible al Grupo de 25.773 millones de pesetas, con un incremento respecto al año anterior del 17,1 % con una sensible mejoría de este resultado medido en términos de ROA.

	Millones de pesetas					
	1998	% s/ATM	% 98/97	1997	% s/ATM	1996
Productos financieros	144.811	6,12	-5,5	153.201	7,16	162.690
Costes financieros	-75.045	-3,17	-7,4	-81.014	-3,79	-95.866
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	69.766	2,95	-3,4	72.187	3,38	66.824
Comisiones percibidas (neto)	35.137	1,48	27,2	27.616	1,29	20.927
MARGEN BÁSICO	104.903	4,43	5,1	99.803	4,67	87.751
Resultado operaciones financieras	12.103	0,51	25,8	9.624	0,45	3.965
MARGEN ORDINARIO	117.006	4,94	6,9	109.427	5,12	91.716
Costes operativos	-64.730	-2,73	6,6	-60.709	-2,84	-48.172
Amortizaciones	-5.536	-0,23	-8,8	-6.073	-0,28	-3.883
Otros resultados de explotación	-422	-0,02	727,5	-51	0,00	-1.027
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	46.318	1,96	8,7	42.594	1,99	38.634
Resultados sociedades por equivalencia	1.293	0,05	60,0	808	0,04	1.110
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-470	-0,02	26,7	-371	-0,02	-89
Resultados operaciones Grupo	10	0,00	0,0	0	0,00	0
Amortización y provisiones para insolvencias	-4.964	-0,21	-14,6	-5.816	-0,27	-10.895
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-146	-0,01	-	1	0,00	-245
Resultados extraordinarios (neto)	-2.028	-0,09	-35,0	-3.121	-0,15	313
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	40.013	1,69	17,4	34.095	1,59	28.828
Impuesto sobre sociedades	-14.163	-0,60	21,7	-11.638	-0,54	-9.993
BENEFICIO CONSOLIDADO NETO	25.850	1,09	15,1	22.457	1,05	18.835
Resultado atribuido a la minoría	-77	0,00	-82,7	-446	-0,02	16
BENEFICIO ATRIBUIBLE AL GRUPO	25.773	1,09	17,1	22.011	1,03	18.851

Estrategia y Organización

A lo largo de los últimos años, los diferentes ámbitos de negocio del Banco Sabadell han ido ganando en amplitud y diversidad.

Por una parte, la Banca Comercial, el negocio tradicional del banco, se ha visto potenciada no tan solo con la expansión continuada de la red del mismo Banco Sabadell, hasta alcanzar las 447 oficinas al final del ejercicio, sino también con la incorporación en el esquema de actividades comerciales de Solbank y Banco Asturias.

Durante el año 1998 ha culminado el proceso de convergencia de sistemas, lo que ha hecho posible la unificación de los servicios administrativos del Grupo y la racionalización de la estructura organizativa. Éste ha sido un paso necesario para la completa integración comercial de los dos bancos.

Con efectos el pasado 31 de diciembre, y como consecuencia de la favorable evolución de Solbank y Banco Asturias, el Banco Sabadell adquirió, con un año de antelación respecto a lo que se había acordado con NatWest Group en septiembre de 1996, el 19,93 % de Solbank del que todavía era propietario el grupo financiero británico. Con esta operación, que cubría ampliamente las expectativas de ambos grupos, el Banco Sabadell se ha convertido en propietario del 99,77 % del capital de Solbank e incrementa su participación en el capital del Banco Asturias, pasando del 72,39 % al 90,85 %.

Como consecuencia de ello, la Dirección General Comercial del banco se ha hecho cargo también de la coordinación integral del negocio comercial de Solbank y Banco Asturias.

Este proceso seguirá durante el año 1999 para completar la integración de las plantillas y los cuadros directivos al modelo de gestión y productos del Banco Sabadell.

Solbank, como segunda marca del grupo, seguirá desarrollando su red de oficinas haciendo especial énfasis en las áreas relacionadas con residentes de nacionalidad extranjera, dada la vinculación histórica de la entidad con este colectivo.

El Banco Asturias, por su parte, actúa en su zona de influencia como red regional del Banco Sabadell.

El objetivo de ambas entidades es acercar sus *ratios* de eficiencia, es decir, el margen bruto generado dividido por los gastos de explotación, al *ratio* que tiene el Banco Sabadell, realizando a la vez las acciones necesarias para mejorar éste último.

Junto a la banca comercial tradicional, se han ido desarrollando otras áreas de negocio que potencian y amplían el abanico de posibilidades de dar un nuevo valor añadido a la cuenta de resultados.

Por un lado, Sabadell MultiBanca, filial del banco especializada en Banca Privada, que se dirige a clientes privados e institucionales que buscan el asesoramiento de especialistas para la toma de decisiones relativa a sus inversiones patrimoniales o que, de acuerdo con unos parámetros preestablecidos, quieren que el banco administre y gestione globalmente su cartera.

Así mismo, los equipos de gestión de activos financieros se han ido consolidando y actualmente dirigen las inversiones en fondos de pensiones, fondos de inversión y otros productos, consiguiendo unos volúmenes y unas tasas de crecimiento importantísimos.

Banca Corporativa merece una posición destacada en 1998, dado el notable incremento de sus actividades. Importantes han sido las operaciones especiales y estructuradas diseñadas y asesoradas por nuestro equipo de especialistas, operaciones que permiten a nuestros clientes acometer proyectos complejos y de gran alcance tanto en España como en el ámbito internacional.

También desde Banca Corporativa se han iniciado varias operaciones de inversión en el mercado inmobiliario. Esta nueva actividad se establece alrededor de una sociedad de gestión inmobiliaria, BanSabadell Inversión Promociones, S.A. y de Landscape Vallés, S.L., filiales al 100 % del Banco Sabadell.

Por otra parte, el banco ha realizado una inversión bursátil en Hidrocantábrico con criterio de participación financiera estable. Se incrementan, además, las inversiones en el mercado de las minicentrales, las empresas de energías renovables y el medio ambiente.

