

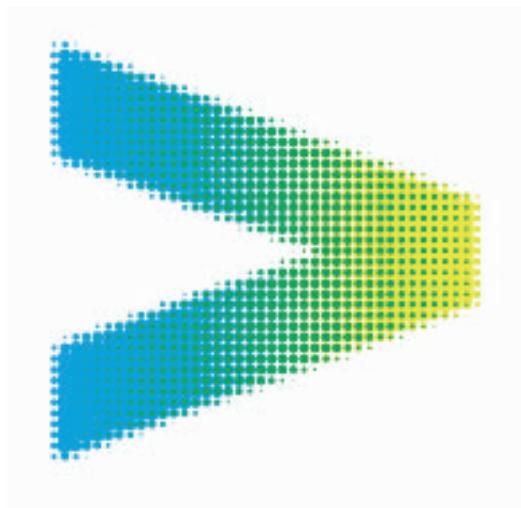
BancoSabadell



Informe anual 2005

124º Ejercicio

Volumen I



Índice

Volumen I

Anexos
Volumen II

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

**Informe de Responsabilidad
Social Corporativa**

Informe anual 2005	84	Tecnología y operaciones	
	88	Gestión del riesgo	
4	Carta del presidente		
8	Datos del grupo		
10	Entorno macroeconómico	Equipo de dirección	
14	La acción Banco Sabadell		
18	Valor y crecimiento	100	Consejo de Administración
22	Informe financiero		
23	Balance	102	Comisión Ejecutiva
31	Cuenta de resultados		
34	Información complementaria de empresas del grupo	104	Equipo directivo
44	Negocios		
45	Negocio de clientes		
45	Banca Comercial		
50	• Banco Herrero	106	Informe de la Comisión de Auditoría y Control
51	• Solbank		
52	• Activobank		
52	Banca de Empresas		
56	Banca Privada		
58	Negocios transversales		
58	BancaSeguros		
61	BS Internacional		
62	Gestión de activos		Información legal
63	Ibersecurities		
64	Tesorería y Mercado de Capitales		
66	Negocios diversificados		
66	Landscape, grupo inmobiliario	116	Información Legal
67	Capital desarrollo: BIDSA y Aurica XXI	118	Informe de Auditoría
68	América	121	Cuentas anuales
69	Negocios participados	208	Informe de gestión
69	BancSabadell d'Andorra		
69	Dexia Sabadell Banco Local		
70	BanSabadell Fincom	222	Datos de contacto con el grupo
70	NetFocus		
72	Expansión		
76	Gestión de la calidad		
80	Organización y recursos		





**Carta
del presidente**

Apreciados/as accionistas:

Es para mí una satisfacción poderles informar que en el año 2005 Banco Sabadell ha mantenido inalterable su progresión ascendente y ha cerrado su 124º ejercicio social con unos brillantes resultados.

Ha sido otro importante ejercicio para el Banco, por cuanto se han superado ampliamente los objetivos de crecimiento y de creación de valor que se establecieron al iniciarla, en línea con los objetivos de la operación de compra de Banco Atlántico y del plan director con horizonte 2007 en el que Banco Sabadell está inmerso.

El ejercicio se ha cerrado con unos beneficios netos que superan los 453 millones de euros, un 21,4% más que en el año 2004, y un margen de explotación un 23,7% superior al del año anterior, fruto de una evolución muy positiva de todos los negocios que configuran hoy la organización del Banco, lo que evidencia la capacidad del equipo directivo para gestionarlos adecuadamente.

El 2005 ha sido un año de creación de valor en el que el mercado ha reconocido el potencial de futuro de la entidad.

La revalorización anual de la acción ha sido del 28,84%. Asimismo, se propone a la Junta General de Accionistas un aumento del 34% en el dividendo, a tono con la progresión de los resultados y dentro de los criterios de *pay out* que son tradicionales en el Banco y que permiten remunerar convenientemente al accionista y, a la vez, asegurar la sostenibilidad del proceso de expansión orgánica.

El crecimiento firme de la economía mundial en sus diferentes áreas geográficas y mercados ha caracterizado el año 2005, a pesar del impacto negativo que han tenido los precios de los productos energéticos.

La economía española ha seguido evolucionando mejor que la media de las economías del resto de los países de la zona euro, un año más bajo el impulso del consumo privado y la inversión en construcción, que se han mantenido a un buen ritmo y que han hecho crecer el producto interior bruto un 3,4%.

En el 2005, se ha confirmado el cambio de tendencia en los tipos de interés iniciado a mediados del año 2004 y tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han aumentado los tipos de referencia, situándolos en el transcurso del año en el 4,25% y el 2,25%, respectivamente, todavía, en el caso europeo, muy por debajo de la neutralidad monetaria.

En este contexto económico general, Banco Sabadell ha cerrado el ejercicio con un balance consolidado un 14,5% superior al que tenía a 31 de diciembre de 2004. De un año a otro, la inversión crediticia a clientes ha aumentado un 21,3% y los recursos gestionados han crecido un 15,6%.

Durante el 2005 se ha cubierto el primero de los tres años que abarca el nuevo plan director trienal Valor y Crecimiento. El incremento de los volúmenes de negocio y el control de los gastos han sido los focos de actuación prioritaria, desarrollándose diferentes proyectos corporativos destinados a dotarnos de una estructura de costes y de ingresos sostenible, de acuerdo con los objetivos de eficien-

cia y de rentabilidad fijados en el plan de cara al año 2007. A lo largo de este año, se ha cubierto el rodaje comercial de la red de oficinas procedente de Banco Atlántico y se ha llevado a cabo su definitivo encaje en el dinamismo de la red de Banco Sabadell, bajo las marcas comerciales SabadellAtlántico, Solbank y Banco Herrero.

La vocación del Banco por alcanzar el liderazgo en el servicio al cliente y en la calidad de sus productos y servicios se ha visto reconocida con la obtención de la Certificación ISO 9001:2000 para el conjunto de todas las actividades financieras que el Banco y su grupo llevan a cabo en España. Banco Sabadell es la primera entidad financiera española que consigue esta calificación reconocida internacionalmente y confirma nuestra primacía en calidad.

Los dos volúmenes del Informe anual que tienen en sus manos se presentan en esta ocasión con un diseño renovado. En su interior encontrarán, como es habitual, una amplia información contable del balance y de la cuenta de resultados consolidados auditados, junto con el detalle de las diferentes actividades internas y externas que han desarrollado el Banco y las diferentes sociedades del grupo, filiales y participadas, durante el año 2005. También hallarán en ellos los informes anuales de la Comisión de Auditoría y Control, de Gobierno Corporativo y de Responsabilidad Social Corporativa.

Este año 2006, se cumplirán los primeros cinco años de cotización de la acción Banco Sabadell en bolsa. En este tiempo, la acción ha registrado una positiva y ascendente evolución que ha despertado el interés de inversores de todo el mundo, convirtiéndose en una de las referencias del sector bancario español en el índice selectivo IBEX 35.

Como empresa cotizada, Banco Sabadell es hoy una entidad con una estructura de capital abierta y diversificada en la que el 57% corresponde a accionistas particulares y el 43% restante, a inversores institucionales, nacionales e internacionales. A todos ellos quiero agradecerles su confianza.

También en el 2006 se cumplirán 125 años de la fundación de Banco Sabadell por parte de un grupo de empresarios, profesionales y comerciantes de la ciudad de Sabadell, el 31 de diciembre de 1881. Esta importante efeméride histórica, cuya conmemoración estará presente en las actividades del Banco a lo largo de todo el año, coincide con una de las mejores etapas de la historia de la entidad, lo que, como presidente, me complace especialmente.

La trayectoria de Banco Sabadell es excepcional. No es frecuente que una empresa pueda celebrar un aniversario como éste y que lo haga en las condiciones en las que lo hará el Banco. Si nuestra entidad ha llegado hasta hoy es gracias a la capacidad de adaptación que ha demostrado siempre y a las personas que han formado parte de ella a lo largo de su historia y que con su convicción, profesionalidad y dedicación han contribuido a su consolidación y engrandecimiento, día a día, con ilusión, esfuerzo y perseverancia.

El mundo y el Banco han cambiado mucho desde aquel primer día, pero la entidad se mantiene fiel al carácter decidido y audaz de sus fundadores y a los valores y objetivos fundacionales de servicio y de rentabilidad, que siguen plenamente vigentes.

La evolución del mundo seguirá imparable y el Banco deberá irse adaptando a ella como lo ha venido haciendo hasta ahora. Su carácter emprendedor y su capacidad de anticipación a los cambios justifican su envidiable proyección actual y son también sus mejores armas para encarar el futuro.

Contamos, además, con directivos de alta calidad profesional que lideran equipos humanos formados y dotados de los medios tecnológicos más avanzados para llevar a cabo su labor.

Finalmente, quiero agradecer muy especialmente el apoyo recibido de los accionistas y su confianza en la gestión del equipo directivo, así como en las expectativas de desarrollo que ofrece Banco Sabadell.

Cordialmente,
José Oliu Creus





**Datos
del grupo**

**El grupo
Banco Sabadell
en el 2005**

Magnitudes	2005	2004	% 05/04
Fondos propios	3.373.621	3.083.162	9,4
Activos totales	52.320.395	45.709.234	14,5
Inversión crediticia bruta de clientes	41.642.703	34.323.062	21,3
Recursos en balance de la clientela	41.717.235	36.561.493	14,1
<i>De los que: depósitos de clientes</i>	23.023.190	22.228.852	3,6
Patrimonio en fondos de inversión	9.147.242	7.780.135	17,6
Patrimonio en fondos de pensiones	2.655.895	2.236.603	18,7
Recursos gestionados de clientes	52.777.721	45.670.046	15,6
<hr/>			
En miles de euros			
Resultados			
Margen de intermediación	975.756	921.984	5,8
Margen básico	1.483.731	1.389.281	6,8
Margen ordinario	1.591.358	1.452.772	9,5
Margen de explotación	793.475	641.390	23,7
Beneficio antes de impuestos	644.300	547.168	17,8
Beneficio atribuido al grupo	453.128	373.196	21,4
<hr/>			
En porcentaje			
Ratios			
Rentabilidad y eficiencia:			
ROA (beneficio neto sobre activos totales medios)	0,94	0,82	
ROE (beneficio atribuido al grupo sobre recursos propios medios)	15,19	13,39	
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen ordinario)	50,53	55,47	
Eficiencia básica (gastos generales de administración sobre margen básico)	54,20	58,00	
Ratio de capital (normativa BIS):			
Total	11,49	12,86	
TIER I	7,96	8,72	
Gestión del riesgo:			
Ratio de morosidad	0,49	0,61	
Ratio de cobertura de morosidad	383,07	325,03	
<hr/>			
Medios			
Número de oficinas	1.121	1.112	
Número de empleados y empleadas	9.443	9.628	
<hr/>			
Acciones			
Número de acciones	306.003.420	306.003.420	
Número de accionistas	65.020	68.237	
Valor de cotización de la acción (euros)	22,16	17,20	
Beneficio atribuido al grupo por acción (euros)	1,48	1,22	
Dividendo por acción (euros)	0,67	0,50	
Dividendo total (miles de euros)	205.022	153.002	



Entorno macroeconómico

Este informe analiza el entorno macroeconómico en el que se desarrolla la estrategia de inversión. Se presentan las principales tendencias y factores que impulsan el comportamiento de los mercados y se evalúan las implicaciones para la cartera de inversión.

Las secciones principales del informe incluyen:

• Análisis económico global: revisión de las principales economías mundiales y sus perspectivas futuras.

• Análisis monetario: revisión de las tasas de interés y las políticas monetarias de los principales bancos centrales.

En el 2005, el crecimiento económico mundial ha continuado siendo robusto y la mayoría de las áreas geográficas han participado de la expansión. La economía mundial se ha mostrado resistente al elevado precio de las materias primas, al tiempo que las presiones inflacionistas subyacentes se han mantenido contenidas.

En Estados Unidos, la economía se ha mantenido impulsada por la demanda interna y se han acentuado los desequilibrios en la pauta de crecimiento. En este sentido, el déficit de la balanza por cuenta corriente ha registrado nuevos máximos históricos, con la tasa de ahorro de las familias en terreno negativo.

En la zona euro, por su parte, la actividad se ha fortalecido en la segunda mitad de año. De hecho, la economía ha aproximado su ritmo de crecimiento al potencial gracias a la recuperación de la inversión empresarial y al buen comportamiento de las exportaciones. Por otra parte, y en relación con el proceso de integración europea, la ratificación del tratado constitucional se ha visto retrasada tras el rechazo a la misma en Francia y Holanda.

En Asia, China ha seguido ganando protagonismo, en un contexto en el que la actividad económica ha mantenido un ritmo de expansión elevado, conducido por la inversión, pero con una creciente aportación del sector exterior. En Japón, por último, el buen comportamiento de la demanda doméstica ha dado un carácter más sostenido al crecimiento de la economía. Además, la victoria de Koizumi en las elecciones anticipadas del pasado mes de septiembre supone un apoyo a la continuidad del proceso de reformas.

El importante dinamismo de la economía mundial se ha seguido traduciendo en una creciente demanda de materias primas y, en consecuencia, en un encarecimiento de las mismas. El precio del crudo ha alcanzado nuevos máximos históricos, al situarse por encima de los 65 dólares el barril, lo que ha mantenido tensionada la inflación en las primeras fases de la cadena productiva de las principales economías desarrolladas. Asimismo, se han observado deslizamientos al alza de los índices de precios al consumo.

La economía española ha mantenido en el 2005 una evolución favorable, con un crecimiento por encima del potencial y de la media europea. Este crecimiento, sin embargo, sigue teniendo un carácter desequilibrado. En este sentido, el buen comportamiento de la demanda interna, impulsada por el consumo privado y la inversión en equipo y construcción, contrasta con la decepcionante evolución del sector exterior, lo que se traduce en un importante déficit de la balanza por cuenta corriente.

La inflación sigue siendo relativamente elevada, en un contexto en el que el precio de las materias primas ha aumentado, la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) resulta especialmente laxa para España y existe falta de competencia en algunos mercados y rigideces en algunos sectores.

Por último, en el terreno fiscal, las cuentas públicas continúan saneadas y el Ministerio de Economía y Hacienda estima que las administraciones públicas finalizarán el 2005 con un superávit del 1,0% del PIB.

Respecto a los bancos centrales, la Reserva Federal (Fed) ha continuado el ciclo de subidas iniciado a mediados del

2004, con aumentos graduales del tipo rector hasta el 4,25%, desde el 2,25% de principios de año. En la última reunión del 2005, la Fed dejó de calificar la política monetaria como acomodaticia, a pesar de considerar posible cierto tensionamiento adicional de los tipos oficiales.

En la zona euro, el BCE también ha aumentado el tipo de interés de referencia en un cuarto de punto, hasta el 2,25%, en la reunión de diciembre, después de la estabilidad monetaria de los últimos dos años y medio. El presidente Trichet reconoció que la actividad económica se había fortalecido en la segunda mitad de año y mencionó que la subida de tipos contribuiría a la estabilidad de los precios.

Por último, el Banco del Japón, si bien ha mantenido inalterada la política monetaria todo el año, ha introducido una modificación importante en su discurso, al considerar probable el abandono de la heterodoxia monetaria para el próximo año fiscal.

Con relación a los mercados de deuda pública a largo plazo, el tipo de interés se ha mantenido relativamente estable en los Estados Unidos, a pesar de los sucesivos aumentos del tipo de referencia llevados a cabo por la Fed, de la fortaleza del crecimiento económico estadounidense y de las menores compras de deuda pública americana por parte de los bancos centrales asiáticos.

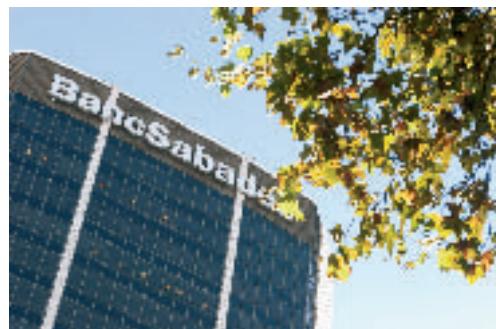
En la zona euro, por su parte, el tipo de interés de los bonos a largo plazo ha retrocedido un año más y ha llegado a situarse en mínimos de las últimas décadas. Sólo en el cuarto trimestre, coincidiendo con unas mejores perspectivas económicas y unas mayores expectativas de subidas de tipos por parte del BCE, se observaron repuntes en los tipos de interés a largo plazo.

En los mercados de divisas, el dólar se ha apreciado alrededor de un 15% frente al euro y al yen, a pesar del persistente desequilibrio exterior de la economía estadounidense. En el último año, el escenario de crecimiento sostenido, inflación contenida, restauración de la neutralidad monetaria en los Estados Unidos y evolución benigna de las cuentas públicas han representado un apoyo para el dólar. Asimismo, la economía ha seguido atrayendo flujos de capital con facilidad a pesar de que los bancos centrales asiáticos han venido disminuyendo el ritmo de acumulación de activos denominados en dólares.

Por otro lado, en China, se ha introducido un nuevo régimen cambiario, tras revalorar, en el mes de julio, su moneda un 2,1% frente al dólar. Bajo el nuevo sistema, la cotización del yuan fluctúa con referencia a una cesta de divisas. Hasta el momento, los movimientos del yuan frente al dólar han sido limitados.

Los mercados de renta variable, en su mayor parte, han finalizado el año con ganancias significativas, a pesar de la continuidad en el proceso de subidas de tipos de interés estadounidenses y del importante repunte en el precio del petróleo. La fortaleza de los beneficios empresariales, la elevada liquidez y una valoración atractiva ante otros activos explican la positiva evolución de las bolsas.

El comportamiento de los mercados europeos es destacable en un contexto caracterizado por una transición en los



resultados empresariales. Así, a diferencia de años anteriores, los crecimientos de beneficios han venido explicados por una mayor dinámica en las ventas, en lugar de por los recortes de costes. La apreciación del dólar frente al euro ha sido un soporte adicional para las empresas europeas.



La acción Banco Sabadell



La evolución de la acción Banco Sabadell ha sido una de las más positivas entre las de los bancos españoles durante el año 2005. La acción se revalorizó un 28,84% desde el 31 de diciembre de 2004 en términos absolutos. En términos relativos, la revalorización fue de un 9,00% respecto al índice de referencia del mercado bursátil español (IBEX 35) y un 4,31% respecto al mercado europeo (DJ Stoxx Index 600).

En el gráfico G1 puede verse representada la evolución de la cotización de Banco Sabadell respecto al índice IBEX 35 y DJ Stoxx Index 600 a lo largo del año 2005.

Considerando que no ha habido ampliaciones de capital durante el ejercicio, la capitalización bursátil de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2005 ha sido de 6.781,0 millones de euros, 1.517,8 millones de euros superior a la misma fecha del año anterior.

En el cuadro^{T1} se muestra la evolución mensual de la cotización y el volumen medio diario de negociación de la acción Banco Sabadell, resaltando que el promedio diario en el 2005 ha sido de 928.951 acciones, lo que equivale a un volumen de contratación diario medio de 18,9 millones de euros.

La buena evolución de la acción Banco Sabadell debe ser enmarcada dentro del sólido crecimiento de la economía española, que evolucionó a un ritmo del 3,4% durante el año 2005, en términos de producto interior bruto. La presentación del plan trienal ViC 07 durante el mes de enero contribuyó también a reforzar la confianza por parte de los mercados financieros en la gestión de la entidad y en el firme compromiso del grupo de continuar proporcionando alto valor añadido a través de la racionalización de los costes y el crecimiento de los ingresos.



Al final del ejercicio del 2005, el beneficio por acción fue de 1,48 euros, lo que implica una relación precio/beneficio por acción (PER) de 14,96 veces. Asimismo, el valor contable por acción^{T2} fue de 11,02 euros y la ratio P/VC (cotización entre valor contable), de 2,01 veces.

