



# Sabadell lanza bonos al 4,25% para 18 meses

**DESTINADOS A PARTICULARES/** Acaba de registrar una emisión de 300 millones, ampliable a 500, para colocar en la red.

Ana Antón. Madrid

Sabadell comienza a comercializar hoy a través de sus oficinas bonos senior con un tipo de interés anual del 4,20% para el plazo de 18 meses. Tal y como se indica en el folleto de admisión de la operación, registrado ayer en CNMV, los inversores podrán adquirir los títulos de deuda hasta el 27 de febrero, desde 1.000 euros. Los títulos cotizarán en AIAF y el pago del cupón a los bonistas será trimestral.

La entidad pretende captar 300 millones de euros, ampliables a 500 millones, en un momento en el que los mercados mayoristas siguen poco accesibles para la mayor parte de la banca española. De hecho, la última emisión que realizó Sabadell en los mercados de capitales fue hace justo un año, el 3 de febrero de 2011. En esa ocasión, captó 1.200 millones en cédulas a un plazo de dos años, con un cupón del 4,5%.

En el contexto actual, la única vía para financiarse a precios razonables es a través de la red. Por ello, no es la primera vez que el banco que preside Josep Oliu trata de atraer el ahorro de sus clientes con bonos simples: en septiembre colocó 300 millones, al 4,25% TAE, para 18 meses.

## Menor coste

Con estos nuevos títulos, la entidad entra en la batalla por la captación de pasivo –más relajada en las últimas semanas– esquivando la penalización que Economía impone a las entidades que comercializar superdepósitos. Es decir, este producto les permite ser más generosos con sus clientes y asumir un menor coste

## LA OPERACIÓN, EN CIFRAS

- **Importe de la emisión:**  
300 millones, ampliables a 500 millones.
- **Importe mínimo:**  
1.000 euros y múltiplos.
- **Tipo de interés fijo:**  
4,20% nominal anual.
- **Pago del cupón:**  
trimestral.
- **Fecha de emisión:**  
27 de febrero de 2012.
- **Fecha de vencimiento:**  
27 de agosto de 2013.
- **Comercialización:**  
Del 1 al 24 de febrero.
- **Entidades colocadoras:**  
Sabadell, Guipuzcoano y Urquijo.

Fuente: CNMV

Expansión

## VENCIMIENTOS

El banco catalán lanza este **producto** para captar recursos entre los particulares. A lo largo de 2012, la entidad tiene que hacer frente a vencimientos por valor de **11.000 millones** de euros. De éstos, **7.000 millones** proceden de CAM.

que el que soportarían con un depósito. Y es que bancos y cajas tienen que aportar capital adicional al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) cuando formalizan imposiciones a plazo con tipos de interés que superan ciertos límites. Esta restricción es la

que ha movido a otras entidades a apostar por los pagarés o la deuda subordinada, en detrimento de los depósitos a plazo, producto de ahorro por excelencia.

Hay que tener en cuenta que los títulos de deuda no están respaldados por el FGD (fondo que cubre hasta 100.000 euros colocados en depósitos o cuentas, en el caso de que una entidad no pudiese hacer frente a sus compromisos), sino por la solvencia de la entidad. De ahí que cobre especial relevancia el rating del emisor, en este caso, Sabadell. Cuenta con un **BBB+** de Fitch, un **A3** de Moody's y un **BBB**, de Standard & Poor's.

Otro de los contras de los bonos es que el capital invertido no puede rescatarse hasta el momento del vencimiento, el 27 de agosto de 2013.