En general, se están desarrollando las líneas estratégicas básicas definidas en el ejercicio anterior con la ventaja de encontrarnos hoy en día, una vez efectuada la convergencia entre las entidades del Grupo y superada satisfactoriamente nuestra adaptación al euro, en una posición mucho más favorable para



CLASE 8.^a

SAZNA



OE6566804

adaptamos con agilidad a todo aquello que nuestros clientes y el entorno cambiante en el que nos movemos puedan pedirnos.

Expansión

Durante 1998 se ha seguido optimizando la red global de oficinas para avanzar en la especialización geográfica prevista para cada banco del Grupo y se han abierto nuevas oficinas en aquellas ciudades y poblaciones donde la presencia en nuestros mercados-objetivo lo hacía necesario. Eso se ha concretado en la apertura de cuatro oficinas más en distintos lugares de la geografía española.

Cabe destacar, así mismo, las numerosas renovaciones y reubicaciones de oficinas, creando centros de trabajo más adaptados a las actuales necesidades y facilitando una mejora del servicio a los clientes.

A 31 de diciembre, la red interior del Grupo estaba formada por 660 oficinas, entre sucursales y agencias urbanas. De ellas, 447 pertenecían al Banco Sabadell, 113 a Solbank, 94 al Banco Asturias y 6 a Sabadell MultiBanca.

La distribución de la red del Grupo por comunidades autónomas, a 31 de diciembre de 1998, era la siguiente:

<i>Comunidad autónoma</i>	<i>Banco Sabadell</i>	<i>Solbank</i>	<i>Banco Asturias</i>	<i>Sabadell MultiBanca</i>	<i>Total Grupo</i>
Andalucía	15	17	-	-	32
Aragón	7	2	-	1	10
Asturias	-	-	62	-	62
Baleares	15	1	-	1	17
Canarias	6	-	-	-	6
Cantabria	-	-	2	-	2
Castilla-La Mancha	2	1	-	-	3
Castilla-León	4	5	9	-	18
Cataluña	292	31	-	1	324
Comunidad de Madrid	48	39	3	1	91
Comunidad Valenciana	49	10	-	1	60
Extremadura	-	1	-	-	1
Galicia	3	-	18	1	22
La Rioja	1	1	-	-	2
Murcia	3	1	-	-	4
Navarra	1	1	-	-	2
País Vasco	1	3	-	-	4
<i>Total España</i>	<i>447</i>	<i>113</i>	<i>94</i>	<i>6</i>	<i>660</i>

En el ámbito internacional, el Grupo ha ampliado su presencia exterior con la apertura de una oficina operativa en las islas Cayman (Antillas) y una oficina de representación en Caracas (Venezuela). Con estas nuevas incorporaciones, la red del Grupo fuera del país está integrada por 7 sucursales y 9 oficinas de representación, que, unidas a las de la red doméstica nacional, totalizan 676 oficinas.

PAÍS	Oficinas operativas	Oficinas de representación	Total
Gran Bretaña	1	-	1
Francia	2	-	2
Portugal	2	-	2
Italia	-	1	1
Alemania	-	1 (*)	1
Suiza	-	1	1
Estados Unidos	1	-	1
México	-	2 (**)	2
Cuba	-	1	1
Islas Cayman	1	-	1
Venezuela	-	1	1
Singapur	-	1	1
China	-	1	1
Total extranjero	7	9	16

(*) Delegación

(**) Banco Sabadell y Banco Asturias

El euro

La introducción del euro es uno de los acontecimientos más destacables de este siglo en Europa por motivos políticos y, sobre todo, económicos. La moneda única es la respuesta de Europa a la globalización de la economía y actuará como transmisora y amplificadora de la competencia entre las empresas europeas, facilitando la transparencia de precios y la desaparición de los riesgos y costes de cambio.

En un nuevo escenario de estabilidad en cuanto a los tipos de interés y a la inflación, en el seno de los «europeíses» es previsible que se produzca también un redimensionamiento de los actuales mercados interiores y una búsqueda por parte de las empresas de factores diferenciadores, como la innovación, la calidad o el servicio, aspectos que garantizarán su competitividad.

Todos estos factores deberán formar parte de la cultura de las empresas e incidirán también en sus relaciones con las entidades financieras, que tendrán que estar capacitadas para gestionar la diferenciación del cliente. La capacidad de adaptación al cambio del banco es una de las bases de nuestra capacidad para competir y de nuestro buen servicio.

Avanzándonos en el tiempo, se creó, hace más de tres años, un equipo de trabajo interdepartamental llamado Grupo Director del Euro, que ha permitido afrontar toda la problemática derivada de la puesta en marcha de la moneda única tratando los problemas derivados de la misma.

Durante este año, se han organizado cerca de 250 sesiones informativas del euro para empresas y profesionales con la asistencia de casi 13.000 personas. Se han publicado y distribuido 12.000 ejemplares de la *Guía de preparación de las empresas* y 20.000 ejemplares de nuestra publicación *El euro: 200 preguntas con respuesta*, además de una cantidad considerable de publicaciones monográficas propias o de los 15.000 ejemplares de la publicación *El euro y los créditos documentarios, las remesas y las garantías*. También, a través de Internet y de nuestro *web* institucional, se han abierto vías ágiles de información y de consulta sobre el euro.

Personal destacado de nuestra entidad ha colaborado también activamente en seminarios y charlas organizadas por organizaciones empresariales, cámaras de comercio y centros de formación en toda España.

Internamente, se han realizado un buen número de sesiones de formación dirigidas a los gestores del Grupo, se han editado publicaciones periódicas como euroguías, el *EuroInfo* y el *EuroNews* y se ha distribuido la *Guía operativa del euro*.

Los tres años de transición fijados para culminar el cambio de las monedas nacionales de los países de la zona



CLASE 8ª



0E6566805

euro conforman una etapa larga en el tiempo y compleja por lo que representa de adaptación a una situación nueva; pero la afrontamos bien preparados y con los recursos adecuados para facilitar a nuestros clientes una fácil transición a la moneda única.