En cuanto a la política de retribución al accionista, durante el año se produjo un incremento del dividendo a cuenta del 25%, con cargo a los resultados del 2005, con la finalidad de hacer partícipe al accionista del éxito en la implementación de la estrategia de valor y crecimiento en todas las áreas de negocio del grupo. A este pago hay que añadir el dividendo complementario de 0,37 euros, cuya aprobación se presenta a la Junta General, lo que situaría a la rentabilidad por dividendo del grupo para el ejercicio del 2005 en el 3,02% (2,53% considerando los dividendos percibidos durante el año 2005) y con una ratio pay out del 45,25%.

A finales del 2005, el capital de Banco Sabadell estaba repartido en 306.003.420 acciones, con una base accionarial formada por inversores privados, que actualmente representan el 57,0% del total, e inversores institucionales, que suponen el 43,0% restante, con un incremento de 0,68 puntos básicos respecto a la misma cifra del año 2004, que fue de 42,3%.

T1 Evolución mensual de la cotización durante el año 2005

Mes	Cotización última €	Cotizació máxima €	Cotización mínima €	IBEX final de mes	Volumen medio diario (miles de títulos)
Diciembre 2004	17,20			9.080,8	
Enero	19,58	19,76	17,01	9.223,9	1.205
Febrero	19,25	19,58	18,93	9.391,0	1.348
Marzo	19,30	19,75	18,86	9.258,8	578
Abril	19,34	20,07	19,11	9.001,6	1.576
Mayo	21,30	21,60	19,30	9.427,1	972
Junio	21,37	21,58	20,57	9.783,2	696
Julio	21,07	21,75	20,17	10.115,6	589
Agosto	21,12	21,63	20,80	10.008,9	436
Septiembre	21,28	21,45	20,90	10.813,9	835
Octubre	22,03	22,95	21,05	10.493,8	1.203
Noviembre	21,75	22,37	21,45	10.557,8	1.020
Diciembre	22,16	22,30	21,26	10.733,9	689
Variación	+28,84%			+18,20%	

T2 Datos técnicos 2001-2005

	En millones Número de acciones	En millones de euros Beneficio atribuido al grupo	En millones de euros Recursos propios	En euros Valor contable por acción
2001	204,0	216,5	2.356	11,55
2002	204,0	220,4	2.050(1)	10,05
2003	204,0	234,9	2.131	10,47
2004	306,0	326,0	3.004(2)	9,82(2)
2005	306,0	453,1	3.374	11,02

(1) En el año 2002, el volumen de recursos propios y el valor contable por acción disminuyeron como consecuencia de la amortización del fondo de comercio generado por la compra de Banco Herrero contra prima de emisión de acciones.

(2) En el año 2004, los recursos propios y el valor contable se vieron afectados por las ampliaciones de capital y la amortización del fondo de fusión de Banco Atlántico contra la prima de emisión de acciones.

Precio 31.12.05	22,16€
PER 2005	14,96 x
P/VC 2005	2,01 x
Rentabilidad dividendo 2005 (s/precio 31.12.05)	2,53%

T3 Tramos de acciones a 31.12.05

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre capital
Hasta 3.500	56.523	36.873.089	12,0%
De 3.501 a 35.000	7.651	72.217.368	23,6%
De 35.001 a 70.000	480	23.275.486	7,6%
De 70.001 a 350.000	309	40.262.987	13,2%
Más de 350.000	57	133.374.490	43,6%
TOTAL	65.020	306.003.420	100,0%

T4 Número de accionistas

Tramos de acciones	2005	2004	2003
Hasta 3.500	56.523	59.496	46.826
De 3.501 a 35.000	7.651	7.909	6.506
De 35.001 a 70.000	480	452	387
De 70.001 a 350.000	309	325	247
Más de 350.000	57	55	25
TOTAL	65.020	68.237	53.991

Valor y crecimiento



Presidente
José Oliu Creus

Consejero delegado
Juan M^a Nin Genova

Creación de valor y crecimiento firme definen un ejercicio en el que Banco Sabadell se ha consolidado a la cabeza del cuarto grupo bancario español y ha afianzado su liderazgo en calidad de servicio.

Han sido doce meses que han venido determinados por la aplicación de los programas de actuación prioritaria establecidos en el nuevo plan director trienal ViC 07 y por la plena integración en la dinámica operativa y de negocio de Banco Sabadell de la red de oficinas que provenían de Banco Atlántico.

Por primera vez desde de la compra e integración de Banco Atlántico, la estructura comercial y de negocio de Banco Sabadell ha funcionado con toda su nueva capacidad comercial. Esta capacidad, más amplia y equilibrada en toda España, se ha traducido en un incremento del negocio ordinario y en unos resultados que confirman la excelente progresión de la entidad.

De un ejercicio a otro, la inversión crediticia en clientes ha crecido un 21,3% y alcanza los 41.642,70 millones de euros. El total de recursos gestionados de clientes ha aumentado un 15,6% más que en el año anterior y ha llegado hasta los 52.777,72 millones de euros. La cuenta de resultados presenta un beneficio neto atribuido de 453,13 millones de euros, que es un 21,4% superior al del año 2004.

El primer año del plan trienal 2005-2007 se ha cerrado habiendo cubierto un 43% de los programas de actuación previstos y con importantes avances sobre los objetivos de ingresos y reducción de costes recurrentes fijados para el 2007, y alcanzando el ritmo esperado de aumento consistente y continuado de los volúmenes de negocio y mejora de las ratios.

En un año, la ratio de eficiencia mejora casi cinco puntos frente a la registrada el 31 de diciembre de 2004 y es ahora del 50,53%, en línea con el objetivo fijado de situarla en el 45% al cierre del ejercicio del 2007.

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE) se eleva al 15,19%, con una notable mejora respecto a la del 13,39% registrada al cierre del año 2004.

La ratio de morosidad frente al total de la inversión crediticia se sitúa ahora en el 0,49% (0,61% a 31 de diciembre de 2004). Las provisiones efectuadas hacen que la cobertura frente a los riesgos dudosos y en mora sea del 383,07%.

Entre las diferentes actuaciones que se han realizado durante el ejercicio destaca por su impacto sobre la eficiencia operativa la exteriorización de la gestión de los sistemas informáticos centrales del Banco y el procesamiento de datos, mediante un acuerdo formalizado con la empresa IBM. Este acuerdo, vigente hasta el año 2015, permitirá reducir los costes asociados en unos 42 millones de euros y disponer de mayor flexibilidad y seguridad.

A 31 de diciembre, la red de Banco Sabadell era de 1.121 oficinas y se conseguía así el objetivo fijado en cuanto a agencias y sucursales en funcionamiento en España al final del ejercicio. Durante el año, se han abierto al público un total de 61 nuevas oficinas bajo las diferentes marcas comerciales.

Por lo que se refiere a la red exterior, en el año 2005 destaca la apertura de la segunda oficina en China, concretamente en Shanghai, capital económica y financiera de un país en el que el Banco se encuentra presente desde 1991.

En el mes de mayo, se iniciaron las obras de remodelación y de modernización de la histórica oficina principal de Sabadell, inaugurada en 1954 y que, durante casi veinticinco años, fue también la sede social de la entidad. Esta reforma se prevé que acabe a finales del 2006, según el proyecto redactado por el prestigioso arquitecto barcelonés Josep Lluís Mateo, autor a su vez de la nueva imagen corporativa de toda la red de oficinas, cuya implantación ya ha sido completada en un total de 170 oficinas, al cierre del ejercicio.

Paralelamente, también han avanzado a un buen ritmo las obras de reforma y rehabilitación de la Torre BancSabadell, edificio emblemático de la Ciudad Condal y nueva sede corporativa del Banco en Barcelona que acoge a las direcciones territoriales y diferentes empresas del grupo, así como otras dependencias destinadas a usos de carácter institucional y de representación.

La obtención del Certificado de Calidad ISO 9001:2000 para el conjunto de las actividades financieras que el Banco y su grupo llevan a cabo en España es un hecho muy relevante del ejercicio y supone una brillante culminación del Plan de Calidad 2002-2005.

La aportación de las sociedades filiales y participadas a los resultados anuales consolidados ha mantenido la favorable progresión de anteriores ejercicios.

Landscape, sociedad cabecera del grupo inmobiliario, ha cerrado el ejercicio de 2005 con una cifra neta de negocio de 387,8 millones de euros, que supone un incremento del 7% respecto a la del 2004. El resultado neto consolidado es de 37,9 millones de euros, un 30% más que en el año anterior.

En términos de inversión, el valor contable de los activos inmobiliarios a 31 de diciembre crece un 21% interanual y supera los 1.416 millones de euros. Su valor de mercado es de 1.930 millones de euros, según la valoración encargada a CB Richard Ellis, con unas plusvalías latentes de 514 millones de euros.

Al cierre del ejercicio del 2005, las sociedades de capital desarrollo y capital riesgo BIDSA y Aurica XXI totalizan, en conjunto, inversiones por un importe de 162 millones de euros, con un beneficio neto de 39,1 millones de euros.

BanSabadell Fincom E.F.C., S.A., sociedad constituida al 50% por Banco Sabadell y General Electric Capital Bank y dedicada a la financiación del consumo, ha cubierto su primer año de actividad. Al cierre del mismo, había alcanzado un volumen de negocio de 48,7 millones de euros en la financiación de la compra de automóviles y de 5 millones de euros en la financiación a colectivos profesionales.

Ibersecurities, sociedad de valores y bolsa, ha cerrado el año con un volumen de intermediación en acciones españolas de 45.244 millones de euros, lo que supone un incremento del 44,1% y una cuota de mercado del 2,68%. Ibersecurities gestionaba o asesoraba a finales del ejercicio activos por valor de 1.075 millones de euros frente a 482 millones de euros en el año 2004. Su aportación al margen



de negocio se ha incrementado el 25,8% (12,86 millones de euros), en comparación interanual.

Banco Atlántico Panamá S.A. ha ido reorientando su modelo de negocio y su actividad a lo largo del ejercicio para focalizarse en la atención a las empresas y a los clientes de renta media y alta. Al cierre anual, la inversión crediticia ascendía a 368 millones de dólares, los recursos gestionados sumaban 690 millones de dólares y el resultado neto alcanzaba los 10,2 millones de dólares.

BancSabadell d'Andorra ha seguido creciendo a un ritmo sostenido y ha cerrado su sexto ejercicio social con un resultado final de 3,4 millones de euros y unos fondos propios superiores al capital inicial. A 31 de diciembre, los recursos gestionados de clientes han aumentado un 28,8% y han superado los 1.000 millones de euros. La inversión crediticia a clientes superaba los 226 millones de euros, un 29,8% más con respecto al año anterior.

Dexia Sabadell Banco Local ha cerrado el año con una inversión total de 6.600 millones de euros, un 25% más que en el año 2004. Su cuota de mercado en financiación bancaria a largo plazo a las administraciones territoriales es de un 7% y el beneficio del ejercicio supera los 10 millones de euros.



Informe financiero

	2003	2004	Var.
Capital social	16.3.440	16.3.440	
Capital suscrito	16.3.440	16.3.440	
Capital pagado	16.3.440	16.3.440	
Reservas	4.4.1.000	5.4.1.379	1.4.1.379
Reserva de capital	3.4.1.000	2.779.220	2.779.220
Reserva de resultados	4.4.1.200	30.000.000	30.000.000
Reserva legal	2.4.1.200	4.717.300	4.717.300
Reserva voluntaria	4.4.1.400	33.400.000	33.400.000
Reserva permanente	3.4	23.532	23.532
Reserva de cambios	4.4.1.800	738.000	738.000
Reserva de explotación	0	0	0
Reserva de capital	246.423	123.056	123.056
Reserva de resultados	4.4.1.907	1.401.863	1.401.863
Reserva legal	2.4.1.907	38.800	38.800
Reserva voluntaria	4.4.1.000	1.432.062	1.432.062
Reserva permanente	0	45.700.234	45.700.234

**Balance
consolidado**

En miles de euros

Activo	2005	2004	% 05/04
Caja y depósitos en bancos centrales	553.449	532.544	3,9
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	661.933	568.273	16,5
Activos financieros disponibles para la venta	3.084.011	2.779.223	11,0
Inversiones crediticias	44.689.233	39.085.629	14,3
Depósitos en entidades de crédito	2.841.243	4.717.309	(39,8)
Créditos a la clientela	40.828.470	33.606.654	21,5
Valores representativos de deuda	14	23.572	(99,9)
Otros activos financieros	1.019.506	738.094	38,1
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	-
Participaciones	248.423	123.056	101,9
Activo material	1.069.807	1.101.653	(2,9)
Activo intangible	51.220	36.804	39,2
Otros activos	1.962.319	1.482.052	32,4
Total activo	52.320.395	45.709.234	14,5

Pasivo	2005	2004	% 05/04
Cartera de negociación, derivados y otros pasivos financieros	107.039	87.072	22,9
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	0	0	-
Pasivos financieros a coste amortizado	45.134.820	39.317.559	14,8
Depósitos en bancos centrales	808.311	280.036	188,6
Depósitos en entidades de crédito	3.476.447	3.716.865	(6,5)
Depósitos a la clientela	23.023.190	22.228.852	3,6
Débitos representados por valores negociables	15.093.323	10.956.722	37,8
Pasivos subordinados	1.040.947	1.048.184	(0,7)
Otros pasivos financieros	1.692.602	1.086.900	55,7
Pasivos por contratos de seguros	2.309.775	2.077.735	11,2
Provisiones	466.543	569.399	(18,1)
Otros pasivos	545.510	230.953	136,2
Capital con naturaleza de pasivo financiero	250.000	250.000	0,0
Total pasivo	48.813.687	42.532.718	14,8

Patrimonio neto	2005	2004	% 05/04
Intereses de minoritarios	16.005	13.807	15,9
Ajustes de valoración	117.082	79.547	47,2
Fondos propios	3.373.621	3.083.162	9,4
Total patrimonio neto	3.506.708	3.176.516	10,4
Total patrimonio neto y pasivo	52.320.395	45.709.234	14,5

Cuentas de orden	2005	2004	% 05/04
Riesgos contingentes	6.339.021	5.415.872	17,0
Compromisos contingentes	16.599.561	14.156.402	17,3
Total cuentas de orden	22.938.582	19.572.274	17,2

Inversión crediticia

La inversión crediticia a clientes ha crecido en el 2005 a un buen ritmo y de forma diversificada. A 31 de diciembre de 2005 se situaba en 41.642,7 millones de euros, un 21,3% superior al año anterior.

En este epígrafe del balance destaca el crédito hipotecario, con un incremento interanual del 27,3%, y, especialmente, el fuerte crecimiento de las hipotecas de empresa, que han aumentado un 40,5%. Asimismo, ha sido significativo el crecimiento de la financiación a empresas, con aumentos significativos en las cesiones de *factoring* y en los anticipos de *confirming*, que en el último año se incrementan en 41,1% y un 26,0%, respectivamente.

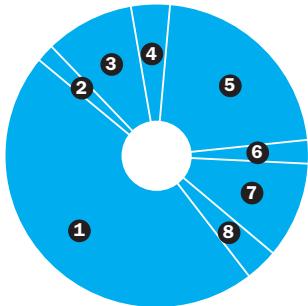
El gran incremento de la inversión crediticia ha ido acompañado de una disminución de los activos dudosos del 10,7%, reflejando la continuada mejora en los sistemas y criterios de concesión y seguimiento de los activos.

En miles de euros

	2005	2004	% 05/04
Crédito a las administraciones públicas	194.563	250.727	(22,4)
Préstamos con garantía hipotecaria	19.961.846	15.720.609	27,0
Crédito comercial	3.226.936	2.798.718	15,3
Préstamos personales y resto de créditos	10.733.830	8.801.128	22,0
Arrendamiento financiero	2.761.047	2.433.416	13,5
Operaciones de <i>factoring</i>	847.342	778.548	8,8
<i>Confirming</i>	553.113	435.513	27,0
Deudores a la vista y varios	527.801	420.941	25,4
Adquisición temporal de activos	115.271	224.450	(48,6)
Crédito al sector residente	38.727.186	31.613.323	22,5
Préstamos con garantía hipotecaria	1.663.110	1.265.854	31,4
Crédito comercial	91.002	149.850	(39,3)
Préstamos personales y resto de créditos	735.897	797.449	(7,7)
Arrendamiento financiero	8.162	10.310	(20,8)
Operaciones de <i>factoring</i>	22.932	20.069	14,3
<i>Confirming</i>	693	353	96,3
Deudores a la vista y varios	39.637	21.294	86,1
Adquisición temporal de activos	0	0	-
Crédito al sector no residente	2.561.433	2.265.179	13,1
Activos dudosos	195.985	219.390	(10,7)
Ajustes por periodificación	(36.464)	(25.557)	42,7
Total inversión crediticia bruta de clientes	41.642.703	34.323.062	21,3
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(814.233)	(716.408)	13,7
Total inversión crediticia neta en balance	40.828.470	33.606.654	21,5
Promemoria: total titulizaciones	3.513.616	2.736.694	28,4
De los que: activos hipotecarios titulizados	2.421.929	2.238.225	8,2
Otros activos titulizados	1.091.687	498.469	119,0
De los que: titulizaciones posteriores a 01.01.2004	2.831.330	1.788.510	58,3
De los que: activos hipotecarios titulizados	1.906.188	1.578.942	20,7
Otros activos titulizados	925.142	209.568	341,5

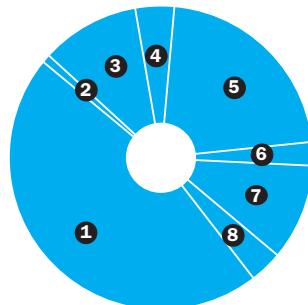
**G1 Crédito al sector residente
31.12.2004**

- 1 Préstamos con garantía hipotecaria 50%
- 2 Adquisición temporal de activos 1%
- 3 Crédito comercial 9%
- 4 Operaciones de *factoring* 2%
- 5 Préstamos personales y resto de créditos 28%
- 6 *Confirming* 1%
- 7 Arrendamiento financiero 8%
- 8 Deudores a la vista y varios 1%

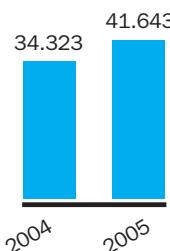


**G2 Crédito al sector residente
31.12.2005**

- 1 Préstamos con garantía hipotecaria 53%
- 2 Adquisición temporal de activos 0%
- 3 Crédito comercial 8%
- 4 Operaciones de *factoring* 2%
- 5 Préstamos personales y resto de créditos 28%
- 6 *Confirming* 1%
- 7 Arrendamiento financiero 7%
- 8 Deudores a la vista y varios 1%



G3 Inversión crediticia bruta de clientes



* En millones de euros

Riesgos morosos y dudosos y su cobertura

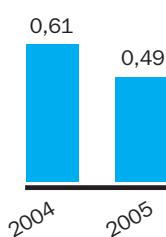
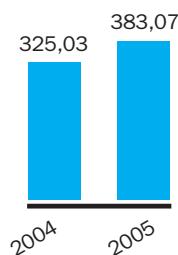
25

La política de control del riesgo y su riguroso seguimiento han permitido que, a 31 de diciembre de 2005, la ratio de morosidad se sitúe en un 0,49%, mejorando la del ejercicio anterior, que era del 0,61%.

El fondo de provisión para insolvencias, que cubre la inversión en clientes y pasivos contingentes, ha tenido un incremento interanual de un 14,3%, situándose en 903,8 millones de euros. Con las provisiones efectuadas, la cobertura respecto a los riesgos dudosos y en mora se ha situado en un 383,07%, sustancialmente mayor que el 325,03% del ejercicio anterior.