Recursos Humanos

Durante 1998, los 6.503 empleados del Grupo Banco Sabadell, además de convertirse en los verdaderos protagonistas de una acción comercial que ha permitido alcanzar unos resultados brillantes en unas circunstancias cambiantes y cada vez más exigentes, han hecho posible que, a través de la convergencia de sistemas y procedimientos, los cuatro bancos del Grupo diesen un paso decisivo hacia su plena integración.

Los 4.985 integrantes de la plantilla del Banco Sabadell han aportado su experiencia y conocimiento del banco, de sus productos y de sus instrumentos de gestión para favorecer la adaptación de los 1.197 empleados de Solbank y Banco Asturias, que han estado inmersos en un proceso de formación intensivo que han abordado con ilusión. Unos y otros han hecho un importante esfuerzo de integración que ha sido merecedor de la felicitación de sus respectivas Direcciones Generales.

Este intenso trabajo interno ha tenido que realizarse sin dejar de lado la presión constante en el mercado, nacional e internacional, lo que se ha traducido en unos buenos resultados, a los que también ha contribuido la labor de los 44 empleados de Sabadell MultiBanca, los 168 empleados de las filiales del Grupo y los 109 empleados que trabajan en las oficinas del extranjero.

La formación continuada ha sido desde siempre uno de los pilares sobre los que se ha basado el desarrollo de las personas en el banco; por eso, se mantienen las medias de 41 horas de formación y de 2,5 cursos por empleado. Durante el ejercicio de 1998, la formación directiva ha ido más allá de la operativa de los productos y servicios y se ha iniciado un programa formativo, impartido por consultores externos, centrado en el perfeccionamiento de las habilidades negociadoras de los 2.503 directivos de la plantilla de nuestra entidad, de los que 1.058 son Apoderados.

También la cobertura de las necesidades de personal que se han ido produciendo a lo largo del ejercicio ha exigido una buena coordinación entre Regionales y Zonas, Divisiones y Áreas, y entre unos bancos y otros, para conseguir que el total de recursos humanos se mantuviese en unos límites competitivos. Ello ha sido posible gracias en buena parte a la polivalencia y la dedicación de todos los empleados del Grupo.

La progresiva incorporación de instrumentos de gestión de los recursos humanos en todos los ámbitos del Grupo facilita la asunción de unos criterios coherentes en toda la organización, así como la rotación y la asignación de recursos donde éstos sean más necesarios.

A través de sistemas como la valoración de la gestión directiva y el análisis del potencial, se garantiza una competencia creciente y continuada de nuestros empleados, el mantenimiento de un ambiente de trabajo creativo y la seguridad de que los mejores de todos ellos tienen un futuro atractivo en un grupo financiero en crecimiento, donde los retos profesionales y las oportunidades de promoción son constantes.

El espíritu participativo del personal en la mejora de los procesos administrativos y de gestión, tanto individualmente como en el seno de los Grupos para el Estudio de Mejoras o GREM, se ha hecho evidente una vez más. A lo largo de 1998 se han alcanzado las cifras más altas, no sólo de participación --más de dos mil propuestas presentadas--, sino también de aceptación, puesto que se ha aplicado el 22 % de ellas, lo que

ha permitido el consiguiente ahorro de costes.

Este año, 193 empleados han celebrado sus veinticinco años de antigüedad al servicio del banco, lo que destaca por el amplio número de personas que han sido objeto del tradicional acto de homenaje por parte del Consejo de Administración y la Dirección General y, sobre todo, por la fidelidad compartida que personifican y que ha permitido su realización profesional y el crecimiento continuo de la entidad.

Sistemas de Información

Durante 1998, el Grupo ha realizado un considerable esfuerzo para culminar con éxito dos importantes desafíos informáticos: la convergencia de los sistemas de información y procedimientos administrativos entre los cuatro bancos del Grupo y la preparación para hacer frente a las repercusiones de la implantación del euro en nuestra actividad.

El Banco Asturias quedó operativamente integrado en el mes de septiembre y Solbank lo hizo unas semanas más tarde, a finales de octubre, cumpliéndose satisfactoriamente el calendario previsto y con unos buenos resultados de eficiencia, alcanzados en buena parte por la dedicación y el esfuerzo de los empleados de los diferentes bancos.

Una vez realizada la convergencia, todo el Grupo opera con el mismo sistema de información, lo que hace posible que nuestros clientes puedan recibir la misma atención y hacer sus operaciones en cualquier oficina de la red con independencia del banco del Grupo con que trabajen habitualmente.

La integración de sistemas permitirá un ahorro de costes por razón de las economías de escala, que se hará plenamente evidente en 1999. Para conseguirlo ha sido necesario adecuar el equipamiento informático del Banco Sabadell y dotarlo de la capacidad tecnológica suficiente para soportar también la operativa de Solbank y Banco Asturias, ampliando los ordenadores centrales y los equipos periféricos y sustituyendo la red de estaciones de trabajo de los bancos incorporados.

En el éxito del proceso de convergencia también ha tenido una gran importancia la tarea de formación de las plantillas de Solbank y Banco Asturias realizada por monitores del Banco Sabadell, tanto en lo referente a la operativa de clientes como al tratamiento de los datos de administración y de gestión.

La adecuación de sistemas al euro ha exigido una notable inversión de medios técnicos y humanos a lo largo de todo el año y, en especial, durante los días anteriores y posteriores al día 4 de enero de 1999, cuando se pusieron en marcha los sistemas de pagos. El trabajo del Grupo Director del Euro ha sido fundamental para unificar los criterios y acoplar la diversidad de áreas del banco a las que afecta y afectará la moneda única.

Calidad y Buen Servicio

El modelo de gestión de calidad de servicio del banco combina los sistemas de información y de supervisión internos y el contraste periódico con la percepción que nuestros clientes tienen de nuestro servicio por medio de encuestas e indicadores. De este modo, se pueden ir ajustando las especificaciones internas a lo que los clientes exigen en cada momento.

Los resultados de las encuestas realizadas a clientes a lo largo de 1998 nos otorgan un nivel de satisfacción de 6,08 en una escala de 1 a 7, equivalente a una valoración que hay que considerar como muy satisfactoria. De entre los distintos aspectos y elementos valorados, los clientes destacan especialmente la calidad de la información que reciben sobre saldos y operaciones, el trato que les dan los empleados y la fiabilidad o ausencia de errores.