	2005	2004	% 05/04
Riesgos morosos:			
Saldo inicial del ejercicio (1 de enero)	243.289	229.406	6,1
Incremento por nueva morosidad	298.016	264.532	12,7
Recuperaciones	(234.707)	(199.792)	17,5
Amortización	(70.661)	(50.857)	38,9
Total riesgos morosos	235.937	243.289	(3,0)
Inversión crediticia bruta de clientes	41.642.703	34.323.062	21,3
Pasivos contingentes	6.339.021	5.415.872	17,0
Total riesgos	47.981.724	39.738.934	20,7
Fondos para insolvencias	903.804	790.763	14,3
Ratio de morosidad (%)	0,49	0,61	
Ratio de cobertura de morosidad (%)	383,07	325,03	

	Riesgos	2005 Cobertura necesaria	Riesgos	2004 Cobertura necesaria	% 05/04 Cobertura necesaria
Riesgos dudosos con cobertura específica	235.709	109.909	243.423	129.852	(15,4)
Riesgos dudosos sin necesidad de cobertura	228	-	0	-	-
Otras coberturas específicas / riesgos subestándar	-	1.325	-	9.784	(86,5)
Riesgos morosos y dudosos y cobertura específica	235.937	111.234	243.423	139.636	(20,3)
Sin riesgo apreciable	7.132.036	-	8.356.507	-	-
Riesgo bajo	10.617.308	79.131	8.242.648	61.225	29,2
Riesgo medio-bajo	14.547.477	272.568	11.417.059	212.845	28,1
Riesgo medio	20.376.524	400.155	17.404.785	340.008	17,7
Riesgo medio-alto	962.271	24.002	767.312	19.130	25,5
Riesgo alto	347.510	10.860	327.067	10.193	6,5
Riesgos con cobertura genérica	53.983.126	786.716	46.515.378	643.401	22,3
Cobertura riesgo país		15.028		15.186	(1,0)
Total cobertura necesaria		912.978		798.223	14,4
Otras coberturas adicionales		5.854		6.923	(15,4)
Fondo de insolvencias		918.832		805.146	14,1
Superávit de cobertura		682.895		561.723	21,6

G1 Ratio de morosidad %**G2** Ratio de cobertura de morosidad %

Cartera de títulos

Al finalizar el ejercicio, la cartera de valores del grupo Banco Sabadell se ha incrementado en un 14,3% respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 3.597,7 millones de euros.

En miles de euros	2005	2004	% 05/04
Deudas del Estado			
Letras del Tesoro	20.416	26.135	(21,9)
Otra deuda pública	1.294.134	1.263.881	2,4
Valores de renta fija			
Otros valores de renta fija de entidades de crédito	54.825	27.973	96,0
Otros valores de renta fija del sector privado	1.350.132	1.113.512	21,2
Ajustes de valoración			
	(6.034)	(9.797)	(38,4)
Total renta fija	2.713.473	2.421.704	12,0
Acciones y participaciones			
Entidades de crédito	236.545	204.095	15,9
Otros sectores privados	399.293	397.548	0,4
Participaciones	248.423	123.056	101,9
Total acciones y participaciones	884.261	724.699	22,0
Total cartera de títulos	3.597.734	3.146.403	14,3

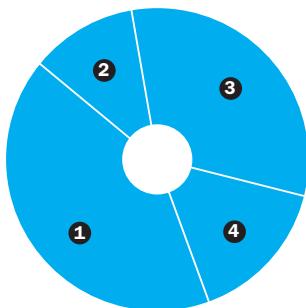
Recursos de clientes en balance

A 31 de diciembre de 2005, el total de recursos gestionados de clientes en balance se ha situado en 41.717,2 millones de euros, un 14,1% superior al ejercicio anterior.

El saldo de empréstitos y otros valores negociables ha experimentado un importante crecimiento, alcanzando los 15.093,3 millones de euros, un 37,8% más que en el 2004. En este epígrafe cabe destacar la emisión de cédulas hipotecarias realizada en junio del 2005 por un importe de 1,5 millones de euros. Asimismo, durante este ejercicio, se han realizado dos emisiones de obligaciones simples de 1.000,0 millones de euros y 1.250,0 millones de euros, respectivamente.

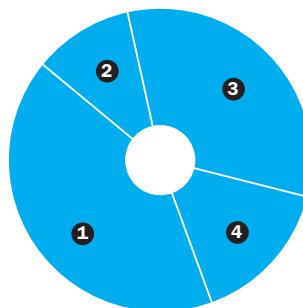
c1 Acreedores del sector residente 31.12.2004

- 1 Cuentas corrientes 49%
- 2 Cuentas de ahorro 10%
- 3 Depósitos a plazo 27%
- 4 Cesión temporal de activos 14%



c2 Acreedores del sector residente 31.12.2005

- 1 Cuentas corrientes 51%
- 2 Cuentas de ahorro 10%
- 3 Depósitos a plazo 28%
- 4 Cesión temporal de activos 11%



También han crecido significativamente los recursos aportados por la actividad en BancaSeguros, situándose en 2.309,8 millones de euros, un 11,2% más que en el 2004. Al cierre del ejercicio del 2005, las primas por seguros de protección vida habían crecido un 32%.

En miles de euros

	2005	2004	% 05/04
Acreedores de las administraciones públicas	750.629	412.354	82,0
Cuentas corrientes	9.723.080	9.095.821	6,9
Cuentas de ahorro	1.919.673	1.849.423	3,8
Depósitos a plazo	5.333.128	4.992.442	6,8
Cesión temporal de activos	2.196.023	2.595.636	(15,4)
Acreedores del sector residente	19.171.904	18.533.322	3,4
Cuentas corrientes	1.036.452	1.039.161	(0,3)
Cuentas de ahorro	121.955	92.630	31,7
Depósitos a plazo	1.786.620	2.022.084	(11,6)
Cesión temporal de activos	7.364	6.885	7,0
Acreedores del sector no residente	2.952.391	3.160.760	(6,6)
Ajustes por periodificación	42.273	37.168	13,7
Ajustes por cobertura con derivados	105.993	85.248	24,3
Empréstitos y otros valores negociables	15.093.323	10.956.722	37,8
Pasivos subordinados	1.040.947	1.048.184	(0,7)
Pasivos por contratos de seguros	2.309.775	2.077.735	11,2
Capital con naturaleza de pasivo financiero	250.000	250.000	0,0
Total recursos en balance de la clientela	41.717.235	36.561.493	14,1

Patrimonio gestionado en fondos de inversión y de pensiones

Los activos gestionados para inversores finales mediante fondos de inversión y de pensiones alcanzan en el 2005 los 11.803,1 millones de euros, un 17,8% más que en el 2004.

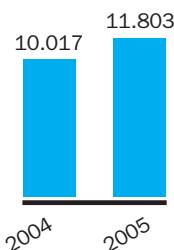
El crecimiento del patrimonio bajo gestión de los fondos de inversión ha sido de un 17,6% interanual. Los factores que han contribuido a esta favorable evolución han sido la fuerte revalorización bursátil y el incremento de las suscripciones netas, resultado del mayor dinamismo de la actividad comercial.

Las suscripciones se han dirigido prácticamente a todas las especialidades de inversión, destacando por su importancia los fondos de inversión de renta fija y los fondos garantizados a vencimiento.

Cabe resaltar el fuerte crecimiento relativo de los fondos de inversión de renta variable y de los fondos de inversión mixtos, que en el 2005 han aumentado su patrimonio en un 70,3% y 46,6%, respectivamente.

Las instituciones de inversión inmobiliaria también han experimentado un crecimiento relativo muy significativo, alcanzando un patrimonio de 224,8 millones de euros, un 43,6% más que en el 2004.

G1 Patrimonio gestionado en fondos de inversión y de pensiones



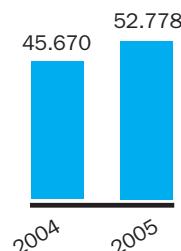
*En millones de euros

En miles de euros

El patrimonio de los fondos de pensiones ha crecido un 18,7% respecto al año anterior, alcanzando los 2.655,9 millones de euros. Este avance se debe en gran parte a las aportaciones a los planes de pensiones del sistema individual. Destaca, entre ellos, el gran éxito del producto BS Pentapensión, galardonado con diversos premios en los últimos años como reconocimiento a su elevada rentabilidad y a su posición líder dentro de su categoría.

	2005	2004	% 05/04
FIM de renta variable	692.689	406.790	70,3
FIM mixtos	1.039.263	709.081	46,6
FIM de renta fija	3.411.424	3.034.571	12,4
FIM garantizados	2.912.743	2.615.945	11,3
FIM banca privada	290.349	292.647	(0,8)
FIM inmobiliarios	224.814	156.553	43,6
SIMCAV y SIM	575.960	564.548	2,0
Fondos de inversión	9.147.242	7.780.135	17,6
Individuales	1.598.660	1.334.825	19,8
Empresas	1.029.405	877.453	17,3
Asociativos	27.830	24.325	14,4
Fondos de pensiones	2.655.895	2.236.603	18,7
Total fondos	11.803.137	10.016.738	17,8

G2 Recursos gestionados de clientes



* En millones de euros

Recursos gestionados de clientes

El total de recursos gestionados de clientes ha experimentado un incremento del 15,6% respecto al ejercicio anterior y supera los 52.777,7 millones de euros.

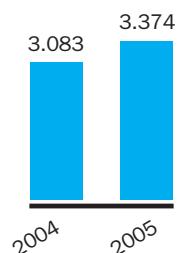
	2005	2004	% 05/04
Acreedores de las administraciones públicas	750.629	412.354	82,0
Acreedores del sector residente	19.171.904	18.533.322	3,4
Acreedores del sector no residente	2.952.391	3.160.760	(6,6)
Ajustes por periodificación	42.273	37.168	13,7
Ajustes por cobertura con derivados	105.993	85.248	24,3
Empréstitos y otros valores negociables	15.093.323	10.956.722	37,8
Pasivos subordinados	1.040.947	1.048.184	(0,7)
Pasivos por contratos de seguros	2.309.775	2.077.735	11,2
Capital con naturaleza de pasivo financiero	250.000	250.000	0,0
Fondos de inversión	9.147.242	7.780.135	17,6
Fondos de pensiones	2.655.895	2.236.603	18,7
Gestión de patrimonios	1.027.970	1.016.222	1,2
Ajustes de consolidación	(1.770.621)	(1.924.407)	(8,0)
Total recursos gestionados de clientes	52.777.721	45.670.046	15,6

Patrimonio neto

En miles de euros

	2005	2004	% 05/04
Intereses de minoritarios	16.005	13.807	15,9
Ajustes de valoración	117.082	79.547	47,2
Capital	153.002	153.002	0,0
Reservas	2.859.015	2.630.306	8,7
Otros instrumentos de capital	277	205	35,1
Menos: valores propios	0	(106)	-
Beneficio neto atribuido al grupo	453.128	373.196	21,4
Menos: dividendos y retribuciones	(91.801)	(73.441)	25,0
Fondos propios	3.373.621	3.083.162	9,4
Total patrimonio neto	3.506.708	3.176.516	10,4

61 Fondos propios



* En millones de euros

Ratio de capital (normativa BIS)

En miles de euros

	2005	2004	% 05/04
Capital	153.002	153.002	0,0
Reservas	3.089.553	2.813.553	9,8
Intereses de minoritarios	50.182	13.081	283,6
Deducciones	(27.401)	(6.713)	308,2
Recursos Core capital	3.265.336	2.972.923	9,8
Core capital (%)	7,40	8,04	
Acciones preferentes	250.000	250.000	0,0
Recursos de primera categoría	3.515.336	3.222.923	9,1
Tier I (%)	7,96	8,72	
Reservas de revalorización	37.046	37.046	0,0
Provisiones genéricas	549.015	458.209	19,8
Deuda subordinada	980.988	1.004.984	(2,4)
Ajustes de valoración	115.552	79.546	45,3
Deducciones	(123.248)	(50.227)	145,4
Recursos de segunda categoría	1.559.353	1.529.558	1,9
Tier II (%)	3,53	4,14	
Base de capital	5.074.689	4.752.481	6,8
Ratio BIS (%)	11,49	12,86	
Recursos mínimos exigibles	3.532.133	2.956.917	19,5
Excedentes de recursos	1.542.556	1.795.564	(14,1)
Pro memoria:			
Activos ponderados por riesgo (RWA)	43.681.368	36.433.800	19,9

Al cierre del ejercicio del año 2005, el primero tras la plena integración de Banco Atlántico y de la puesta en marcha del nuevo plan director trienal VIC 07, Banco Sabadell ha obtenido unos resultados que confirman la excelente progresión del negocio y el éxito de su estrategia de crecimiento con rentabilidad.

Esta favorable evolución, unida al riguroso control de los gastos, ha llevado consigo un sustancial incremento del 23,7% en el margen de explotación y la obtención de un beneficio neto atribuido de 453,13 millones de euros, que es un 21,4% superior al año 2004.

El margen de intermediación anual se ha situado en los 975,76 millones de euros y es un 5,8% superior al que se obtuvo al cierre del año anterior.

Las comisiones netas aumentan un 7,3%. Las derivadas de la gestión y administración de los fondos de inversión y de pensiones y de la comercialización de seguros aumentan, en conjunto, un 16,2% y totalizan 140,38 millones de euros.

Los resultados que se obtienen por operaciones financieras suman 65,57 millones de euros y son un 133,6% superiores a los de hace un año.

En consecuencia, el producto total del negocio o margen ordinario ha sido de 1.591,36 millones de euros, con un incremento interanual del 9,5%.

La aportación al margen de las sociedades filiales no financieras ha sido de 113,34 millones de euros, con una importante contribución de la sociedad de financiación especializada BS Renting (19,90 millones de euros) y de Landscape, cabecera del grupo inmobiliario (80,69 millones de euros). La aportación al margen ordinario de Ibersecurities, Sociedad de Valores y Bolsa, crece un 25,8% interanual y alcanza los 12,86 millones de euros.

El objetivo de control y reducción de los gastos generales se ha alcanzado ampliamente a lo largo del año y el ejercicio se ha cerrado con unos costes de explotación un 0,2% inferiores a los del año 2004.

La ratio de eficiencia es del 50,53%, con una mejora de 4,93 puntos porcentuales respecto a la registrada el 31 de diciembre de 2004, en línea con el objetivo fijado de situarla en el 45% al cierre del ejercicio del año 2007.

Una vez deducidos los impuestos y la parte de los beneficios correspondiente a minoritarios, el beneficio neto atribuible a Banco Sabadell ha sido, como ya se ha dicho, de 453,13 millones de euros, un 21,4% superior al obtenido a 31 de diciembre de 2004.

En miles de euros

	2005	% S/ ATM	2004	% S/ ATM	% 05/04
Intereses y rendimientos asimilados	1.745.147	3,62	1.571.425	3,46	11,1
Intereses y cargas asimiladas	(786.285)	(1,63)	(667.080)	(1,47)	17,9
Margen de intermediación antes rend. instrumentos de capital	958.862	1,99	904.345	1,99	6,0
Rendimiento de instrumentos de capital	16.894	0,04	17.639	0,04	(4,2)
Margen de intermediación	975.756	2,02	921.984	2,03	5,8
Resultados entidades valoradas por el método de participación	12.668	0,03	5.324	0,01	137,9
Comisiones netas	451.570	0,94	420.875	0,93	7,3
Actividad de seguros	43.737	0,09	41.098	0,09	6,4
Resultados operaciones financieras (neto)	65.568	0,14	28.074	0,06	133,6
Diferencias de cambio (neto)	42.059	0,09	35.417	0,08	18,8
Margen ordinario	1.591.358	3,30	1.452.772	3,20	9,5
Resultado por prestación de servicios no financieros	88.042	0,18	84.780	0,19	3,8
Otros productos de explotación	25.296	0,05	21.059	0,05	20,1
Gastos de personal	(542.040)	(1,12)	(534.040)	(1,18)	1,5
Otros gastos generales de administración	(262.092)	(0,54)	(271.752)	(0,60)	(3,6)
Amortización	(96.148)	(0,20)	(99.975)	(0,22)	(3,8)
Otras cargas de explotación	(10.941)	(0,02)	(11.454)	(0,03)	(4,5)
Margen de explotación	793.475	1,65	641.390	1,41	23,7
Pérdidas por deterioro de activos	(162.715)	(0,34)	(145.390)	(0,32)	11,9
Dotaciones de provisiones (neto)	(6.360)	(0,01)	(11.473)	(0,03)	(44,6)
Resultado financiero de actividades no financieras	(18.362)	(0,04)	(13.716)	(0,03)	33,9
Otras ganancias	80.433	0,17	101.556	0,22	(20,8)
Otras pérdidas	(42.171)	(0,09)	(25.199)	(0,06)	67,4
Beneficio antes de impuestos	644.300	1,34	547.168	1,20	17,8
Impuesto sobre sociedades	(189.758)	(0,39)	(172.981)	(0,38)	9,7
Resultado de la actividad ordinaria	454.542	0,94	374.187	0,82	21,5
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)	425		47		-
Beneficio consolidado del ejercicio	454.967		374.234		21,6
Intereses de minoritarios	1.839		1.038		77,2
Beneficio neto atribuido al grupo	453.128		373.196		21,4

Rendimiento medio de los empleos y coste medio de los recursos

En miles de euros

	2005 Volumen	Tipos	Resultados	2004 Volumen	Tipos	Resultados
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	2.860.032	2,16	61.792	3.637.524	1,60	58.343
Créditos a la clientela	36.819.566	4,08	1.500.490	32.399.519	4,14	1.341.047
Cartera de renta fija	4.291.684	2,79	119.932	4.843.285	2,88	139.579
Cartera de renta variable	795.271	2,12	16.894	809.105	2,18	17.639
Activo material e inmaterial	1.174.543	-	0	1.274.616	-	0
Otros activos	2.254.236	2,79	62.933	2.452.592	1,32	32.456
Total inversión	48.195.332	3,66	1.762.041	45.416.641	3,50	1.589.064
Entidades de crédito	3.397.249	(1,98)	(67.289)	3.619.250	(1,33)	(48.162)
Depósitos a la clientela	20.598.060	(1,14)	(234.633)	20.078.644	(1,13)	(225.948)
Débitos representados por valores negociables	12.751.064	(2,18)	(278.481)	9.249.431	(2,00)	(185.197)
Cesión temporal de activos	2.620.478	(2,67)	(69.904)	3.297.034	(2,74)	(90.318)
Pasivos subordinados	1.043.799	(4,20)	(43.799)	986.491	(4,67)	(46.054)
Otros pasivos	4.539.846	(2,03)	(92.179)	5.234.592	(1,36)	(71.401)
Recursos propios	3.244.836	-	0	2.951.199	-	0
Total recursos	48.195.332	(1,63)	(786.285)	45.416.641	(1,47)	(667.080)
Margen de intermediación		2,02	975.756		2,03	921.984

Comisiones

Al final del ejercicio, los ingresos por comisiones netas han alcanzado la cifra de 451,57 millones de euros, un 7,3% superior al registrado el año anterior. Destacan las comisiones de fondos de inversión, pensiones y seguros, con unos incrementos del 11,9%, 30,6% y 21,6%, respectivamente.

Las comisiones de seguros, generadas por la intermediación de productos de protección en riesgos generales (no vida), han tenido un incremento del 21,6%, en el que han contribuido de forma notable los productos de seguros para el hogar y para empresas, con un aumento del 27,8% y 27,2%, respectivamente.

Por otro lado, las comisiones de servicios presentan un incremento del 4,0%, en el que podemos destacar un incremento del 4,6% en las comisiones de las cuentas a la vista del sector residente motivado por el crecimiento de volumen en esta operativa de un 6,9% durante el ejercicio del 2005.

En miles de euros

	2005	2004	% 05/04
Operaciones de activo	66.224	64.729	2,3
Avalés y otras garantías	59.831	57.640	3,8
Cedidas a otras entidades	(2.248)	(2.605)	(13,7)
Comisiones derivadas de operaciones de activo	123.807	119.764	3,4
Tarjetas	61.900	59.726	3,6
Órdenes de pago	45.083	45.331	(0,5)
Valores	31.321	30.839	1,6
Cuentas a la vista	30.760	29.400	4,6
Cambio de billetes y divisas	4.707	4.829	(2,5)
Resto	13.614	10.132	34,4
Comisiones de servicios	187.385	180.257	4,0
Fondos de inversión	99.674	89.064	11,9
Planes de pensiones	29.588	22.650	30,6
Seguros	11.116	9.140	21,6
Comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros	140.378	120.854	16,2
Total comisiones netas	451.570	420.875	7,3

Gastos generales de administración

Los gastos generales de administración suman 804,13 millones de euros, un 0,2% menos que el año anterior, de los que 542,04 millones de euros son gastos de personal que solamente se han incrementado en un 1,5% debido a la reducción de la plantilla en 185 personas.

33

Los gastos administrativos suman 262,09 millones de euros, un 3,6% menos que el año anterior.

Ambas rúbricas se han visto beneficiadas por las sinergias realizadas por la operación Banco Atlántico.

	2005	2004	% 05/04
Sueldos y salarios	(386.597)	(390.010)	(0,9)
Cargas sociales	(85.728)	(88.099)	(2,7)
Otros gastos de personal	(69.715)	(55.931)	24,6
Gastos de personal	(542.040)	(534.040)	1,5
Inmuebles e instalaciones	(53.107)	(53.762)	(1,2)
Material e impresos	(10.916)	(11.496)	(5,0)
Informática	(43.822)	(49.987)	(12,3)
Comunicaciones	(21.475)	(23.863)	(10,0)
Publicidad y propaganda	(20.112)	(19.024)	5,7
Gastos de representación	(10.146)	(11.122)	(8,8)
Informes técnicos y gastos judiciales	(17.591)	(12.350)	42,4
Servicios de vigilancia y traslado de fondo	(9.896)	(9.944)	(0,5)
Contribuciones e impuestos	(36.946)	(36.932)	0,0
Otros gastos	(38.081)	(43.272)	(12,0)
Otros gastos administrativos	(262.092)	(271.752)	(3,6)
Total gastos generales de administración	(804.132)	(805.792)	(0,2)

Información complementaria de empresas del grupo

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

Estas sociedades se han consolidado, durante el ejercicio del 2005, por los métodos de integración global y proporcional y por el método de la participación, siguiendo los principios y criterios contables de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea.

A efectos comparativos, los estados financieros a 31 de diciembre de 2004 se han adaptado a la nueva normativa para poder seguir el análisis de la evolución financiera de Banco Sabadell.

En las páginas correspondientes a la información legal (páginas en azul) y dentro de las cuentas anuales, se detallan en el anexo de la memoria la relación de las sociedades del grupo Banco Sabadell clasificadas según los métodos o procedimientos de consolidación indicados anteriormente.

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

- la actividad
- el domicilio
- el porcentaje de participación (directa o indirecta de la matriz)

- capital, reservas, resultados, dividendos pagados y total de su activo
- la inversión neta del grupo
- la aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas
- la aportación al resultado consolidado del grupo
- si la tributación es de forma consolidada o no

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

Banco de Sabadell, S.A.

Balance

En miles de euros

Activo	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	533.613	504.858
Cartera de negociación	80.170	66.745
Activos financieros disponibles para la venta	2.446.387	1.989.403
Inversiones crediticias	44.150.536	38.162.534
Derivados de cobertura	303.534	275.013
Activos no corrientes en venta	11.090	25.887
Participaciones	815.588	786.025
Contratos de seguros vinculados a pensiones	283.133	256.476
Activo material	549.927	563.580
Activo intangible	8.227	2.915
Activos fiscales	679.560	724.661
Periodificaciones	85.003	48.224
Otros activos	7.954	50.824
Total activo	49.954.722	43.457.145

Pasivo	2005	2004
Cartera de negociación	75.188	72.315
Pasivos financieros a coste amortizado	45.977.691	39.558.353
Derivados de cobertura	24.627	12.430
Provisiones	448.271	562.081
Pasivos fiscales	84.949	95.435
Periodificaciones	166.235	130.656
Otros pasivos	8.691	31.267
Total pasivo	46.785.652	40.462.537

Patrimonio neto	2005	2004
Ajustes por valoración	62.628	58.730
Fondos propios	2.766.911	2.635.884
Resultado del ejercicio	339.531	299.994
Total patrimonio neto	3.169.070	2.994.608
Total patrimonio neto y pasivo	49.954.722	43.457.145

Cuentas de orden	2005	2004
Riesgos contingentes	10.414.711	9.334.676
Compromisos contingentes	16.620.134	14.188.832
Total cuentas de orden	27.034.845	23.523.508

Banco de Sabadell, S.A.

Cuenta de resultados

En miles de euros

	2005	2004
Productos financieros	1.753.928	1.594.470
Costes financieros	(787.685)	(663.387)
Margen de intermediación	966.243	931.083
Comisiones netas	376.671	350.329
Resultado operaciones financieras	43.419	28.822
Diferencias de cambio (neto)	39.387	35.589
Margen ordinario	1.425.720	1.345.823
Costes operativos	(771.805)	(773.638)
Amortizaciones inmovilizado	(46.943)	(55.496)
Margen de explotación	606.972	516.689
Amortizaciones y saneamientos (neto)	(150.068)	(167.943)
Otros resultados (neto)	29.717	59.504
Beneficio antes de impuestos	486.621	408.250
Impuesto sobre beneficios	(147.261)	(108.256)
Resultado de la actividad ordinaria	339.360	299.994
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	171	0
Beneficio neto	339.531	299.994

Sabadell Banca Privada, S.A.

Balance

En miles de euros

Activo	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	5.317	9.954
Cartera de negociación	3.061	5
Activos financieros disponibles para la venta	4.232	7.018
Inversiones crediticias	844.729	940.203
Derivados de cobertura	10.581	79
Activo material	1.682	1.445
Activo intangible	545	0
Activos fiscales	1.242	4.122
Periodificaciones	4.765	3.923
Otros activos	125	4
Total activo	876.279	966.753

Pasivo	2005	2004
Cartera de negociación	136	0
Pasivos financieros a coste amortizado	815.938	922.708
Derivados de cobertura	1.697	0
Provisiones	222	122
Pasivos fiscales	0	3.244
Periodificaciones	947	751
Otros pasivos	15.219	104
Total pasivo	834.159	926.929

Patrimonio neto	2005	2004
Ajustes por valoración	(47)	(37)
Fondos propios	39.053	39.062
Resultado del ejercicio	3.114	799
Total patrimonio neto	42.120	39.824
Total patrimonio neto y pasivo	876.279	966.753

Cuentas de orden	2005	2004
Riesgos contingentes	24.221	16.985
Compromisos contingentes	269.331	162.093
Total cuentas de orden	293.552	179.078

Sabadell Banca Privada, S.A.

Cuenta de resultados

En miles de euros

	2005	2004
Productos financieros	21.725	22.579
Costes financieros	(15.137)	(20.013)
Margen de intermediación	6.588	2.566
Comisiones netas	7.135	6.444
Resultado operaciones financieras	936	264
Diferencias de cambio (neto)	294	147
Margen ordinario	14.953	9.421
Costes operativos	(7.597)	(6.162)
Amortizaciones inmovilizado	(211)	(143)
Margen de explotación	7.145	3.116
Amortizaciones y saneamientos (neto)	(2.340)	(1.554)
Otros resultados (neto)	(13)	(344)
Beneficio antes de impuestos	4.792	1.218
Impuesto sobre beneficios	(1.678)	(419)
Resultado de la actividad ordinaria	3.114	799
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Beneficio neto	3.114	799

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

Balance

En miles de euros

Activo	2005	2004
Inversiones crediticias	483.307	438.273
Activos no corrientes en venta	23	28
Activo material	0	1
Activos fiscales	1.929	844
Periodificaciones	302	299
Total activo	485.561	439.445
Pasivo	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	433.773	386.129
Periodificaciones	320	311
Total pasivo	434.093	386.440
Patrimonio neto	2005	2004
Fondos propios	51.006	51.074
Resultado del ejercicio	462	1.931
Total patrimonio neto	51.468	53.005
Total patrimonio neto y pasivo	485.561	439.445
Cuentas de orden	2005	2004
Compromisos contingentes	5.540	5.201
Total cuentas de orden	5.540	5.201

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

Cuenta de resultados

En miles de euros	2005	2004
Productos financieros	11.590	11.812
Costes financieros	(10.156)	(9.736)
Margen de intermediación	1.434	2.076
Comisiones netas	10	0
Resultado operaciones financieras	600	925
Margen ordinario	2.044	3.001
Costes operativos	(375)	(671)
Margen de explotación	1.669	2.330
Amortizaciones y saneamientos (neto)	(976)	438
Otros resultados (neto)	18	343
Beneficio antes de impuestos	711	3.111
Impuesto sobre beneficios	(249)	(1.180)
Resultado de la actividad ordinaria	462	1.931
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Beneficio neto	462	1.931

BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros

Balance

En miles de euros	2005	2004
Activo	2.220.202	2.021.553
Inversiones	2.220.202	2.021.553
Inversiones por cuenta de los tomadores		
de seguros de vida que asuman		
el riesgo de la inversión	355.771	264.411
Participación del reaseguro		
en las provisiones técnicas	3.460	2.252
Créditos	31.620	30.337
Otros activos	112.733	159.603
Ajustes por periodificación	24.357	21.518
Total activo	2.748.143	2.499.674

Pasivo	2005	2004
Capital y reservas	132.427	113.620
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.202	18
Pasivos subordinados	0	5.000
Provisiones técnicas	2.218.954	2.075.440
Provisiones técnicas relativas al seguro		
de vida cuando el riesgo de inversión		
lo asumen los tomadores	354.313	263.781
Provisiones para riesgos y gastos	172	3.653
Deudas	40.548	37.604
Ajustes por periodificación	527	558
Total pasivo	2.748.143	2.499.674

Cuenta de resultados

En miles de euros

	2005	2004
Resultado de la cuenta técnica del seguro no vida	539	6
Resultado de la cuenta técnica del seguro de vida	26.150	24.180
Ingresos de las inversiones	1.097	1.000
Gastos de las inversiones	(94)	(373)
Otros ingresos	571	39
Otros gastos	(413)	0
Ingresos extraordinarios	993	37
Gastos extraordinarios	(2)	(108)
Beneficio antes de impuestos	28.841	24.781
Impuesto sobre beneficios	(10.033)	(8.671)
Beneficio neto	18.808	16.110

BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.

Balance

En miles de euros

Activo	2005	2004
Inmovilizado	16	21
Deudores	266	2.140
Tesorería	14.621	8.584
Ajustes por periodificación	179	137
Total activo	15.082	10.882
Pasivo	2005	2004
Fondos propios	5.291	5.002
Provisión para riesgos y cargas	0	234
Deudas con empresas del grupo	5.910	2.498
Acreedores comerciales	2.659	2.295
Otras deudas no comerciales	152	246
Ajustes por periodificación	1.070	607
Total pasivo	15.082	10.882

Cuenta de resultados

	2005	2004
40 Ingresos de explotación	11.116	9.159
Gastos de personal	(1.580)	(1.559)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(5)	(1)
Comisiones de comercialización	(5.466)	0
Otros gastos de explotación	(512)	(657)
Beneficio de explotación	3.553	6.942
Ingresos financieros	1	10
Gastos extraordinarios	(4)	0
Beneficio antes de impuestos	3.550	6.952
Impuesto sobre beneficios	(1.242)	(2.433)
Beneficio neto	2.308	4.519

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

Balance

En miles de euros

Activo	2005	2004
Inmovilizado	15	15
Deudores	45	196
Tesorería	46.036	39.201
Ajustes por periodificación	1.030	466
Total activo	47.126	39.878

Pasivo	2005	2004
Fondos propios	35.324	31.343
Provisiones para riesgos y cargas	0	494
Deudas con empresas del grupo	10.202	6.724
Acreedores comerciales	1.502	1.105
Otras deudas no comerciales	98	212
Total pasivo	47.126	39.878

Cuenta de resultados

	2005	2004
Ingresos de explotación	24.111	17.684
Gastos de personal	(955)	(1.225)
Gastos de administración	(13.181)	(8.100)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	0	(1)
Beneficio de explotación	9.975	8.358
Ingresos financieros	2	81
Gastos financieros	0	(1)
Ingresos extraordinarios	3	33
Gastos extraordinarios	0	(1)
Beneficio antes de impuestos	9.980	8.470
Impuesto sobre beneficios	(3.493)	(2.964)
Beneficio neto	6.487	5.506

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

Balance

En miles de euros

Activo	2005	2004
Inmovilizado	18	18
Deudores	6.469	4.412
Inversiones financieras temporales	70.035	11.206
Tesorería	17.708	58.999
Total activo	94.230	74.635

Pasivo	2005	2004
Fondos propios	30.481	27.430
Administraciones públicas acreedoras	4.451	3.459
Comisiones pendientes de pago	59.107	43.279
Ajustes por periodificación y otros	191	467
Total pasivo	94.230	74.635

Cuenta de resultados

	2005	2004
Ingresos de explotación	85.984	62.843
Otros ingresos de explotación	695	2.046
Gastos de personal	(3.536)	(3.093)
Otros gastos de explotación	(61.525)	(45.068)
Beneficio de explotación	21.618	16.728
Ingresos financieros	0	258
Otros ingresos	9	60
Gastos extraordinarios	(10)	(18)
Beneficio antes de impuestos	21.617	17.028
Impuesto sobre beneficios	(7.566)	(5.960)
Beneficio neto	14.051	11.068

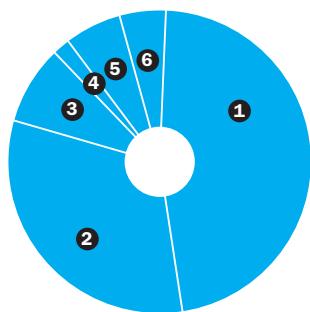
	1999	2000	% var.
(8.349)	3.125.44		
10.1.000	1.012.01		
2.024.011	2.279.22		
44.000.000	46.000.00		
1.162.247	4.117.29		
45.018.279	51.000.00		
54	73.872		
1.118.004	1.118.00		
0	0		
30.543	1.120.98		
1.170.917	1.171.11		
51.279	50.575		
1.162.248	1.162.24		
88.888.338	46.249.294	52	



Negocios

G1 Aportación por negocios al beneficio consolidado antes de impuestos

- 1 Banca Comercial 45,8%
- 2 Banca de Empresas 32,4%
- 3 BancaSeguros 6,9%
- 4 Gestión de Activos 2,8%
- 5 Landscape 6,5%
- 6 Otros 5,6%



La vocación de Banco Sabadell por satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, junto a la búsqueda de fuentes de ingresos que complementen el negocio tradicional bancario, ha sido la base de la creación de la actual organización por negocios de la entidad.

Banco Sabadell cuenta hoy con una organización estructurada por negocios de clientes, negocios transversales, negocios diversificados y negocios participados, como queda reflejado en el organigrama^{T1}.

Cada uno de estos negocios se gestiona individualmente basándose en estrictos objetivos de volúmenes y de rentabilidad, lo que supone una aportación diversificada al beneficio consolidado antes de impuestos de Banco Sabadell, según la distribución que puede apreciarse en el gráfico^{G1}.

Negocio de clientes

Banca Comercial

Banca Comercial es una de las líneas de negocio fundamentales en la estructura de negocio de Banco Sabadell. Enfocada a la oferta de productos y servicios financieros a particulares, pequeñas y medianas empresas y comercios, mantiene el grado de especialización necesario para que los clientes reciban una atención individualizada en función de sus necesidades, mediante personal experto de la red de oficinas y de los canales habilitados para facilitar la relación y la operatividad a distancia con los clientes.

T1 Organización por negocios

Negocios			
Clientes	Transversales	Diversificados	Participados
Banca Comercial SabadellAtlántico Banco Herrero Solbank ActivoBank	BancaSeguros Gestión de Activos Ibersecurities Tesorería de clientes BS Internacional	Inmobiliaria: Landscape Capital desarrollo América	BancSabadell d'Andorra BanSabadell Fincom Netfocus Dexia Sabadell Banco Local
Banca de Empresas SabadellAtlántico Banco Herrero			
Sabadell Banca Privada			

En el año 2005, se ha consolidado totalmente la estrategia de banca comercial implantada en el 2003 y el modelo de negocio enfocado a la segmentación de clientes y mercados, bajo marcas diferenciadas.

La orientación y la actuación en los diferentes segmentos de mercado (pymes, particulares –banca personal y banca minorista–, no residentes y colectivos profesionales) se han llevado a cabo con éxito, atendiendo adecuadamente sus necesidades y obteniendo consecuentemente unos destacables incrementos en las cuotas de mercado.

El desarrollo efectivo de este modelo de negocio ha permitido cerrar el ejercicio con un sustancial aumento del 9% en los recursos captados y del 17% en la inversión crediticia.

La gestión activa e intensa ha caracterizado de nuevo la actuación en el segmento de **las pequeñas y medianas empresas y los comercios**, de especial relevancia en Banca Comercial.

Al cierre del año, la inversión en este segmento ha crecido un 22% interanual y los recursos captados se han incrementado un 13% en el mismo período, con una mayor cuota de mercado y habiendo avanzado con paso firme hacia el objetivo de liderazgo en este ámbito en toda España. Cabe destacar, en este sentido, el relevante crecimiento en productos especializados como el *factoring* y el *confirming*.

El lanzamiento en diciembre del 2005 de **BS Comercios** es otro hecho destacado del año. Su innovadora configuración multiproducto permite disponer de una oferta más atractiva para los comerciantes y, sin duda, deberá contribuir a incrementar cuota en el segmento de los comercios.

En la operativa vinculada al negocio inmobiliario, sobresalen los 1.500 millones de euros alcanzados en nuevos préstamos a promotores (una tercera parte del total del grupo), montante que ha incidido significativamente en el porcentaje de subrogaciones hacia Banco Sabadell y en la consecuente captación de nuevos clientes particulares. Las coberturas de tipo de interés efectuadas en BS Caps ascienden a 100 millones de euros.

A lo largo de 2005, Banco Sabadell ha tenido un reconocido protagonismo en la formalización de operaciones crediticias vinculadas a líneas de crédito oficiales. Con una disposición del 7% del total de la Línea ICO Pymes (280 millones de euros), se ha situado como la tercera entidad más activa del ranking nacional en este tipo de financiación bonificada y ha sido igualmente la primera entidad financiera en disposición de la línea Crèdit Plus, con un 27% del total (127 millones de euros), y de la línea ICF Crèdit (30 millones de euros), ambas específicas para Cataluña.

En el último ejercicio, se han suscrito nuevos acuerdos con sociedades de garantía recíproca en diferentes comunidades autónomas con el fin de dar un apoyo efectivo a la financiación de las pymes, estableciendo unas condiciones preferentes en las operaciones avaladas por estas sociedades. Actualmente, estas operaciones suponen una inversión de 70 millones de euros.

El continuo incremento de la operativa empresarial vía Internet, factor clave para la mejora de los costes operativos, ha permitido incrementar en un 40% el número de operaciones procesadas respecto al año anterior.



En negocio internacional, Banco Sabadell mantiene una posición de liderazgo y de referencia que ha seguido potenciándose en el 2005 con la orientación al servicio especializado en todas las oficinas mediante expertos en la operativa de comercio exterior.

En la actividad enfocada a los **mercados masivos o de banca minorista** destaca el esfuerzo realizado durante el ejercicio de cara a la mejora de la eficacia en la gestión, potenciando su automatización, mediante el apoyo continuado del Contact Center a la fuerza de ventas, y la introducción de modelos de atención centralizada a clientes.

En la misma línea de mejora de la eficiencia y de fomento del autoservicio, cabe destacar que el número de contratos de servicios de banca a distancia se sitúa, al cierre del ejercicio, en 579.135, con un incremento interanual del 14,34%. Siendo el número de clientes fidelizados en este servicio de 191.073, un 27,21% más que el año anterior.