Una vez hemos finalizado el proceso de convergencia de los bancos del Grupo, este seguimiento de la calidad de servicio se extenderá también a los clientes de Solbank y Banco Asturias durante 1999.

En este mismo sentido también cabe destacar que, según una encuesta realizada por la Organización de Consumidores y Usuarios entre sus asociados y difundida el pasado mes de abril, el banco es una de las



0E6566806

CLASE 8ª

CLASE 8ª

cuatro entidades financieras españolas con la que los socios de la OCU se sienten más satisfechos como clientes.

Por otra parte, se sigue trabajando para que el concepto de calidad esté bien presente, no únicamente en el servicio a los clientes, sino también en los diferentes procesos de gestión, ya sean contables u operativos, de los sistemas de información o de los recursos, para así garantizar la necesaria eficiencia y la buena evolución de los resultados a lo largo del tiempo.

Con esta finalidad, en 1998 se ha iniciado una nueva línea de actuación de Auditoría Interna para que esta División actúe globalmente sobre los diferentes procesos internos, de modo que permita determinar mejor las actuaciones correctoras, junto con los responsables de cada actividad.

Actividades del ejercicio por áreas de negocio

Banca Comercial

Banca de Empresas

La firma de nuevos convenios y acuerdos de colaboración con instituciones oficiales, la oferta de nuevos productos y servicios, el incremento de las prestaciones de banca electrónica y las actividades de información y formación externa dirigidas a nuestros clientes han caracterizado la actividad impulsada desde Banca de Empresas durante el ejercicio de 1998.

Continuando la línea de actuación iniciada en ejercicios anteriores, con la finalidad de conseguir vías de financiación atractivas se ha firmado un convenio de financiación de las PYME con el Instituto de Crédito Oficial (ICO), que ha permitido al banco financiar a medio y largo plazo inversiones de clientes por un importe de 13.000 millones de pesetas con un tipo de interés bonificado.

En el ámbito de Cataluña y en el marco del convenio vigente con el Consorcio de Promoción Comercial promovido por la Generalitat de Cataluña (COPCA), nuestra entidad se ha destacado una vez más en la financiación subvencionada de empresas exportadoras, canalizando un importe equivalente al 50 % de la línea abierta.

También se ha establecido un acuerdo de colaboración con un grupo de los principales bancos europeos especializados en franquicias (ABN Amro Bank, Credito Italiano, NatWest Bank y Sociéte Générale) para prestar apoyo a las empresas franquiciadoras de otros países que deseen establecerse en España y facilitar también el establecimiento de franquicias nacionales en el extranjero.

Como consecuencia del rápido desarrollo del comercio franquiciado y de su previsible crecimiento en los próximos años, se ha puesto en marcha durante el ejercicio un Departamento de Franquicias con objeto de proporcionar el asesoramiento y los servicios bancarios y financieros necesarios para la actividad específica de las empresas que operan por medio de esta fórmula comercial, tanto si se trata de franquiciadores como de franquiciados.

Como nuevo producto dirigido a las empresas comercializado durante 1998, destaca la tarjeta Visa Corporate, que, junto a la tarjeta Visa Business, ha sido especialmente diseñada para las empresas con el

objetivo de que puedan disponer de un instrumento eficaz de control y de administración de sus gastos, beneficiándose al mismo tiempo de las máximas prestaciones existentes en el mercado de estos medios de pago a crédito.

En cuanto a Previsión Empresarial, cabe destacar que nuestro Grupo ha seguido liderando el sector por número de planes y fondos de pensiones de empresa gestionados, superando los 86.000 millones de pesetas y alcanzando los 115 planes de empresa constituidos.

La operativa generada por el comercio exterior de los clientes ha sido una vez más uno de los aspectos más destacados de nuestra actividad. La globalización de los mercados es un hecho bien asumido por las empresas españolas, que este año han registrado un notable incremento de sus exportaciones. En este contexto, nuestra cuota de participación en el conjunto del mercado español, en cuanto a los volúmenes de gestión de exportaciones e importaciones, excluidas las de los productos energéticos, se ha mantenido en el nivel del 8,5 %.

Para prestar un mejor servicio a las empresas exportadoras, este año se ha puesto en marcha el sistema CIE (*Cobrança Interbancaria de Efeitos*), un nuevo sistema de cobro de exportaciones a Portugal, válido tanto para los efectos en escudos portugueses como en euros a partir de 1999.

Banca de Particulares

Las acciones encaminadas a la fidelización de los clientes, la concreción de acuerdos con nuevos colectivos, gremios y asociaciones profesionales y el desarrollo de la banca electrónica dirigida a los particulares han marcado las actividades principales de la Dirección de Banca de Particulares durante el año 1998.

La completa oferta de productos y servicios de los que disponemos y la personalización y segmentación de las acciones comerciales han hecho posible que más de 52.000 clientes hayan incrementado el número de productos y servicios contratados.

Asimismo, se han captado 73.500 nuevos clientes particulares, y la contratación de productos como los fondos de inversión ha crecido hasta un 34 % más que en el año anterior. Hay que hacer notar la buena acogida que han tenido los distintos fondos garantizados comercializados, que, en su primer año de lanzamiento, han llegado a los 68.000 millones de pesetas de patrimonio.

Las acciones comerciales desarrolladas durante el año, combinadas con la buena marcha del consumo y la evolución a la baja de los tipos de interés, han posibilitado que los volúmenes de préstamos personales se hayan incrementado un 29 % anual y que la financiación hipotecaria haya crecido por encima de la media del sector con un aumento del 23 %, siguiendo la evolución positiva de ejercicios anteriores.

Durante el año, el Grupo ha estado también presente en diferentes certámenes, de entre los que hay que destacar la presencia activa en el salón inmobiliario Barcelona Meeting Point, celebrado el pasado mes de octubre, que se ha convertido en una de las ferias dedicadas a la vivienda y los locales comerciales más importantes de Europa.