En este sentido, cabe mencionar que diferentes publicaciones especializadas han continuado destacando a BS Online como uno de los portales financieros con mayor disponibilidad del mercado.

A partir del 2005, los clientes cuentan con **BS Móvil**, un servicio telefónico de avisos por SMS o correo electrónico que informa de los movimientos y las operaciones que más pueden interesar al cliente.

En este segmento de negocio, la excelente acogida que ha tenido la nueva cuenta corriente **BS Cuenta MÁS**, recientemente lanzada al mercado, contribuirá a alcanzar los objetivos de captación y fidelización de clientes particulares. Se trata de una innovadora cuenta con tarifa plana y todo un conjunto de ventajas no financieras incorporadas. Con su lanzamiento, Banco Sabadell pone una vez más de manifiesto su creatividad y su carácter emprendedor.

Por otro lado, ha continuado este año el desarrollo del programa de fidelización de los clientes mayores de 55 años mediante la cuenta **BS Senior**.

Es de destacar también el éxito alcanzado en la comercialización de Depósitos Estructurados por las buenas expectativas de rentabilidad que ofrecen. A 31 de diciembre de 2005, los volúmenes gestionados en esta línea de productos se habían incrementado un 25% con respecto a la misma fecha del año anterior.

Mención especial merece el lanzamiento del **Depósito Campeón**, a 6 meses y referenciado al equipo que gane la Liga de fútbol profesional, por el éxito que ha obtenido su comercialización y el importante eco mediático que ha merecido este novedoso producto en todo el mercado nacional.

Otros productos destacados del año han sido el BS Depósito Platino, con 270 millones de euros captados, y el BS Depósito Plus, con más de 1.200 contratos formalizados al cierre anual.

La contratación de productos de previsión ha seguido creciendo en el 2005. Entre los productos con mayor demanda sobresale el nuevo seguro de vida y de desempleo a prima única, vinculado a una operación de crédito, **Protección Total Préstamos**.

En créditos y préstamos se han potenciado durante el ejercicio los destinados a la financiación del consumo finalista



como el Crédito Multiopción y el Crédito Familiar, que puede incluso solicitarse por teléfono (vía SMS) o por Internet.

En hipotecas, el éxito de la nueva **Hipoteca Multiopción**, que incorpora un baremo de cuotas en función de la mayor o menor vinculación del cliente con el Banco, ha fortalecido y consolidado la oferta de productos para la financiación de la compra de vivienda, incrementándose así el saldo vivo hipotecario en un 20%.

En **banca personal**, área de negocio enfocada al segmento de clientes que requieren de un asesoramiento más personalizado, cada cliente tiene asignado un asesor financiero y patrimonial con capacidad y experiencia en la gestión, acreditada por el certificado de The European Financial Advisor (EFA). A 31 de diciembre de 2005, en este ámbito de negocio se gestionaban recursos por un total de casi 10.000 millones de euros.

Con el propósito de atraer a nuevos clientes y poder establecer una relación estable y duradera con los mismos, durante el ejercicio se han llevado a cabo actuaciones comerciales con incentivo, encaminadas a promover la contratación de los nuevos **BS Contrato Directivos y BS Preferente**,

Preferente, paquetes financieros específicos con excelentes condiciones de contratación. Estas acciones comerciales han dado como resultado la formalización de 2.000 nuevos contratos, de los que 700 corresponden a nuevos clientes.

Asimismo, y en la línea de potenciar nuevos modelos de captación de clientes de Banca Comercial con patrimonios gestionables, se ha puesto en marcha el servicio de Gestión Patrimonial, que cuenta además con un servicio especializado en la atención a instituciones religiosas. A finales del ejercicio, los volúmenes gestionados a través de este servicio especializado ascienden a 2.000 millones de euros.

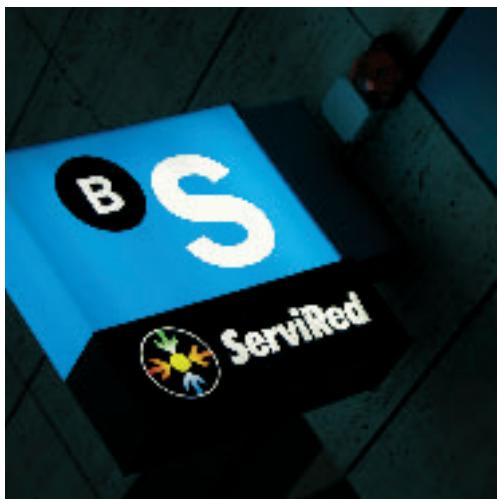
La personalización en la gestión de los clientes y el enfoque a este segmento de negocio con mayor valor añadido han generado un aumento en la demanda de productos financieros más sofisticados. Para atenderla, se han lanzado al mercado diferentes productos durante el ejercicio, entre los que destaca el interés que ha despertado **BS Gestión de Carteras de Fondos**, del que, al cierre del ejercicio, se han formalizado ya casi 10.000 contratos por un valor total de 450 millones de euros.

Igualmente digno de mención es el servicio de Carteras Asesoradas de clientes, que ofrece información pormenorizada y asesoramiento personalizado en fondos de inversión. A 31 de diciembre, este servicio gestionaba ya 300 carteras por valor de 300 millones de euros. Cabe mencionar asimismo los 48 millones de euros gestionados por medio del denominado Contrato de Gestión Discrecional de Fondos de Inversión, cartera gestionada por BanSabadell Inversión con una oferta personalizada para cada cliente.

El servicio de contratación, asesoramiento e información de valores que proporciona BS Ibersecurities ha contribuido a lo largo del año a potenciar y ampliar la oferta de productos para clientes seleccionados con nuevas opciones de inversión en la bolsa española vinculadas a seguros, como BS Crédito Renta Variable y Multicartera Patrimonial UL-Ibersecurities, y el Contrato de Gestión de Valores, que facilita la gestión de la cartera de valores del cliente de una forma personalizada y adaptada a sus necesidades.

El plan de pensiones **BS Pentapensión**, líder por rentabilidad en su categoría, continúa encabezando la contratación de los productos de previsión, fuertemente demandados y encaminados a canalizar el ahorro para la jubilación.

Medios de Pago



La actividad en Medios de Pago durante el año 2005 ha estado marcada por la plena integración de los medios de pago de Banco Atlántico y Banco Herrero en una única plataforma y la finalización del proceso de migración hacia ServiRed, iniciado en el año anterior.

Por otra parte, durante el ejercicio del 2005 ha terminado el largo conflicto sobre las denominadas tasas de intercambio en el sistema de tarjetas. El acuerdo alcanzado con las diferentes asociaciones de comerciantes ha introducido unos primeros cambios en el modelo de negocio en medios de pago que, a lo largo de los próximos años, se irán perfeccionando.

La nueva situación obliga a replantear algunas estrategias, tales como conseguir un mayor uso del crédito *revolving* en tarjetas o el establecimiento de nuevas políticas de captación de comercios que permitan alcanzar mayores volúmenes de facturación.

En esta línea destacamos algunas de las actuaciones llevadas a cabo durante el ejercicio como son el cambio en las fórmulas de pago e incentivación del uso del crédito en tarjetas *revolving*, la implantación de manera continuada de acciones centralizadas de emisión de tarjetas y la revisión de los límites de crédito concedidos en todas las tarjetas.

En este entorno de profundos cambios, la eficacia comercial demostrada por la red de oficinas de Banca Comercial ha permitido compaginar las dificultades de los procesos internos de transformación y las condiciones cambiantes del mercado, con los presupuestos de crecimiento y de rentabilidad establecidos.

Al cierre del ejercicio, la emisión de tarjetas ha crecido un 7% respecto al 2004, llegando a 1.315.000 tarjetas, con un volumen de facturación de 2.091 millones de euros, que es un 8% superior al del año anterior. En cuanto a la operativa procesada por los terminales punto de venta en comercios, a 31 de diciembre, el volumen total era de 2.043 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 25%.

El incremento de los volúmenes de negocio y del número de clientes particulares es un objetivo prioritario de la unidad de Banca Comercial. En este empeño, han jugado un importante papel tanto las actuaciones desarrolladas en la denominada **banca de colectivos** como las que se han llevado a cabo mediante la **red de agentes** y de **banca asociada**.

La penetración de los productos y servicios financieros que Banco Sabadell presta a los diferentes colectivos profesionales sigue creciendo a muy buen ritmo en toda España. Al cierre del ejercicio, los convenios gestionados, tanto a través de **TecnoCredit** –sociedad participada del grupo Banco Sabadell que se dirige a los colegiados y asociados con titulación universitaria– como directamente por Banco Sabadell, ya llegan a 550.

Los volúmenes gestionados en banca de colectivos profesionales sobrepasan los 3.400 millones de euros, habiendo crecido en un 25% respecto a diciembre del 2004.

La red de agentes del grupo esta formada por profesionales que aportan nuevos clientes y nuevos volúmenes de negocio a Banco Sabadell. Los volúmenes aportados por nuestra red de agentes superan los 1.350 millones de euros, habiendo crecido un 48% respecto al año anterior.

Por otra parte, durante el 2005 ha proseguido a un buen ritmo la estrategia de captación de clientes particulares que son a su vez empleados de empresas clientes de Banco Sabadell. En su segundo año de desarrollo, esta estrategia de banca asociada ha comportado la captación de casi 2.000 nuevos clientes.

A lo largo del año 2005, la propuesta de valor por segmentos de mercados, ya sea por razón geográfica o por tipología de clientes, ha registrado una evolución favorable, en línea con los objetivos de crecimiento y desarrollo previstos para cada una de las marcas comerciales especializadas con las que opera Banco Sabadell.

Banco Herrero

Banco Herrero es la marca exclusiva de la red de oficinas de Banco Sabadell en la región asturiana, donde históricamente goza de reconocido prestigio y ocupa una posición preeminente, asociada a la calidad en la prestación de servicios de banca comercial dirigidos a los particulares y a las pequeñas y medianas empresas.

La marca regional Banco Herrero contaba a finales del 2005 con una red de 192 oficinas a través de las cuales distribuye sus servicios. De éstas, 160 están en el Principado de Asturias, donde es la primera red bancaria, y las 32 restantes se encuentran en la provincia de León.

En el 2005, la red con la marca Banco Herrero ha experimentado un notable desarrollo con un sólido crecimiento de las diferentes partidas de balance. La inversión se ha incrementado un 12% y los recursos de clientes lo han hecho un 7%. Especialmente dinámica ha sido la evolución del negocio con el segmento pyme recogiendo así la dilatada experiencia de Banco Sabadell en la prestación de servicios financieros a la empresa.

Además de la comercialización de toda la gama de productos y servicios de Banco Sabadell, la red Banco Herrero cuenta con una oferta específica, adaptada a los requerimientos de los clientes de su ámbito de actuación. En este sentido, cabe reseñar que las oficinas Banco Herrero, además de la tramitación de ayudas oficiales a clientes con **actividad agropecuaria**, llegaron a acuerdos con asociaciones y cooperativas rurales de Asturias y León. Estos acuerdos incorporan ventajas que alcanzan a un ámbito de más de 10.000 profesionales agrarios.

Otro importante colectivo en el Principado de Asturias es el de los emigrantes, en el que Banco Herrero tiene una cuota de negocio destacada. Para estos clientes se organizó en Oviedo la **Primera Convención de Asturianos residentes**





en América, que reunió en verano a más de 120 asistentes y contó con la presencia del presidente de Banco Sabadell, José Oliu.

El negocio de los no residentes creció más de un 20% durante el año 2005 y consolidó a Banco Herrero como líder regional en este segmento. La amplia oferta disponible en productos específicos en dólares y euros fue un elemento esencial para conseguir este incremento del negocio en este importante segmento.

El **segmento júnior**, con más de 20.000 jóvenes de hasta 14 años de edad, es objeto de una atención preferente por parte de la red bajo la marca Banco Herrero. En el 2005, y coincidiendo con el cuarto centenario de la publicación de *El Quijote*, se regaló una adaptación infantil de la inmortal obra de Miguel de Cervantes, como estímulo al ahorro.

Para el **segmento joven**, con más de 30.000 clientes de 15 a 26 años, se mantiene vigente el convenio con la Consejería de Cultura del Gobierno del Principado de Asturias para la emisión del Carné Joven Euro < 26, cuyas ventajas benefician a unos 10.000 jóvenes.

Solbank

El segmento de mercado de los europeos que residen de forma estable en España y de las empresas cuya actividad se centra en las áreas de turismo residencial, mayoritariamente localizadas en las zonas costeras, es atendido por la red Solbank. Esta marca especializada de Banco Sabadell ha tenido una excelente evolución en el desarrollo de su negocio, con destacables incrementos interanuales de volúmenes y márgenes que consolidan su posición de liderazgo en dicho mercado.

La red Solbank tiene un importante potencial de atracción de nuevos clientes gracias a dos vías básicas de prescripción: los profesionales ligados al sector inmobiliario y los clientes actuales, satisfechos con la atención y el servicio que reciben. Solbank ha cerrado el año 2005 con más de 25.000 nuevos clientes.

La comercialización del producto **Prestige Care Account**, cuenta a la vista que incorpora un paquete de servicios no financieros pensados para satisfacer las necesidades no bancarias de los clientes de turismo residencial, ha sido el producto estrella del 2005 con un total de casi 7.500 nuevos contratos.

En la actividad orientada a la captación de recursos y mayor vinculación del cliente, ha aumentado el número de clientes con productos de ahorro e inversión, gracias especialmente al desarrollo de otras alternativas en divisas, además del progresivo aumento de los plazos contratados para estas inversiones. Destacan el **Higher Sterling Account**, específico para el mercado inglés, que ha alcanzado los 45 millones de euros, y el **Solbank Plan Ahorro**, un seguro de vida-ahorro adaptado a la Directiva de la Unión Europea sobre fiscalidad del ahorro.

La eficaz actuación comercial de la red de oficinas durante el 2005 ha impulsado la venta cruzada y la penetración de

los productos y servicios, tarjetas y seguros entre la base de clientes de Solbank. Buenos ejemplos de ello son las ratios de vinculación alcanzadas entre los nuevos clientes con contrato de banca a distancia **Solbank Online**, que es del 75%, o el de los clientes con seguro del hogar, que supera el 17%.

Activobank

Activobank es la marca con la que se denomina a la unidad de negocio de Banco Sabadell, focalizada en los clientes de banca personal que operan exclusivamente por el canal telefónico e Internet, a los que brinda una oferta financiera innovadora y especializada.

Durante el año 2005, Activobank ha continuado su estrategia de captación de clientes de banca personal consiguiendo importantes crecimientos en la comercialización de fondos de inversión y de planes de pensiones, con incrementos interanuales del 62% y del 32%, respectivamente. Igualmente destacable es el incremento del saldo medio por cliente, que pasa de 21.300 a 25.650 euros.

En el 2005, se ha consolidado el crecimiento en hipotecas contratadas, que alcanzan un total de 50 millones de euros —un 342% más que en el año anterior— y el modelo de venta de productos sofisticados a distancia, en especial planes de pensiones.

Banca de Empresas

A través de esta otra línea de negocio fundamental, Banco Sabadell se posiciona en el mercado y se dirige al negocio, tanto de nacional como internacional, de las empresas e instituciones que cuentan con una facturación anual superior a los 6 millones de euros.

En el año 2005, en Banca de Empresas se han alcanzado unos crecimientos muy significativos en la mayoría de magnitudes e indicadores, que pueden calificarse como excelentes en aquellas partidas que por su importancia estratégica se han desarrollado de forma intensiva en el marco del plan director ViC 07.

El objetivo de expansión y consolidación del modelo de negocio de empresas en todo el territorio nacional se ha cubierto a lo largo del ejercicio como estaba previsto con la apertura de 25 nuevas oficinas. Este importante esfuerzo de ampliación de la red comercial especializada en empresas ha permitido alcanzar, al cierre del ejercicio, las 49 oficinas en funcionamiento, el doble de las que operaban a finales del 2004.

De forma complementaria a esta expansión de la red, se ha reforzado asimismo la plantilla administrativa y el equipo comercial de banca de empresas con el objetivo de poder brindar un asesoramiento y un servicio especializado y exclusivo en las diferentes áreas territoriales en las que opera Banco Sabadell.

Entrando en las principales magnitudes de negocio, al cierre del ejercicio destaca el incremento en 3.732 millones de

euros —un 25% interanual más— en los volúmenes de inversión. Este notable crecimiento ha ido acompañado también de un importante aumento de la cifra de recursos, que, a 31 de diciembre, crecen en 1.167 millones de euros, lo que supone un 16% más que en la misma fecha del año anterior.

Estos resultados ponen de manifiesto la consolidación de la tendencia, iniciada en el 2004, hacia un mayor equilibrio en los ritmos de crecimiento de la inversión y de la captación de recursos.

Inversión

En el apartado de **financiación del circulante**, cabe destacar los importantes incrementos conseguidos en productos clásicos como los créditos, que aumentan 746,6 millones de euros —un 22,1 % más sobre el año anterior—, y los de aquellos productos que requieren de mayor especialización como el *factoring* (las cesiones de clientes aumentan un 60,0%) y el *confirming* (las órdenes de pago gestionadas crecen un 33,2%). Hoy en día, son ya más de 70.000 los proveedores que reciben sus cobros mediante esta modalidad financiera, lo que ha permitido a Banco Sabadell superar el 10,0% en cuota de mercado.

Estos significativos incrementos, se traducen en crecimientos reales de inversión del 40,7% en *factoring*, del 52,6% en *forfaiting* y del 28,0% en *confirming*, que, en total, suponen 326,9 millones de euros más sobre el año anterior.

Dada la importancia que el circulante de las empresas tiene para Banco Sabadell, tanto por el negocio que generan las transacciones que origina como por las oportunidades comerciales asociadas que ofrece, durante el 2005 se han llevado a cabo diferentes iniciativas que permiten dotar a los clientes de nuevas alternativas de relación comercial y financiera con sus proveedores y clientes, a la vez que con Banco Sabadell.

Estas actuaciones suponen un importante ahorro en costes para ambas partes, con el consecuente incremento en eficiencia, y la posibilidad de intermediar en el mayor número de transacciones y, por extensión, aprovechar al máximo las oportunidades de negocio asociadas que puedan aparecer.

Banco Sabadell, pionero en la introducción de la **factura electrónica** en el sector empresarial de nuestro país, ha llevado a cabo durante el año un importante esfuerzo de divulgación de este servicio mediante BS Factura, habiendo cerrado el ejercicio con 900 empresas adheridas al mismo con más de 80.000 empresas receptoras de facturas.

La difusión del *factoring* sin recurso, la implantación del *e-factoring* y la puesta en marcha del servicio Confirmiline ordenantes y los anticipos telefónicos para los proveedores de los clientes de *confirming* han sido otras importantes iniciativas desarrolladas e implantadas durante el 2005.

La mejora, tanto de los contenidos informativos como de las capacidades transaccionales, de **BS Online Empresas**, ha permitido incrementar en un 23,0% el número de contratos de este servicio en línea, vía Internet, para el segmento de clientes de banca de empresa.

En el 2005, la operativa por banca a distancia ha crecido un 15,0% y prácticamente ha alcanzando la cifra de 30 millones



de operaciones, convirtiéndose así en la herramienta prioritaria de comunicación entre el Banco y sus clientes empresas.

En el apartado de la financiación a medio y largo plazo, destaca la magnífica evolución del *renting*, con un incremento de la inversión del 53,9%, apoyado por el desarrollo de nuevas líneas de negocio (tecnológico, flotas, etc.).

La evolución del **Negocio Inmobiliario** ha sido otro ámbito a destacar durante el año 2005. Se han formalizado un 22,3% más de operaciones que en el año anterior, que, en total, suman 3.809 millones de euros —un 40,5% más sobre 2004— y que elevan las cifras de inversión con un incremento de 1.137,2 millones de euros —un 69,7% interanual más— al cierre del ejercicio.