La actividad en planes y fondos de pensiones individuales también se ha incrementado tanto en participes como en el volumen gestionado y ha superado los 75.000 millones de pesetas. La diversificación de estos productos ha tenido una importante incidencia en los incrementos obtenidos.

También se han continuado firmando numerosos convenios con colectivos y asociaciones profesionales. Especial a través de tecnoCredit, participada al 50 % por el Banco Sabadell y el Colegio de Ingenieros Técnicos Industriales de Cataluña. Hoy en día, esta empresa del Grupo presta servicio a más de 138.000 profesionales de casi todos los segmentos de actividad.

Banca a domicilio

El servicio de banca electrónica para empresas, InfoBanc, y el de banca telefónica, FonoBanc, han experimentado unos crecimientos notables tanto en el número de consultas atendidas y usuarios como en el volumen de transacciones realizadas por nuestros clientes durante el año 1998.



CLASE 8.^a

~~PAISAJES~~



0E6566807

Estos incrementos evidencian el progresivo arraigo que los nuevos canales de comunicación están alcanzando en los hábitos bancarios, como vías complementarias para operar y acceder a los productos y servicios con la máxima comodidad y agilidad.

El servicio InfoBanc ha procesado un total de 14 millones de operaciones, con un crecimiento del 52 % respecto al año 1997, y el número de usuarios se ha incrementado en un 41 % en el mismo período hasta superar los 9.500 contratos de servicio.

El número de usuarios del servicio FonoBanc ha aumentado también un 40 % respecto al año anterior, con más de 69.200 usuarios, que han efectuado un 24 % más de operaciones que durante 1997.

El pasado mes de junio se produjo el lanzamiento de BancSabadell Net, servicio para los particulares vía Internet que permite hacer consultas de todos los movimientos de las cuentas bancarias, efectuar transferencias y operaciones de bolsa y obtener información de todos los productos y servicios del banco. En sólo seis meses ya son 10.000 los clientes que utilizan a diario este servicio, lo que demuestra el éxito y la importancia de este fenómeno comunicacional.

Todos los bancos del Grupo han facilitado a los clientes de este nuevo servicio de banca a domicilio un *kit* de navegación, que incluye un manual de instrucciones y un CD-ROM con los programas que permiten acceder a Internet con facilidad y dar los primeros pasos de la mano de los expertos a la hora de entrar en esta nueva sociedad de la información.

Durante el ejercicio se ha presentado e incorporado a la red Internet el nuevo *web*, www.bancsabadell.com, que se ha complementado con los otros *webs* del Grupo, www.solbank.com y www.bancoasturias.com, que también incorporan los servicios operativos de banca a domicilio por vía telemática llamados, respectivamente, Solbank Net y BancoAsturias Net. También se ha presentado el *web* de tecnoCredit, www.tecnocredit.com. Este nuevo *web* permite a los 138.000 profesionales de más de cien colegios y asociaciones profesionales de todo el país, que se benefician de los convenios de colaboración firmados con el Banco, obtener información de las actividades, los servicios y los productos específicos que tecnoCredit pone a su alcance y acceder también a toda la información financiera y comercial del Banco Sabadell.

El comercio electrónico

En 1998, el Banco Sabadell ha sido el primer banco en España que ha implantado la tecnología SET (*Secure Electronic Transaction*) definida por VISA Internacional y MasterCard en su servicio de banca a domicilio, y que ha llevado a cabo una prueba real de comercio electrónico seguro por medio de una tienda virtual.

Gracias a la aplicación de esta tecnología, se puede ofrecer a los clientes un terminal punto de venta virtual mediante el cual se puede solicitar la autorización de la tarjeta y del crédito y aceptar los pagos *on line*.

Acuerdos y proyectos con otras Instituciones

Conscientes de la importancia que comporta la incorporación de las tecnologías de la información en el conjunto de la sociedad y de los cambios que este hecho introduce en la relación con los clientes, el banco ha decidido participar directamente en algunos proyectos e iniciativas que apoyen a los potenciales de la nueva sociedad de la información.

De entre los acuerdos formalizados y las actividades desarrolladas durante 1998 destacan los siguientes:

- La firma de un convenio con la Asociación Pimec-Sefes para desarrollar conjuntamente el proyecto World Trade Area (WTA), cuyo objetivo es promover los intercambios comerciales entre las pequeñas y medianas empresas en la red Internet.
- La incorporación en el Consejo Asesor de la feria telemática Products and Services from Catalonia - La Feria del Exportador catalán, que promueve el Consorcio de Promoción Comercial de Cataluña (COPCA) y que reúne a más de 300 empresas y 21 proveedores de acceso a Internet.
- El patrocinio y la promoción del programa de asesoramiento y difusión de colectivos empresariales y comerciales, llamado CCV Cataluña Comercio Virtual, que llevan a cabo la Consejería de Industria de la Generalitat de Cataluña y el Consorcio de Promoción Comercial de Cataluña.
- La constitución de la asociación E-Commerce con la Autoridad Portuaria de Barcelona y otras entidades, con el objetivo de participar en los proyectos internacionales que desarrollan el comercio electrónico internacional entre empresas para ser el punto de referencia internacional de su implantación en el país.
- El desarrollo de un conjunto de infraestructuras y servicios destinados a la comunidad universitaria en el marco del convenio de colaboración firmado en 1997 con la Universidad Politécnica de Cataluña (UPC).

Así mismo, el banco, conjuntamente con Sistema 4B, ha sido líder en el desarrollo del proyecto Sirocco, que cuenta con la participación de los Ferrocarriles de la Generalitat de Cataluña y la colaboración de los socios tecnológicos Gemplus, Dassault AT y Almex/Metric. El objetivo de este proyecto es la utilización de una tarjeta *chip* sin contacto para la compra de abonos y para el pago de viajes en las líneas de los citados ferrocarriles.

Banca Privada

Sabadell MultiBanca, la filial del Banco Sabadell especializada en Banca Privada, ha continuado con el incremento notable de esta actividad orientada a satisfacer la demanda de unos clientes que buscan una relación diferente y muy personal.

Los servicios de Banca Privada se centran en el asesoramiento, la administración y la gestión global de patrimonios, incidiendo en la planificación fiscal y patrimonial del cliente. Los productos y servicios bancarios y los diferentes activos financieros sólo son instrumentos para diseñar la solución más adecuada a cada cliente, siempre ajustada a sus circunstancias particulares, las expectativas que tiene de rentabilidad y liquidez, el nivel de riesgo que está dispuesto a asumir y el horizonte temporal de la inversión.

Con su sede central en Barcelona, Sabadell MultiBanca dispone de seis oficinas en diferentes capitales de provincia, con personal muy calificado y con el apoyo necesario de los equipos especializados en mercado de capitales y activos financieros.

Banca Corporativa

A lo largo del ejercicio de 1998, la actividad de banca corporativa ha tenido una progresión importante y ha aportado valor añadido al tradicional negocio de banca comercial del banco, incrementando la participación en el asesoramiento y la financiación de operaciones estratégicas.

Para dar una respuesta adecuada a las necesidades cambiantes de los clientes en un entorno de progresiva globalización de los mercados, se han desarrollado financiaciones estructuradas, que ayudan a consolidar el posicionamiento de los clientes de banca corporativa en el mercado sin que quede alterada su situación financiera.

También han sido significativas las operaciones de intermediación de empresas, todas ellas del segmento de la pequeña y mediana empresa, realizadas con el apoyo y colaboración logística del servicio de Fusiones y



0E6566808

CLASE 8.^a

Adquisiciones del Grupo, que cuenta ya con una amplia experiencia en este ámbito.

Durante 1998, se han iniciado varias operaciones de participación directa en proyectos urbanísticos conjuntamente con promotores inmobiliarios para asegurarse así el producto hipotecario derivado. También se han ido adquiriendo inmuebles singulares en renta en enclaves significativos, con objeto de tener una cartera de inversiones estables en ese sector.

Así mismo, el banco con las adquisiciones de este año ha alcanzado una participación del 3,11 % de Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A., porcentaje que comporta, a su vez, la consolidación de esta empresa en nuestro Grupo.

Cabe considerar, también, las inversiones selectivas y la participación en proyectos de minicentrales, energías renovables y medio ambiente, donde creemos que aún queda mucho por hacer y donde se nos reconoce un importante peso específico a nivel de todo el país.

La Dirección de Banca Corporativa está llevando a cabo también una amplia acción comercial dirigida a las administraciones públicas, principalmente ayuntamientos, con nuevas alternativas de servicios económicos y financieros que mejoran los actuales y en concordancia con las nuevas disposiciones en lo que respecta a la financiación pública.

En esta línea de colaboración con la Administración y teniendo en cuenta que la exteriorización de servicios municipales es un aspecto de optimización de los recursos que interesa a muchas corporaciones, se ha tomado una participación minoritaria en la sociedad FS Colaboración y Asistencia, S.A., dedicada principalmente a la recaudación de tributos.

Tesorería y Mercado de Capitales

Actividad de los mercados

Durante este año, la volatilidad de los mercados financieros así como la tendencia a la baja de los tipos de interés han permitido obtener unos beneficios extraordinarios, fruto de las operaciones financieras.

En lo relativo a los mercados de divisas, la actividad ha seguido siendo destacable, dada la posición de ventaja competitiva del Grupo Banco Sabadell en la operativa internacional de las empresas.

Se ha producido también la adaptación de nuestra entidad al futuro entorno interbancario que comportará la Unión Monetaria Europea, en concreto dentro del nuevo esquema de transacciones para pagos entre bancos. Dentro de este contexto hay que destacar los progresos que se han hecho en la adaptación a los sistemas de pagos interbancarios en tiempo real, entre otros la constitución de garantías ante el Banco de España para poder afrontarlos.

Riesgos de mercado

Las operaciones de tesorería y mercado de capitales, que incluyen las operaciones con derivados, presentan posiciones que, por su riesgo, se siguen de una manera continua y se valoran diariamente a precios de mercado, fijándose límites máximos prudentes en cada uno de los instrumentos y utilizando técnicas precisas

de análisis de riesgos, en términos de *Value at Risk* (VaR).

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

La fiabilidad de todas estas prácticas se comprueba mediante técnicas de *back-testing*, que cumplen con creces las regulaciones de organismos internacionales, especialmente las definidas por el BIS (Bank of International Settlements) y las directrices marcadas por los gobernadores de los Bancos Centrales del G-30.

A 31 de diciembre, el VaR era de 2.468 millones de pesetas, con un promedio, durante todo el ejercicio de 1998, de 2.658 millones de pesetas y un máximo de 3.359 millones de pesetas.

Gestión financiera

El excedente de tesorería neto derivado de la actividad comercial ha disminuido ligeramente a consecuencia del incremento de la inversión en clientes y del traspaso de los depósitos tradicionales de la clientela hacia los fondos de inversión.

Este hecho ha llevado a intensificar las actuaciones en los mercados de capitales con el objetivo de diversificación hacia otras fuentes de financiación que permitan completar un crecimiento de la actividad crediticia.

El día 27 de marzo se firmó un Programa de *Euro Medium Term Notes* con el objetivo de diversificar las fuentes habituales de financiación para un conjunto amplio de plazos y divisas.

Participan en este Programa entidades internacionales de primera fila. Goldman Sachs fue el *arranger*, mientras que Sociéte Générale fue el *arranger* para el tramo francés. El Programa tiene un límite de emisión de 1.000 millones de dólares EEUU o contravalor y actúan como *dealers* Goldman Sachs, Sociéte Générale, ABN AMRO, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, NatWest, Salomon Brothers, Swiss Bank Corporation y UBS. El Programa contó con la calificación de las empresas de *rating* Fitch-IBCA, Moody's y Standard & Poor's.

El día 11 de junio se procedió a lanzar la emisión inaugural del Programa por un valor de 500 millones de euros. Los bonos emitidos fueron por un plazo de cinco años y del tipo flotante, referenciados al LIBOR. Los codirectores de la emisión fueron Sociéte Générale y Morgan Stanley.