En este capítulo destacan también la puesta en marcha de circuitos operativos, que permiten localizar y captar el pasivo derivado de las transacciones inmobiliarias, y las mejoras efectuadas en el ámbito operativo de actuación de cara a prestar un servicio integral y ágil a nuestros clientes promotores.

En este mismo apartado de financiación a medio y largo plazo, resulta imprescindible mencionar la evolución del **Negocio de Financiación Estructurada o Corporate**, no sólo por los volúmenes alcanzados sino también por las actividades desarrolladas e iniciativas que se han puesto en marcha.

Al término del ejercicio, se ha incrementado el número de operaciones cerradas en un 70,0%, lo que supone un crecimiento del 19,8% en el saldo de inversión con respecto al cierre del año anterior.

A lo largo del año, se han puesto en marcha nuevas líneas de negocio (*Project Finance* y Financiación de hoteles, en el ámbito internacional, acompañando a los clientes en su proceso de internacionalización).

La experiencia adquirida durante años en la financiación de parques eólicos sitúa hoy a Banco Sabadell en una posición de liderazgo en este apartado. Sólo en los dos últimos años se ha participado en un total de 42 operaciones, por un montante de 600 millones de euros, lo que nos permite sobrepasar en la actualidad el 8,0% en cuota de mercado. A la vez, Banco Sabadell ha conseguido protagonizar la organización y la financiación de los primeros proyectos de energías solar térmica, fotovoltaica y de biodiésel en España.

El equipo de financiaciones estructuradas se ha visto reforzado este año con la creación de una unidad en Madrid, lo que permite una mayor presencia y agilidad en este mercado de financiación especializada.

Recursos

La capacidad de los equipos comerciales para captar este tipo de negocio y la coordinación con la unidad de **Patrimonios**

Empresas, especializada en la gestión y el asesoramiento financiero-fiscal del patrimonio de las empresas, sus sociedades patrimoniales y el propio empresariado, han sido fundamentales para conseguir un incremento del 13,7% en la captación de volúmenes gestionados.

Destaca, en primer lugar, el formidable aumento de los volúmenes en fondos de inversión para empresa, que han alcanzado una cifra superior a los 1.200 millones de euros, el doble de la contabilizada al cierre del año anterior.



Otro hecho destacado en este ámbito ha sido la creación de la unidad de **Tesorería Empresas**, especializada en distribución de productos de tesorería (derivados y productos estructurados) a clientes. Esta iniciativa ha contribuido decisivamente a incrementar en un 28,6% el saldo de depósitos estructurados (147,9 millones de euros), así como a incrementar los ingresos por formalización de coberturas un 63,7%, hasta los 6,9 millones de euros.

Con el fin de completar la oferta de productos para clientes también se ha creado en el 2005 la unidad de **Previsión Empresarial y Seguros de Empresa**, ámbito de negocio en el que Banco Sabadell tiene ya un destacado protagonismo al ser la segunda entidad financiera española por número de planes de pensiones de empleo administrados.

Servicios

Ha sido importante la contribución a los ingresos por la operativa de clientes de los medios de cobro y pago, que crecen un 11,1% interanual, como consecuencia directa de la especialización en el negocio del circulante. También relevante en el 2005 ha sido la evolución de los ingresos por servicios de facturación electrónica, que aumentan un 183%, y por la utilización de tarjetas, que se incrementa un 31,3%.

El incremento en la actividad y la capacidad de gestión de los recursos de clientes ha repercutido también favorablemente en los resultados obtenidos por comisiones aplicadas sobre la operativa de acciones, que han superado ampliamente el millón de euros, un 68,97% más que en el 2004.

En el apartado de **Negocio Internacional**, durante el año 2005 se han desarrollado toda una serie de actuaciones destinadas a potenciar aún más el privilegiado posicionamiento de Banco Sabadell como entidad especializada en el asesoramiento y el apoyo financiero a las empresas que operan en los mercados exteriores.

Entre las acciones llevadas a cabo, cabe mencionar la consolidación de la nueva estructura organizativa de prestación de servicio especializado a la red comercial y a las oficinas de banca de empresas, la creación de una filial en Hong Kong que facilita la apertura de créditos documentarios para beneficiarios de China y Hong Kong, la apertura de una nueva oficina de representación en Shanghai y la reestructuración de la red de oficinas de representación una vez integrada la estructura de Banco Atlántico.

La mejora y el desarrollo de nuevos productos y servicios ha sido otro ámbito de actuación importante. En este sentido, destacan la creación de nuevas fórmulas de cobertura para minimizar los riesgos de cambio de las operaciones en divisas y la comercialización de una cuenta multidivisa para la realización de pagos a países de la Europa Central y Oriental en divisas locales, que amplían la oferta de productos y servicios para empresas de comercio exterior.

La operativa documentaria de *import/export* ha crecido un 8,3% interanual, con una notoria repercusión en los márgenes de negocio, especialmente en los que se obtienen de los créditos documentarios, que aumentan un 13,0%.

Paralelamente a estas actuaciones, también se han llevado a cabo diferentes actos de proyección y repercusión

exterior y se ha participado activamente en eventos, tanto nacionales como internacionales, y en la formalización de acuerdos de colaboración con diferentes asociaciones de exportadores y cámaras de comercio.

Una mención especial merece la **I Jornada BS de Negocio Internacional** de ámbito nacional, que se organizó en Madrid con la participación de destacados especialistas del comercio internacional y que fue clausurada por el ministro de Economía, Pedro Solbes.

En el ámbito del negocio internacional, se ha cerrado el ejercicio del año 2005 habiendo incrementado la cuota de mercado hasta el 8,3% en importación y hasta el 10,2% en exportación, porcentajes muy superiores a los que corresponderían a Banco Sabadell por su tamaño, pero que evidencian el reconocimiento que el mercado otorga en este ámbito al grupo.

Banca Privada

El asesoramiento patrimonial de particulares e instituciones, con especial atención a la empresa familiar, tanto a la familia empresaria como a las figuras jurídicas utilizadas por ésta para la administración y gestión de su patrimonio, se lleva a cabo a través de Sabadell Banca Privada, entidad del grupo especializada en la atención a este tipo de clientes, cuyo patrimonio medio es superior al millón de euros.

Sabadell Banca Privada asesora a los clientes en la planificación y gestión de su patrimonio financiero, posicionándose como su asesor independiente en la asignación de activos en los que invertir, sean o no de desarrollo propio, y buscando la adecuada diversificación para obtener a medio-largo plazo la mejor rentabilidad de acuerdo con el nivel de riesgo asumido.

Por lo que al asesoramiento fiscal se refiere, dispone de un equipo de especialistas cuya función es colaborar con los propios asesores de los clientes en el diseño de las estrategias más eficientes en cuanto a su planificación jurídico-tributaria.

La evolución del negocio de banca privada ha mantenido la senda de crecimiento sostenido durante el 2005, un año en el que los mercados financieros se han caracterizado por los bajos tipos de interés en la zona euro, los sucesivos aumentos de tipos en los Estados Unidos y la positiva evolución general de los mercados bursátiles.

Tres factores han favorecido la excelente progresión comercial registrada a lo largo del año: el aprovechamiento de una situación de mercado favorable a la gestión de las carteras de clientes; la intensificación de la gestión personalizada, con ideas de inversión de elevada aportación de valor, y la adquisición del negocio de las oficinas especializadas en banca privada de Madrid, Barcelona y Puerto Banús (Málaga), que, procedentes de Banco Atlántico, habían sido fusionadas con otras de Banco Sabadell.

Con todo ello, al cierre del ejercicio, la cifra de negocio de Sabadell Banca Privada ha alcanzado los 3.083 millones de euros, un 22,7% más que en el año anterior. A 31 de diciembre, los recursos gestionados ascendían a 2.826 millones de euros –con un incremento interanual del 20,4%– y los





créditos a clientes sumaban 257 millones de euros, montante que era un 55,4% superior al del año anterior.

La cuenta de resultados refleja la positiva evolución del negocio y presenta un beneficio neto de 3,1 millones de euros, un 289% superior al obtenido en el ejercicio anterior.

Al cierre anual, se gestionan y administran 88 sociedades de inversión mobiliaria de capital variable (SICAV).

El 2005 se ha reforzado el equipo directivo de Sabadell Banca Privada con la incorporación de Manuel San Salvador como nuevo director general de la entidad.

Por otra parte, Sabadell Banca Privada ha trasladado durante el 2005 su domicilio social, su centro corporativo y su oficina en Barcelona al nuevo edificio Torre BancSabadell, sito en la avenida Diagonal, número 407, esquina con la calle Balmes en Barcelona.

Sabadell Banca Privada ha cerrado el ejercicio del 2005 con una red comercial de siete oficinas (Barcelona, Madrid, Zaragoza, Valencia, Palma de Mallorca, A Coruña y Marbella).

A lo largo del ejercicio, y como un elemento complementario de la calidad de servicio que reciben los clientes, se han editado quincenalmente las publicaciones *SBP Mercados* y *SBP Opinión* y se ha puesto en marcha la edición de *SBP Notas Jurídicas*. La primera de estas publicaciones repasa la situación y las expectativas de los mercados financieros; en la segunda se abordan con detenimiento temas relacionados con la actualidad económica y financiera, y en la tercera se tratan aquellos temas de carácter jurídico o tributario relacionados con el patrimonio.

Finalmente y al objeto de conseguir los niveles de calidad autoexigidos por el Banco, se han establecido los procesos y controles necesarios para renovar la Certificación de Calidad ISO 9001.

BancaSeguros

La línea de negocio de BancaSeguros está focalizada en la distribución de productos de previsión y protección, directamente o a través de la red de oficinas. En ella se incluyen los seguros de vida, tanto los de ahorro como los de protección; los seguros diversos (hogar, autos, salud, protección de pagos y protección de empresas y comercios, principalmente), y los planes de pensiones.

BancaSeguros es uno de los negocios de carácter transversal de Banco Sabadell, destinados a prestar un servicio adaptado a cada uno de los distintos negocios y segmentos de clientes del Banco, ya sean particulares, empresas o instituciones.

El ejercicio del año 2005 ha venido caracterizado por el fuerte impulso dado a los volúmenes de negocio y el cumplimiento general de los objetivos establecidos para este ámbito en el plan director 2005-2007 en su primer año de aplicación, con una clara orientación a la excelencia en la gestión empresarial según el modelo de la European Foundation for Quality Management (EFQM) que tiene como referencia el grupo.

Al cierre anual, el volumen total de ahorro gestionado por medio de las sociedades por las que opera la línea de BancaSeguros había aumentado un 14,2% y alcanzaba los 5.169 millones de euros.

Los beneficios netos obtenidos en este negocio han ascendido a 27,6 millones de euros, con un incremento del 5,6% respecto al 2004. Los beneficios antes de comisiones de comercialización e impuestos han ascendido a 65,5 millones de euros y son un 21,8% superiores a los del ejercicio del 2004.

Estos resultados son consecuencia de la evolución positiva tanto del importe de los saldos de ahorro gestionado como del margen de los principales productos, a pesar del entorno poco favorable debido a los bajos tipos de interés y a la fuerte competencia de captación en el mercado, especialmente en planes de pensiones y entidades de previsión social voluntaria.

Los logros alcanzados durante el ejercicio del 2005 en BancaSeguros han sido principalmente fruto del trabajo en estrecha colaboración con las distintas unidades de negocio y soporte del grupo.

Banco Sabadell y su grupo mantienen una relevante posición en el mercado en bancaseguros, destacando su situación en el ranking de primas de seguros de vida (7º), en el de planes de pensiones individuales (6º) y en el de planes de pensiones de empresas (6º).



BanSabadell Vida

BanSabadell Vida presenta al final del ejercicio un saldo de ahorro gestionado de 2.517 millones de euros, con un incremento del 9,9% respecto al ejercicio anterior. En este epígrafe destaca el 8,1% de incremento en particulares y, especialmente, el 18,3% que aumenta el saldo en el segmento de empresas. Esta evolución supone un crecimiento superior al global del mercado, en el que el ahorro gestionado se incrementó en un 6,9%, según datos de ICEA.

En cuanto a productos, cabe destacar el importante crecimiento de los productos de rentas para particulares (19,2%) y la buena acogida que han tenido entre los clientes, especialmente los de banca privada, las nuevas emisiones de productos de ahorro estructurados, iniciadas en el ejercicio anterior.

Por lo que se refiere a seguros de protección de vida, las primas han alcanzado los 42 millones de euros, un 32,4% más que durante el año anterior, debido principalmente a los seguros vinculados a operaciones de activo.

El beneficio neto ha ascendido a 18,8 millones de euros, un 16,7% más que en el año anterior. El beneficio antes de comisiones e impuestos ha sido de 37,5 millones de euros.



BanSabadell Pensiones

BanSabadell Pensiones ha alcanzado los 2.630 millones de euros de fondos gestionados a 31 de diciembre, con un crecimiento del 18,6% con respecto al ejercicio anterior. De este importe, 1.604 millones de euros corresponden a planes de pensiones individuales y asociativos, con un aumento interanual del 19,7%, y 1.026 millones corresponden a planes de empleo, con un crecimiento del 16,9% en los últimos doce meses.

Se trata de unos excelentes incrementos considerando la fuerte competencia en la captación de fondos de pensiones, especialmente en las campañas de fin de año, que son fruto, exclusivamente, de la intensa labor comercial llevada a cabo durante el ejercicio.

Los volúmenes gestionados sitúan a la entidad en el 9º puesto del ranking del total sistema y en el 6º lugar en planes individuales y en planes de empleo, con un incremento de cuota de mercado del 3,53% al 3,62% en el 2005.

El beneficio neto de BanSabadell Pensiones al cierre del 2005 ha ascendido a 6,5 millones de euros, un 17,88% más que en el año anterior. El beneficio antes de comisiones e impuestos ha sido de 19 millones de euros, un 32,7% superior al ejercicio del 2004.

BanSabadell Correduría

BanSabadell Correduría ha intermediado un total de 45 millones de euros en primas, con un crecimiento del 16,6% respecto al ejercicio anterior. Destaca especialmente el incremento registrado en los seguros de hogar, protección de pagos y los seguros de protección de empresas y comercios.

El beneficio neto del ejercicio ha sido de 2,3 millones de euros, con una disminución del 48,9% interanual, debido al mayor importe de las comisiones de comercialización. El resultado antes de comisiones cedidas e impuestos ha ascendido a 9 millones de euros, un 28,99% más que en el ejercicio anterior.

BanSabadell Previsión, EPSV

BanSabadell Previsión, Entidad de Previsión Social Voluntaria, ha alcanzado a 31 de diciembre un volumen de provisiones de 22,1 millones de euros, con un incremento del 37,4% sobre el ejercicio anterior. Esta entidad, incorporada a la oferta del grupo a finales del 2004, ha tenido una excelente aceptación en la red y entre los clientes del País Vasco, mercado al que se dirige.

T1 Oficinas de la red internacional			
País	Sucursal	Representación	Sociedad participada
Europa			
Andorra			1
Francia	1		
Italia		1	
Portugal			1
Reino Unido	1		
América			
Bahamas			1
Brasil		1	
Cuba		1	1
Chile		1	
Ecuador		1	
Estados Unidos	1		
México		1	1
Panamá			1
República Dominicana			1
Venezuela			1
Asia			
China		2	
Hong Kong			1
India		1	
Irán		1	
Líbano		1	
Singapur			1
África			
Argelia			1
Total	3	14	8

En el 2005, Banco Sabadell ha ampliado su presencia en China –país en cuya capital, Pekín, está presente desde 1991– con la apertura de una segunda oficina de representación en Shanghai, destinada a ampliar la cobertura de un mercado que presenta los mayores crecimientos y potencial de negocio para nuestros clientes, a escala mundial.

Una vez finalizado el proceso de integración de la red exterior de Banco Atlántico, se llevó a cabo un plan de racionalización de acuerdo con la estrategia de negocio internacional de Banco Sabadell. Fruto de esta actuación se ha procedido al cierre de las oficinas de representación de Colombia y Guatemala.

Las sucursales de Miami, Londres y París han seguido incrementando su actividad, centradas en dar servicio a empresas filiales de empresas españolas, empresas locales con filiales en España y empresas nacionales con actividad comercial en nuestro país.

Durante el ejercicio, se ha procedido a la fusión de las dos oficinas de Miami (Estados Unidos), la procedente de Banco Atlántico y la de Banco Sabadell, unificándose ambas en unas nuevas instalaciones, sitas en el número 701 de la Brickell Avenue. Asimismo, se ha llevado a cabo la migración a una plataforma informática de nueva creación que amplía la capacidad de gestión y de servicio a los clientes.

A 31 de diciembre, la presencia internacional de Banco Sabadell se llevaba a cabo a través de 3 sucursales, 14 oficinas de representación y 8 sociedades participadas, cuya distribución por países era la indicada en la tabla^{T1}.



Gestión de activos

La unidad de negocio de Gestión de Activos comprende la actividad de gestión de activos y la administración de instituciones de inversión colectiva, así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos por cuenta de sus clientes.

El año 2005 ha venido marcado de nuevo por la reducción de los tipos de interés negociados en los mercados para los bonos a largo plazo, que se han mantenido en niveles excepcionalmente bajos a pesar de las sucesivas subidas del tipo de interés oficial por parte de la Reserva Federal. Las bolsas europeas han mantenido su atractivo gracias a los fuertes crecimientos de los beneficios empresariales, la elevada retribución a los accionistas y la evolución del tipo de cambio dólar/euro y han superado en revalorización al índice selectivo español IBEX 35 por primera vez desde el año 2000. La bolsa japonesa y las bolsas de los países emergentes han obtenido excelentes revalorizaciones en el año, en las que han participado miles de inversores de las instituciones de inversión colectiva gestionadas.

Las suscripciones netas acumuladas en el ejercicio del 2005 han sido muy positivas y se han visto favorecidas por tendencia alcista de las bolsas. Todo ello ha llevado al sector de los fondos de inversión de derecho español a alcanzar un patrimonio gestionado de casi 246.000 millones de euros, marcando así nuevamente un máximo histórico.

La comercialización de fondos de inversión por Banco Sabadell ha cosechado una importante cuantía en valor absoluto en fondos de renta fija y en fondos garantizados cuyo patrimonio sumado constituye más de la mitad del patrimonio acumulado bajo gestión. Entre los fondos de renta fija conviene señalar el fuerte crecimiento de los fondos tesoreros destinados a empresas e inversores institucionales.

Sin embargo, la progresión del patrimonio de los fondos de renta variable ha sido la más significativa en términos relativos y se ha visto impulsada por la subida bursátil y por la aceptación de los nuevos servicios de gestión discrecional de instituciones de inversión colectiva. Nuestros fondos de renta variable han alcanzado una cuota de mercado del 10% de las suscripciones totales en fondos de inversión en acciones.

Buena prueba del dinamismo de la actividad comercial es la posición alcanzada por cinco de los fondos de inversión gestionados que se encuentran entre los quince más suscritos de toda España en el año en su especialidad de inversión: Sabadell BS Tesorería Institucional, FI (en la categoría de fondos de dinero y renta fija), Sabadell BS Garantía Superior 9, FI (en la categoría de fondos garantizados), Sabadell BS España Dividendo, FI y Sabadell BS España Bolsa, FI (en la categoría fondos de bolsa española) y Sabadell BS Euroacción, FI (en la categoría de fondos de bolsa internacional).

El interés de los inversores por alcanzar rentabilidades superiores a los tipos de interés disponibles en el año 2005 y a la vez mantener su capital garantizado explica el importante esfuerzo dedicado a lo largo del año a la concepción y construcción de nuevas estrategias de inversión instrumentadas en fondos garantizados a vencimiento. Se han emitido



garantías de revalorización sobre seis fondos garantizados que suman 490 millones de euros a 31 de diciembre. El conjunto de fondos garantizados representan, al cierre del año, 2.914 millones de euros de patrimonio, un 11% más que a finales del 2004.