Desde hace ya unos años, el Banco Sabadell está calificado por las más prestigiosas agencias de *rating* internacionales, condición necesaria para conseguir la captación de recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales.

Durante el ejercicio no se han producido cambios significativos en lo que respecta a estas calificaciones y quedan resumidos en el siguiente cuadro los *ratings* asignados al Grupo Banco Sabadell:

Banco Sabadell	Individual	Corto Plazo	Largo Plazo	Perspectiva	Otros
Fitch-IBCA	A/B	A1	A+	--	Legal 4
Moody's	--	Prime 1	A1	Estable	Fortaleza Financiera B
Standard & Poor's	--	A1	A	Estable	--

Otra importante operación de financiación llevada a cabo durante el ejercicio, en concreto a finales de octubre, fue la titulización hipotecaria TDA5, la mayor hasta aquel momento realizada en el mercado español y conjunta con otras tres entidades financieras: Banco Popular, Caja Madrid e Ibercaja. Con esta operación se titulizó un importe conjunto de hipotecas de 195.000 millones de pesetas, de los que 50.000 millones de pesetas correspondían al Grupo Banco Sabadell.

Los expertos financieros señalaron que esta innovadora transacción presentaba unas inmejorables características crediticias. En este sentido, las agencias Moody's y Fitch-IBCA calificaron el tramo principal de los bonos emitidos con la máxima calificación posible, es decir, Aaa y AAA, respectivamente.



OE6566809

CLASE 8ª

Gestión de activos y pasivos

El desarrollo de los procesos de liberalización de los mercados financieros ha coincidido con una época de elevada volatilidad de los tipos de interés en los mercados. Esta situación comporta un riesgo, el de interés, que se analiza a través de la sensibilidad del margen financiero a modificaciones de los tipos, sensibilidad directamente relacionada con las partidas de activo y pasivo que integran el balance y también los vencimientos o la probabilidad de amortización anticipada de éstas.

En el Grupo Banco Sabadell, el riesgo de interés se gestiona de una manera global e integrada desde el Comité de Activos y Pasivos mediante varias técnicas como la del cuadro adjunto, que es la extensión en el tiempo de la totalidad del balance sensible a los riesgos de interés, identificando los desfases temporales de los activos y pasivos sensibles (GAP), siendo este Comité el que gestiona su posible cobertura.

GAP de tipos de interés (repreciación o vencimiento):

	Millones de pesetas					TOTAL
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensible	
ACTIVO						
Inversión crediticia	638.674	552.011	54.891	13.798	72.947	1.332.321
Mercado monetario	490.726	16.095	0			506.821
Mercado de capitales	109.268	16.729	13.645	16.614		156.256
Otros activos	165.897	0	0	0	281.937	447.834
TOTAL ACTIVO	1.404.565	584.835	68.536	30.412	354.884	2.443.232
PASIVO						
Recursos de clientes	1.168.757	180.634	228.041	51.546	282.964	1.911.942
Mercado monetario	64.033	11.175	0	0	0	75.208
Mercado de capitales	112.969	9.357	36.602	0	0	158.928
Otros pasivos	152.403	0	0	0	144.751	297.154
TOTAL PASIVO	1.498.162	201.166	264.643	51.546	427.715	2.443.232

De la lectura de este cuadro podemos obtener una primera aproximación al grado de cobertura del margen financiero respecto a variaciones de los tipos de interés. Así, se observa que, en el corto plazo, los pasivos sensibles superan a los activos, lo que se compensa ampliamente a partir de los intervalos superiores a tres meses.

A 31 de diciembre una oscilación inmediata y sostenida de un 1 % en los tipos de interés habría supuesto un impacto en el margen financiero del Grupo (pesetas) inferior al 0,29 %.

Proyección internacional

La proyección internacional del Grupo ha seguido siendo intensa para responder tanto a la actividad tradicional en el exterior como al reto de la globalización de la economía y a las expectativas de los clientes que operan en los mercados internacionales.

En ese sentido, hay que destacar la permanente relación y la intensa cooperación que el banco mantiene con los corresponsales en los cinco continentes. La red se ha visto fortalecida en 1998 en todos aquellos países con sistemas financieros, que se van abriendo decisivamente a la economía de mercado, o en aquellos otros países con un intercambio comercial importante con nuestro país.

En el ámbito americano, es de destacar la toma de una participación del 10 % del Banco del Bajío, entidad bancaria mexicana constituida pocos años atrás, con un claro enfoque de banca regional y de servicio a las empresas y con una situación financiera totalmente saneada, producto de una política de rigor bancario que encaja totalmente con los criterios del Banco Sabadell.

El objetivo de esta participación no es sólo la rentabilidad de la inversión financiera en sí misma, sino prestar un apoyo operativo a los clientes que operan en aquel país y obtener un valor añadido a los volúmenes de negocio de la oficina operativa de Miami.

La apertura de una oficina de representación en Caracas, coordinada también, como la de México, desde la sucursal de Miami, permite atender a los clientes residentes en aquel país y fomentar el intercambio comercial y la inversión entre Venezuela y nuestro país.

También se ha llevado a cabo la apertura de una sucursal en las islas Cayman, con objeto de complementar nuestra capacidad operativa internacional y servir principalmente de base para emisiones de *Medium Term Notes*, deuda subordinada y participaciones preferentes que puedan emitirse en un futuro.

En cuanto a las oficinas en Europa, hay que reseñar su consolidación y el hecho que, este año, todas ellas han contribuido con unos volúmenes significativos a los resultados del Grupo.

Durante el ejercicio se ha iniciado también el proceso legal establecido y se ha presentado la solicitud correspondiente para constituir una nueva entidad financiera en Andorra. Éste es un proceso largo y se está a la espera de la resolución de las autoridades andorranas, lo que se producirá durante 1999.

La proyección exterior de nuestra entidad y su Grupo se ha hecho evidente también en los principales foros bancarios internacionales con la participación en las asambleas del Fondo Monetario Internacional, en Washington; de la Federación Bancaria Latinoamericana, en Panamá, y del Banco Interamericano de Desarrollo, en Cartagena de Indias, y también en la convención SIBOS sobre servicios de información y comunicación bancaria, que se llevó a cabo en Helsinki. En ese sentido, cabe destacar que el Banco Sabadell sigue siendo el representante de la banca española en el consejo de administración del sistema SWIFT en Bruselas, lo que supone un reconocimiento a nuestra dedicación técnica y a nuestra vocación en banca internacional.

Proyección social

También durante el año 1998 nuestro Grupo ha realizado una importante tarea de apoyo a muchas actividades sociales y culturales que las diferentes entidades e instituciones desarrollan en nuestro ámbito territorial de actuación, contribuyendo así a llevar a la práctica la teoría del retorno social cada vez más extendida entre las empresas líderes de cada sector.

En este sentido, es amplia la relación de acontecimientos a los que hemos aportado nuestra colaboración, algunos de ellos bien arraigados en la actividad anual de patrocinio del banco y su Fundación como, por ejemplo, el Ciclo de Ópera en Cataluña, la Orquesta Sinfónica del Vallès, la programación de la Fundación Orfeo Català-Palau de la Música, los Premios a la Pintura Joven organizados por la Sala Parés de Barcelona, etc.

Por otro lado, hemos mantenido nuestra tradicional participación en destacadas actividades del mundo cultural, como es el caso de la reconstrucción del Gran Teatro del Liceo o las actividades de importantes instituciones docentes de nivel superior como pueden ser la Universidad Politécnica de Cataluña (UPC), UIMP, ESADE o IESE.

Un hecho destacado del ejercicio de 1998 ha sido la constitución en París y Barcelona de la Cátedra UNESCO-UPC en gestión de la educación superior, patrocinada por nuestra entidad y destinada a estimular



CLASE 8.^a
PAPEL



0E6566810

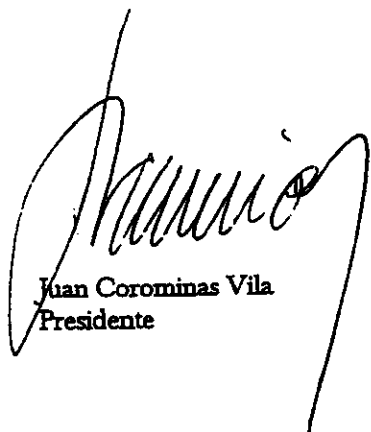
el estudio y la difusión de los instrumentos de política y financiación universitarios y de gestión de las instituciones educativas.

Otras importantes manifestaciones que, desde un punto de vista más comercial, también han contribuido a la difusión de nuestro Grupo y su proyección exterior durante el año han sido el Campeonato de Golf profesional de Cataluña, la Marcha popular de esquí de fondo en el Pla de Beret, que reúne a más de 1.500 participantes, y, por parte de Solbank, el patrocinio del Premio a la Regularidad de la Vuelta Ciclista a España y del Campeonato de España de Golf profesional.

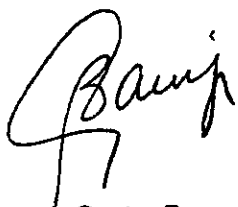
A la proyección social de nuestro Grupo también ha contribuido el Banco Asturias con su apoyo institucional a los Premios Príncipe de Asturias y el patrocinio de los premios Valentín Andrés Álvarez de Economía de la Universidad de Oviedo y a la investigación y el desarrollo tecnológico del Colegio de Químicos del Principado.

Una mención especial merece en este apartado del Informe de gestión la concesión a nuestro Grupo del Premio Nacional de Diseño, por parte de la Asociación Española de Profesionales del Diseño (AEPD), en reconocimiento por la calidad del diseño de la imagen corporativa de Solbank, adoptada también por el Banco Sabadell, Banco Asturias, Sabadell MultiBanca y el resto de sociedades del Grupo.

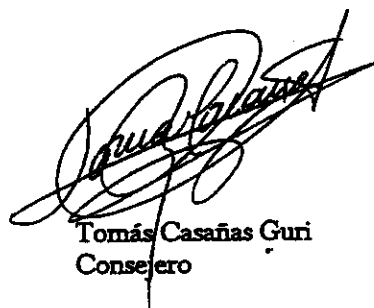
Reunidos los Administradores de la sociedad Banco de Sabadell, S.A., en fecha 4 de febrero de 1999 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 171.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 1998 y el 31 de diciembre de 1998 del Banco Sabadell, S.A. y consolidadas, las cuales se presentan en 60 páginas que preceden a este escrito, impresas, con este escrito, en 30 hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado de la clase 8ª.



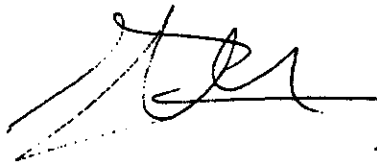
Juan Corominas Vila
Presidente



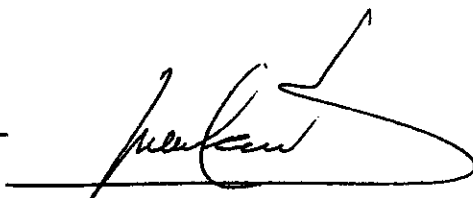
Buenaventura Garriga Brutau
Vicepresidente



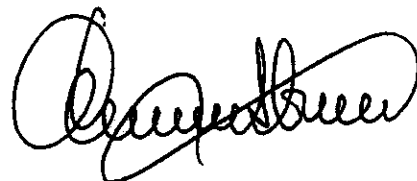
Tomás Casañas Guri
Consejero



Miguel Bósser Rovira
Consejero



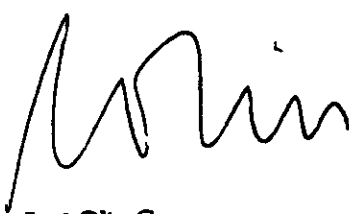
Juan Manuel Desvalls Maristany
Consejero



Juan Llonch Andreu
Consejero



Francesc Casas Selvas
Consejero



José Oliu Creus
Consejero-Director General



Estéban M. Faus Mompert
Consejero-Secretario