En el 2005 ha proseguido el exigente esfuerzo de la racionalización del catálogo de fondos de inversión, con la constitución de un fondo garantizado, la integración bajo gestión de seis fondos comercializados por Ibersecurities y la reducción en 29 unidades del número total de fondos, como consecuencia de fusiones con otros fondos de la misma especialidad inversora, todo en interés de los partícipes.

Muchos de nuestros fondos de inversión han vuelto a alcanzar rentabilidades excelentes en el 2005. La agencia de calificación Lipper y el diario económico *Cinco Días* han otorgado el primer premio al fondo Sabadell BS Dólar Fijo, FI, distinguiéndolo como el mejor fondo español en la categoría de renta fija dólar EEUU a tres años. Dos fondos de inversión en acciones han alcanzado altas calificaciones cualitativas de gestión emitidas por la agencia de calificación Standard & Poor's Investment Services: Sabadell BS Dólar Bolsa, FI ha merecido un rating cualitativo de AA indicativo de la calidad muy alta de su gestión y Sabadell BS España Dividendo, FI ha obtenido un rating cualitativo de A que acredita la calidad alta de su gestión. El fondo gestionado más rentable del año ha sido Sabadell BS América Latina Bolsa, FI con una revalorización acumulada del 49% en el 2005.

Son 201 las instituciones de inversión colectiva españolas gestionadas a cierre del ejercicio del 2005. Su número de partícipes y accionistas es de 352.420 y crece un 49% en comparación con el año 2004. En el 2005, BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal es líder del mercado español en crecimiento del número de nuevos partícipes. La razón de este excepcional crecimiento es la exitosa acogida dispensada por los inversores al nuevo servicio BS Gestión de Carteras de Fondos, que ha superado la cifra de más de 11.000 contratos suscritos a finales de año. Los perfiles de riesgo más dinámicos gestionados en el servicio BS Gestión de Carteras de Fondos han obtenido fuertes revalorizaciones en el 2005 que han llegado a acumular hasta un 30% en su perfil más agresivo.

Ibersecurities

63

La sociedad de valores Ibersecurities, filial al cien por cien de Banco Sabadell, es un broker de larga tradición y amplia experiencia en los mercados de capitales. Sus dos principales negocios son la intermediación en acciones y derivados, tanto en el mercado nacional como en los principales mercados internacionales, así como el asesoramiento y la gestión de activos.

El volumen de intermediación en acciones españolas durante el año 2005 alcanzó los 45.244 millones de euros, con un crecimiento del 44,1% y una cuota de mercado del 2,7%. Ibersecurities gestionaba o asesoraba a finales de año activos por valor de 1.075 millones de euros frente a 482 millones de euros en el 2004.

Ibersecurities ofrece también un servicio de información financiera de alta calidad y valor añadido a sus clientes y suministra informes, análisis técnicos y asesoramiento a las diferentes unidades de negocio de Banco Sabadell.

Tesorería y Mercado de Capitales

Se ha continuado con la estrategia de potenciar la distribución de los productos de tesorería entre los clientes de Banco Sabadell. Cabe destacar la mayor actividad en los mercados de renta fija, una mayor oferta y contratación de productos orientados a la captación de los excedentes de tesorería y ahorro de los clientes (como pagarés, depósitos estructurados, etc.) y el desarrollo en la distribución de los productos de cobertura de tipo de interés y tipo de cambio, con el fin de mitigar los posibles impactos negativos originados por las variaciones en los mercados monetarios y de divisas.

Las decisiones de gestión de los riesgos de liquidez y de mercado son adoptadas por el Comité de Activos y Pasivos y por el Comité de Tesorería del grupo Banco Sabadell. La política de inversión se ha llevado a cabo con la máxima prudencia dentro de los límites de riesgo aprobados por el Consejo de Administración y realizando un seguimiento continuado de todas las inversiones. Así, a 31 de diciembre de 2005, el VaR (*Value at risk*) a diez días y con una confianza del 99% era de 4,02 millones de euros, con un promedio durante todo el ejercicio de 2,26 millones de euros y un máximo de 4,02 millones de euros.

En cuanto a la política de financiación de la actividad comercial, se han mantenido y ampliado los instrumentos de financiación que permiten acceder a los mercados de capitales de forma eficiente. Así, el grupo Banco Sabadell ha continuado su estrategia de diversificación de las fuentes de financiación a través de diversas emisiones de bonos y titulizaciones.

En este sentido, en el mes de agosto de 2005 se registró en la CNMV el Programa de emisión de valores no participativos de 2005, por un importe máximo de emisión de 4.000 millones de euros. Este programa regula y facilita las emisiones de renta fija a medio y largo plazo, concretamente las emisiones de cédulas hipotecarias, obligaciones simples, deuda subordinada y deuda subordinada especial. En cuanto a las financiaciones a corto plazo, durante el mes de marzo se registró en la CNMV el Programa de pagarés de empresa de elevada liquidez 2005 de Banco Sabadell, con un límite máximo del saldo vivo de 6.000 millones de euros.

Las emisiones de renta fija en el 2005 incluyeron una emisión de cédulas hipotecarias, por un importe de 1.500 millones de euros a un plazo de diez años, y dos emisiones de obligaciones simples, por un importe conjunto de 2.250 millones de euros a un plazo de dos y cinco años. Estas emisiones estuvieron dirigidas a inversores institucionales en los mercados de capitales internacionales.

Adicionalmente, se han formalizado contratos bilaterales de financiación a largo plazo con entidades financieras europeas, entre las que se encuentra el Banco Europeo de Inversiones, por un importe conjunto de 280 millones de euros.



En lo que a titulización se refiere, a lo largo del año Banco Sabadell ha constituido dos fondos de esta clase.

El primero de ellos se denominó GC FTPYME SABADELL 4, Fondo de Titulización de Activos y tuvo un importe de 600 millones de euros. Este fondo agrupa préstamos cedidos por Banco Sabadell y concedidos a pequeñas y medianas empresas (pymes) españolas en el marco del convenio firmado para la promoción de estos fondos. Este convenio fue suscrito con la Dirección General de Política de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio en el mes de octubre de 2005 y tiene como objetivo favorecer la financiación de las pymes españolas.

El segundo, suscrito en el mes de diciembre de 2005, se constituyó el fondo denominado GC FTGENCAT SABADELL 1, Fondo de Titulización de Activos, por un importe de 500 millones de euros. Este fondo agrupa derechos de crédito derivados de contratos de arrendamiento financiero (*leasing*), cedidos por Banco Sabadell y concedidos a pequeñas y medianas empresas (pymes) de Cataluña en el marco del convenio firmado para la promoción de estos fondos.

Este convenio fue suscrito con el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña en octubre de 2005 y tiene como objetivo favorecer la financiación de las pymes en Cataluña.

En ambos fondos, los bonos de titulización fueron suscritos por inversores institucionales en los mercados de capitales internacionales.

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

En el año 2005 no se ha producido ningún cambio en relación con las calificaciones otorgadas a la deuda de Banco Sabadell y su grupo. Las calificaciones se resumen en el cuadro^{T1}.

T1 Calificaciones otorgadas a la deuda de Banco Sabadell				
Agencia	Calificación deuda a largo plazo	Calificación deuda a corto plazo	Perspectiva de las calificaciones	Otros
Fitch	A+	F1	Estable	Soporte 3
Moody's	A1	Prime 1	Estable	Fortaleza B-
Standard & Poor's	A	A-1	Positivo (*)	-

* A partir de enero de 2006.

En este apartado se agrupan los negocios inmobiliarios y de capital-desarrollo, puestos en marcha en 1999 con el objetivo de hallar fuentes de rendimiento complementarias al negocio de banca comercial.

Las sociedades mediante las que se desarrollan estos negocios complementarios llevan a cabo una actividad propia significativa que contribuye a la obtención de sinergias para el negocio bancario tradicional. Ejemplos relevantes de esta labor son la financiación de proyectos empresariales, la formalización de créditos a promotores inmobiliarios o la concesión de créditos hipotecarios a los compradores de viviendas.

También se incluyen en este capítulo los negocios y las sociedades financieras, filiales y participadas, que Banco Sabadell tiene en el continente americano.



Landscape, grupo inmobiliario

Landscape, sociedad filial y cabecera del grupo inmobiliario de Banco Sabadell, engloba al conjunto de sociedades dedicadas a la gestión de suelo, a la promoción inmobiliaria de todo tipo y a la actividad patrimonial.

El ejercicio del 2005 se ha cerrado con un resultado neto consolidado de 37 millones de euros, un 30% más que en el año anterior.

En términos de inversión, el valor contable de los activos inmobiliarios a 31 de diciembre crece un 21% interanual y supera los 1.416 millones de euros. Su valor de mercado es de 1930 millones de euros, según la valoración encargada a CB Richard Ellis, con unas plusvalías latentes de 514 millones de euros.

De estos activos, un 30% corresponde a la actividad patrimonial con el alquiler de inmuebles como base de sus ingresos. Un 43% se destina a inversiones en suelo de todos los usos. El otro 27% corresponde a activos para desarrollar promociones inmobiliarias de viviendas y naves industriales en las que Landscape participa junto con empresas promotoras de reconocida experiencia en el sector inmobiliario.

En cuanto a la actividad patrimonial, destacan en el ejercicio del 2005 las inversiones realizadas en diferentes edificios de oficinas de Barcelona; más concretamente, la adquisición en la zona 22@ de un edificio en construcción de 6.500 m², el inicio de la construcción al lado del Parc de Can Dragó de una torre de 22.000 m² de superficie y 70 m de altura y la finalización de la construcción de dos nuevos edificios al lado del aeropuerto del Prat de Llobregat con un total de 10.750 m².

Durante el ejercicio, también se ha iniciado la explotación de una nave logística de 16.867 m² de la red de grandes par-

ques logísticos Logispark, que promueve y explota una sociedad participada por Landscape.

La actividad de gestión de suelo, que cuenta con una cartera de más de 1,7 millones de metros cuadrados de techo, ha continuado extendiéndose geográficamente por España, entrando en nuevos mercados residenciales e industriales.

En lo que se refiere a la actividad de promoción, Landscape ha cerrado el ejercicio del 2005 con más de 1.400 viviendas acabadas y entregadas o en fase de entrega. En el ámbito societario, se han formalizado dos nuevas sociedades participadas.

En lo referente al ámbito más general de la compañía, cabe mencionar que en el año 2005 se ha aprobado la ampliación hasta 700 millones de euros de la operación de financiación sindicada, formalizada en el mes de julio de 2004.

Por otra parte, y con el objetivo de mejorar la eficiencia y eficacia de la gestión de las diferentes unidades de negocio e implantar un sistema de control interno adecuado, se ha encargado a la consultora Deloitte el análisis de los procesos y las metodologías operativas de todo el grupo Landscape.

Capital Desarrollo: BIDSA y Aurica XXI

El negocio de capital desarrollo de Banco Sabadell se basa en la toma de participaciones minoritarias temporales en empresas no financieras, sólidamente gestionadas y con buen posicionamiento en su sector, con el objetivo de contribuir a su crecimiento mediante la aportación de capital y de experiencia en la gestión.

Las inversiones se vehiculan a través de dos sociedades: BanSabadell Inversió i Desenvolupament, S.A. (BIDSA), 100% propiedad de Banco Sabadell y constituida en el año 1998, y Aurica XXI, S.C.R., S.A., sociedad participada al 50% con Banco Pastor y constituida en el año 2000, especializada en la operativa de capital riesgo.

Al cierre del ejercicio del 2005, ambas sociedades totalizan, en conjunto, inversiones por un importe de 162 millones de euros, con un beneficio neto de 39,1 millones de euros.

Durante el año 2005, se han realizado diferentes operaciones de inversión entre las que cabe mencionar las de Telstar, S.A., por parte de la sociedad Aurica XXI, y diversos parques eólicos, por parte de BIDSA. En cuanto a las desinversiones efectuadas, las más importantes han sido las de Panrico, Intursa, Interaliment y la desinversión parcial en Corporación AGE.

A 31 de diciembre, la cartera de participaciones empresariales financieras estaba formada, entre otras, por Aquaria (Grupo AstralPool), Europastry, Grupo Derivados Forestales, Tranvía Metropolitano, Tranvía Metropolitano del Besòs, Telstar, Duplico 2000 y Grafos.



Atlántico Holding Financial Ltd.

En este *holding* perteneciente al cien por cien a Banco Sabadell se agrupan las participaciones en Banco Atlántico Panamá S.A y Banco Atlántico (Bahamas) Bank & Trust, Ltd.

En el año 2005, Banco Atlántico Panamá S.A. ha celebrado su treinta aniversario de servicio a la clientela de esta República Centroamericana. En la actualidad cuenta con siete oficinas en las principales ciudades panameñas y, a lo largo del ejercicio, ha ido reorientando su modelo de negocio y su actividad para focalizarse en la atención a las empresas más significadas del país y a los clientes de renta media y alta.

Al cierre anual, la inversión crediticia ascendía a 368 millones de dólares, los recursos gestionados sumaban 690 millones de dólares y el resultado neto alcanzaba los 10,2 millones de dólares.

En junio de 2005, Banco Sabadell llegó a un acuerdo con EFG Bank, entidad suiza de reconocido prestigio en el ámbito de la banca privada internacional, para traspasar su negocio en Bahamas a una filial de esta entidad, constituida en Nassau, operación que comportará la liquidación de Banco Atlántico (Bahamas) Bank & Trust, Ltd. durante el primer semestre de 2006.

Centro Financiero BHD

Banco Sabadell es accionista con el 20% del Centro Financiero BHD, compuesto por el Banco BHD y un grupo de empresas especializadas en seguros, fondos de pensiones y servicios financieros. Los otros accionistas son el Banco Popular de Puerto Rico (20%) y diferentes accionistas dominicanos integrados en el Grupo BHD (60%).

Banco del Bajío

Banco Sabadell es accionista desde 1998 del Banco del Bajío, en México, especializado en la financiación empresarial y perteneciente a un selecto grupo de empresarios de aquel país. En el 2005, Banco Sabadell ha aumentado su participación en el capital social del 10% inicial al 20%.

BancSabadell d'Andorra

Entidad constituida en el Principado de Andorra en el año 2000, en la que Banco Sabadell tiene un 51% del capital social y el resto está en manos de más de ochocientos inversores particulares andorranos.



En el 2005, BancSabadell d'Andorra ha continuado creciendo a un ritmo sostenido y ha completando su sexto ejercicio social. Al cierre del mismo había obtenido un resultado final de 3,4 millones de euros y contaba con unos fondos propios superiores al capital fundacional, tras haber recuperado en los anteriores ejercicios la inversión inicial destinada a la puesta en marcha de las actividades.

Los recursos gestionados de clientes se han incrementando un 28,8% y han superado los 1.000 millones de euros. La inversión crediticia suma 226,2 millones de euros, un 29,8% más con relación al año anterior.

A 31 de diciembre, la cuota de mercado de BancSabadell d'Andorra se sitúa entorno al 4% y pone de manifiesto el creciente arraigo de esta entidad en el sistema financiero y la sociedad andorrana.

Dexia Sabadell Banco Local

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

Al cierre del año, la inversión crediticia total de Dexia Sabadell Banco Local ascendía a 4.477 millones de euros, un 26% más que en el año 2004. La cuota de mercado en financiación bancaria a largo plazo a las administraciones territoriales era de un 7% y el beneficio del ejercicio superaba los 10 millones de euros.

En el 2005, esta entidad se ha consolidado como especialista en el mercado de la financiación a las administraciones territoriales, formalizando nuevas operaciones de financiación a largo plazo por más de 1.000 millones de euros, y teniendo un papel destacado en el mercado de las emisiones de bonos lanzadas por las comunidades autónomas.

Dexia Sabadell Banco Local ha tenido asimismo un gran protagonismo en el mercado de la financiación de las grandes infraestructuras públicas a lo largo del ejercicio. Destaca en

este sentido el mandato recibido del Ayuntamiento de Madrid para organizar y asegurar la financiación (2.500 millones de euros) del macroproyecto Madrid Calle 30.

Otro proyecto relevante que en el 2005 ha liderado Dexia Sabadell Banco Local, junto con otras cuatro entidades financieras, es el de la construcción de la red de distribución secundaria del canal de riego Segarra-Garrigues, que permitirá la irrigación de seis comarcas leridanas.

Ambas operaciones han sido galardonadas por la revista *Euromoney*: recompensando a Madrid Calle 30 con el EMEA Municipal Finance Deal of the Year 2005 y designando a Aigües Segarra Garrigues como EMEA Water Deal of the Year 2005.

Banco Millennium BCP

Desde el año 2001, Banco Sabadell tiene una participación accionarial en el Banco Millennium BCP, primer grupo financiero cotizado portugués. Al cierre del ejercicio, esta participación era del 2,83% del capital social.

BanSabadell Fincom

Con la participación paritaria de Banco Sabadell y de General Electric Capital Bank, se constituyó, en julio de 2004, la sociedad BanSabadell Fincom E.F.C., S.A., dirigida a la financiación del consumo y, en especial, de la compra de automóviles en el punto de venta.

Durante el año 2005, esta sociedad ha iniciado la captación de operaciones de financiación en colectivos profesionales, gremios y asociaciones con los que Banco Sabadell tiene suscritos acuerdos de colaboración, así como a empleados de empresas clientes.

Al cierre de este primer ejercicio, el volumen de negocio alcanzado en cada línea de negocio ha sido de 48,7 millones de euros en la financiación de la compra de automóviles y 5 millones de euros en la financiación a colectivos profesionales.

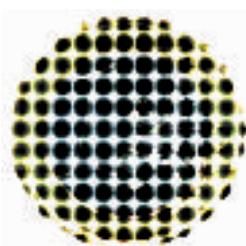
Por otra parte, y aprovechando la oferta global de BS Comercios, a finales del 2005, BS Fincom ha llevado a cabo el lanzamiento de una nueva línea de financiación que utiliza a los comercios como prescriptores y que cubre, entre otros, establecimientos dedicados a la venta de muebles, electrodomésticos, equipos informáticos, decoración, viajes y salud.

Netfocus

La sociedad Netfocus –de la que Banco Sabadell ostenta el ochenta por ciento del capital y la gestión y Siemens, el veinte por ciento restante– actúa como proveedora de soluciones financieras en línea y, a través de ella, se vehicula la actividad de innovación tecnológica. Netfocus se ha especializado en aportar soluciones completas para el intercambio seguro de información valiosa por medios electrónicos, proporcionando un servicio integral que incluye desde el desarrollo y la explotación hasta el servicio de atención al usuario.

Uno de los proyectos de colaboración destacables conseguidos por Netfocus en el 2005 ha sido la adjudicación, por parte de la Agencia Catalana de Certificación (CATCert), del concurso para el desarrollo de la Plataforma de Servicios de Identificación y Firma y la creación de las herramientas asociadas para su explotación.

Netfocus mantiene una posición de liderazgo destacada en la provisión de soluciones de visados telemáticos para colegios profesionales.





Expansión

En el 2005, se han abierto al público un total de 61 nuevas oficinas y se ha cubierto con éxito el rodaje comercial de la red de oficinas procedente de Banco Atlántico, una vez realizada su plena integración en la dinámica general de la red de Banco Sabadell.

Con la marca SabadellAtlántico, y dedicadas al negocio de Banca Comercial, se han abierto al público 30 nuevas oficinas en entornos de un alto potencial económico y crecimiento urbano –en muchos casos aprovechando el impulso de promociones inmobiliarias financiadas por el Banco– de la Comunidad de Madrid (9), Cataluña (13), Comunidad Valenciana (3), Murcia (3), Castilla-La Mancha (1) y el País Vasco (1).

La apertura de 25 oficinas de Banca de Empresas con la marca SabadellAtlántico ha sido otro hecho destacado del ejercicio en lo que se refiere a la expansión territorial y del negocio. Las nuevas oficinas están ubicadas en polígonos industriales y áreas urbanas con gran concentración de empresas de las comunidades de Madrid (5), Valencia (5), Cataluña (6), Canarias (2), País Vasco (2), Andalucía (2), Navarra (1), La Rioja (1) y Galicia (1).

La red de oficinas de la marca Solbank, especializada en el segmento de los europeos residentes en zonas de la costa del área mediterránea peninsular, Baleares y Canarias, también se ha ampliado con la apertura de 5 nuevas oficinas en Andalucía (3), Canarias (1) y Comunidad Valenciana (1).

En Marbella (Málaga), se ha abierto este año la séptima oficina de Sabadell Banca Privada, focalizada en la gestión de patrimonios de particulares e instituciones.

La integración de la red Banco Atlántico a finales del 2004 ha comportado una amplia reordenación de inmuebles y locales comerciales, operación que ha implicado la fusión de oficinas por duplicidad con las de Banco Sabadell. Una parte importante de esta reordenación ya se realizó el año pasado y el resto se ha llevado a cabo durante el 2005, afectando a 48 oficinas.

También, con el mismo criterio de eliminar redundancias derivadas de su proximidad física, a lo largo del 2005 un total de cinco oficinas de la marca Banco Herrero han sido fusionadas.

Con estas aperturas y las fusiones efectuadas la distribución de la red nacional de oficinas, por marcas y comunidades autónomas, a 31 de diciembre de 2005, es la siguiente:^{T1}

T1 Distribución geográfica de las sucursales

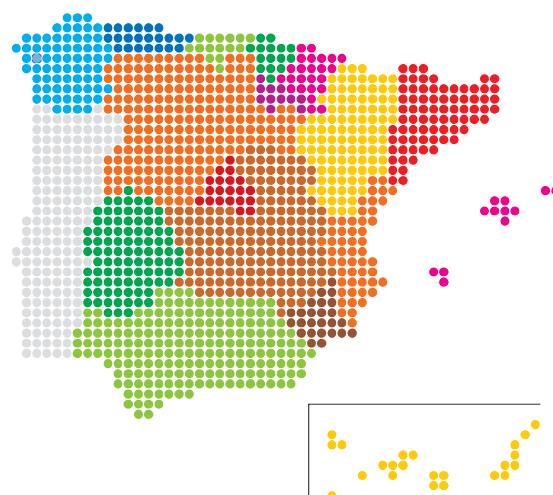
Comunidad	Provincia	Sabadell Banca Privada	Banco Herrero	Banco Herrero empresas	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empresas	Solbank	Activobank	Total
Andalucía	Almería				2		3		5
	Cádiz				10	1	1		12
	Córdoba				2				2
	Granada				5		1		6
	Huelva				1		1		2
	Jaén				2				2
	Málaga	1			27	1	32		61
	Sevilla				16	1			17
Total Andalucía		1			65	3	38		107
Aragón	Huesca				5				5
	Zaragoza	1			12	1			14
Total Aragón		1			17	1			19
Asturias	Asturias		157	3					160
Total Asturias			157	3					160
Baleares	Baleares	1			23	1	14		39
Total Baleares		1			23	1	14		39
Canarias	Las Palmas				7	1	7		15
	Tenerife				4	1	7		12
Total Canarias					11	2	14		27
Cantabria	Cantabria				4				4
Total Cantabria					4				4
Castilla-La Mancha	Albacete				2				2
	Ciudad Real				1				1
	Cuenca				1				1
	Guadalajara				2				2
	Toledo				4				4
Total Castilla-La Mancha					10				10
Castilla y León	Ávila				1				1
	Burgos				1				1
	León	31		1					32
	Palencia				3				3
	Salamanca				2				2
	Segovia				1				1
	Soria				1				1
	Valladolid				7	1			8
	Zamora				5				5
Total Castilla y León			31	1	21	1			54
Cataluña	Barcelona	1			275	11		1	288
	Girona				38	1	4		43
	Lleida				18	1			19
	Tarragona				19	1			20
Total Cataluña		1			350	14	4	1	370

Comunidad	Provincia	Sabadell Banca Privada	Banco Herrero	Banco Herrero empresas	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empresas	Solbank	Activobank	Total
País Vasco	Álava				3	1			4
	Guipúzcoa				5	1			6
	Vizcaya				9	1			10
Total País Vasco					17	3			20
Extremadura	Badajoz				2				2
	Cáceres				1				1
Total Extremadura					3				3
Galicia	A Coruña	1			7	1			9
	Lugo				6				6
	Ourense				3				3
	Pontevedra				7	1			8
Total Galicia		1			23	2			26
La Rioja	La Rioja				5	1			6
Total La Rioja					5	1			6
Madrid	Madrid	1			130	9	1	141	
Total Madrid		1			130	9	1	141	
Murcia	Murcia				11	1	2		14
Total Murcia					11	1	2		14
Navarra	Navarra				9	1			10
Total Navarra					9	1			10
Valencia	Alicante				17	2	20		39
	Castellón				13	1			14
	Valencia	1			36	3	1		41
Total Valencia		1			66	6	21		94
Total oficinas en España		7	188	4	765	45	93	2	1.104

T2

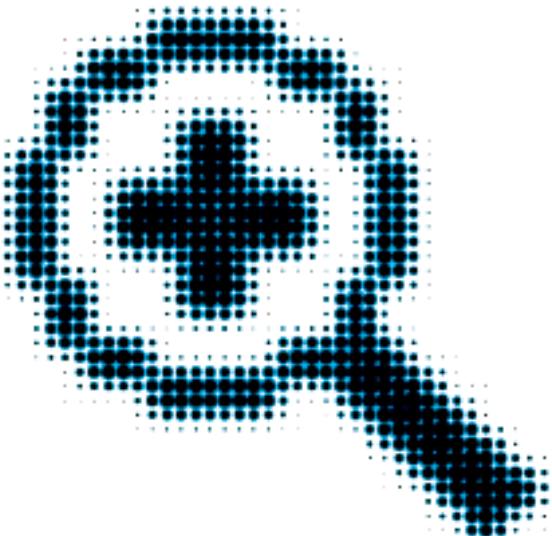
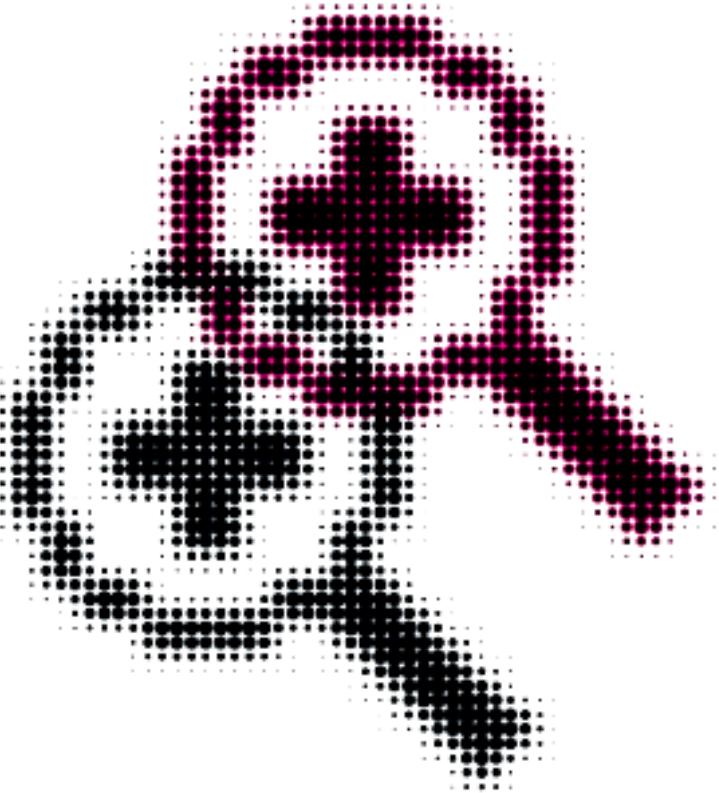
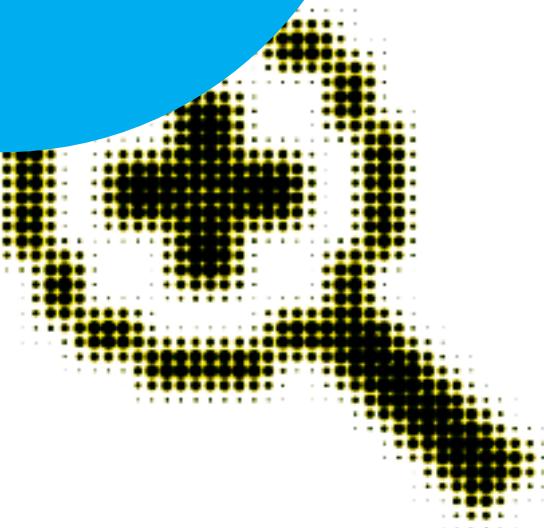
Andalucía 107
Aragón 19
Asturias 160
Islas Baleares 39
Islas Canarias 27
Cantabria 4
Castilla - La Mancha 10
Castilla y León 54
Cataluña 370

Extremadura 3
Galicia 26
La Rioja 6
Madrid 141
Murcia 14
Navarra 10
País Vasco 20
Valencia 94





Gestión de la calidad



Uno de los pilares fundamentales de la gestión y el posicionamiento de Banco Sabadell en el mercado es la calidad de servicio. La preocupación por ofrecer el máximo nivel de servicio a los clientes ha sido, y sigue siendo, uno de los principios básicos de la actuación de la entidad.

El año 2005, Banco Sabadell ha culminado el plan cuatrienal de calidad, habiendo conseguido los objetivos que se había marcado al establecerlo. Entre los logros más relevantes alcanzados, destacan la obtención de la Certificación global ISO 9001: 2000 para todo el grupo y la primera posición obtenida en el *ranking* de calidad objetiva de redes comerciales bancarias en España, así como el hecho de ser la entidad bancaria con un menor número relativo de reclamaciones presentadas ante el registro del Banco de España.

Certificación global ISO 9001:2000

Banco Sabadell obtuvo en el 2005 la certificación global de calidad según la norma UNE-EN-ISO 9001:2000, para el cien por cien de los procesos y las actividades del grupo financiero en España, según el informe favorable emitido por los auditores de BVQI (Bureau Veritas Quality International). BVQI es la primera entidad privada de certificación en España y uno de los organismos independientes de certificación más reconocido en el mundo. Banco Sabadell se convierte, así, en la primera entidad financiera española que obtiene esta certificación global de calidad.

Excelente calidad objetiva

Según se desprende del Estudio sectorial de Calidad Objetiva (EQUOS), realizado por la empresa consultora independiente STIGA, Banco Sabadell confirma su liderazgo en calidad de servicio a través de su red comercial.

Este trabajo de investigación evalúa mediante la técnica de *mystery shopping* (pseudocompras) la calidad objetiva de las redes comerciales de oficinas. El estudio se ha efectuado sobre aproximadamente cien entidades financieras que operan en España, con más de cinco mil oficinas visitadas a lo largo del año.

Los resultados del 2005 dan a Banco Sabadell la mejor puntuación de entre todas las entidades financieras de

T1 Calidad objetiva (estudio sectorial EQUOS)		
	(escala de valoración de 0 a 10)	
	Banco Sabadell	Sector
Aspectos físicos	8,27	8,03
Rapidez	8,46	7,94
Trato	8,60	8,30
Actitud comercial	4,87	3,92
Explicación de productos	7,45	6,88
Valoración global general	7,24	6,63

dimensión nacional que agrupa el sector, como se observa en el cuadro ^{T1} de la página anterior.

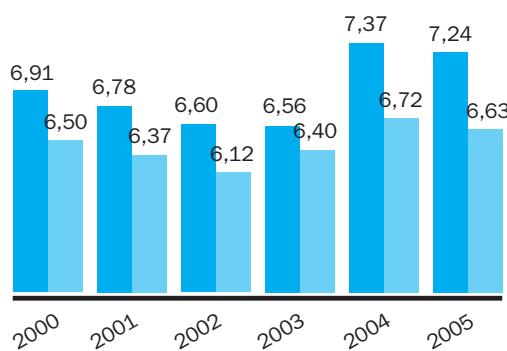
Asimismo, el estudio comparativo realizado confirma que esta posición de liderazgo se mantiene a lo largo de los años, según muestra el gráfico ^{G1}.

La menor ratio de reclamaciones

De acuerdo con la memoria del Servicio de Reclamaciones del Banco de España, correspondiente al año 2004 –publicada en diciembre de 2005–, Banco Sabadell es la entidad bancaria con mejor ratio de reclamaciones (número de reclamaciones por cada mil millones de euros de volumen de negocio) tramitadas ante el Banco de España, muy por debajo de la media del sector ^{G2}.

G1 Estudio corporativo de la calidad de servicio (estudio EQUOS)

- Banco Sabadell
- Global de mercado



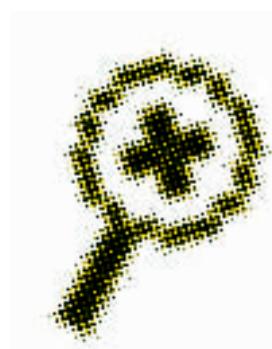
Fuente: STIGA, RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias. Avance trimestral de resultados, 4º trimestre de 2005.
Puntuación en una escala de 0 a 10.

G2 Ratio de reclamaciones de clientes en el Banco de España

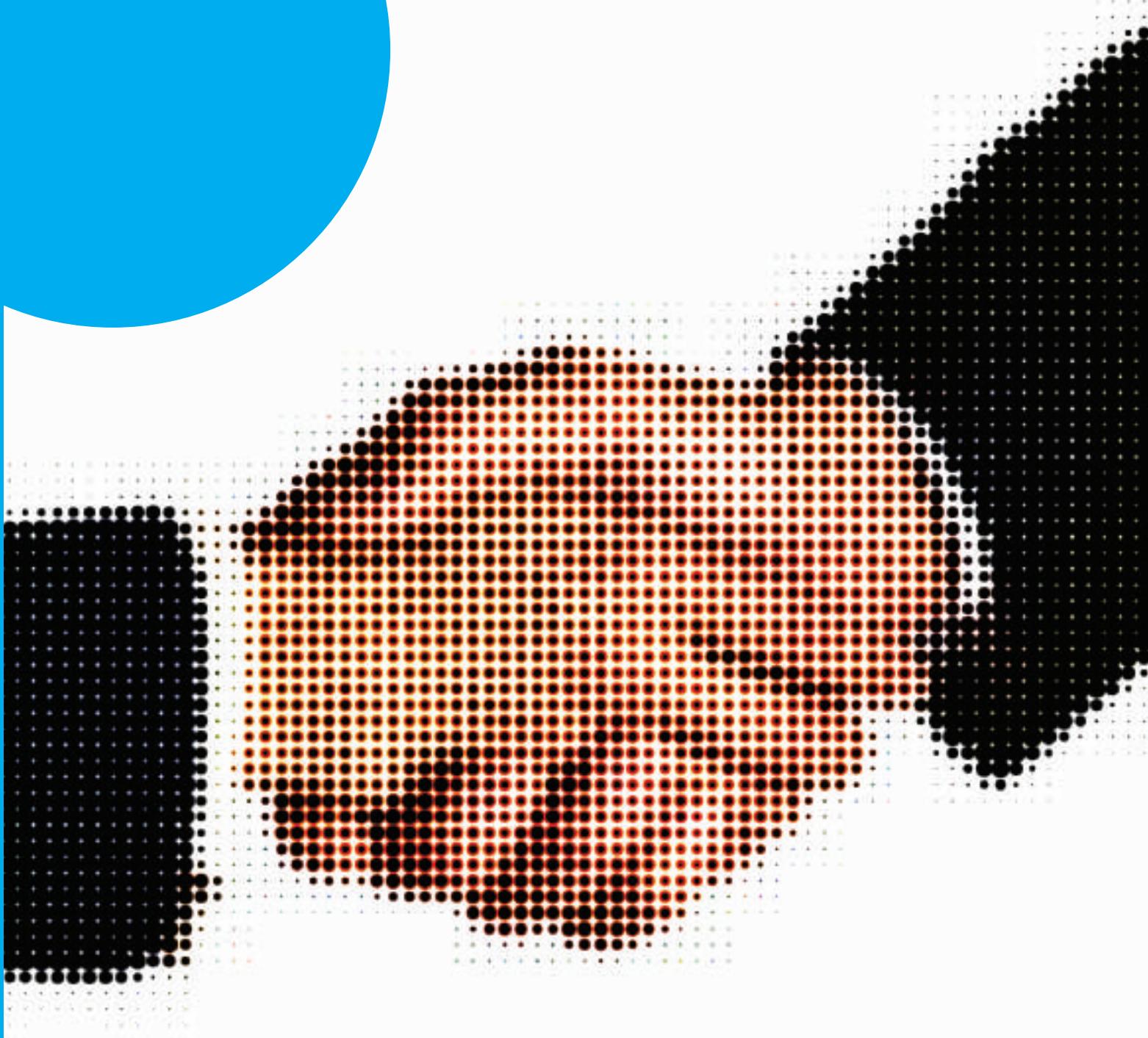
- Banco Sabadell
- Media del sector



Número de reclamaciones por miles
de millones de euros de volumen de negocio.
Fuente: Banco de España.



Organización y recursos



A lo largo del año 2005, este ámbito corporativo ha tenido un papel muy activo y una decisiva participación en la gestión y el desarrollo de los grandes proyectos y programas de valor que se ejecutan actualmente en el seno del Banco y su grupo financiero.

La culminación del proceso de integración de la plantilla de Banco Atlántico ha requerido un significativo esfuerzo de organización y coordinación de las diferentes áreas implicadas, tanto en lo referente a la adecuación de perfiles, funciones y ubicaciones como en la formación de los empleados incorporados, según las necesidades y directrices operativas y comerciales de Banco Sabadell.

En paralelo a esta labor de encaje de empleados y plantillas, también se ha llevado a cabo la reordenación de locales y edificios, derivada del proceso de fusión de oficinas y la homologación y asignación de los recursos materiales necesarios en cada oficina.

En total, en el transcurso del ejercicio se han realizado 48 fusiones de oficinas, reordenación que ha dado lugar a otros tantos inmuebles sobrantes cuya venta ha generado unas plusvalías superiores a los 23 millones de euros.

Las obras de rehabilitación y reforma iniciadas el año 2004 en la Torre BancSabadell, en Barcelona, y las que han empezado este año en la oficina principal de Sabadell, han requerido una especial dedicación por parte de la Dirección de Organización y Recursos, así como también el desarrollo del plan anual de expansión de oficinas en el que es fundamental la localización y contratación de locales, su adecuación y, lo que es más importante todavía, la correcta asignación de los recursos humanos.

Otro ámbito de actuación durante el año 2005 ha sido el de la aplicación y desarrollo de los proyectos incluidos en el plan director trienal ViC 07, según los objetivos y el calendario previstos.

Destacan por su importancia y repercusión sobre los costes de explotación los programas AVA y FITA-II.

El Programa AVA (de análisis del valor añadido) tiene por misión el ahorro de costes mediante la exteriorización, agrupación u optimización de los procesos tanto de la red comercial como de los centros corporativos. Durante el año 2005, y gracias a este programa, se han reducido las necesidades totales de plantilla en el equivalente a 122 personas.

Por su parte, el Programa FITA-II tiene por misión la reducción de los gastos y los costes recurrentes mediante la modificación de los hábitos de consumo, la mejora del control y la gestión del gasto y la profesionalización de la negociación con proveedores.

La creación y puesta en marcha de la Dirección de Compras, a la que se le ha asignado la responsabilidad de la negociación con proveedores para todo el grupo Banco Sabadell y la profesionalización de los procesos derivados, han sido fundamentales para obtener unos ahorros superiores a los 11 millones de euros al cierre del ejercicio.

También los empleados de Banco Sabadell y su grupo pueden beneficiarse, a través del nuevo Portal de compras, de las ventajas que ofrece la negociación centralizada con proveedores, al tener acceso a determinados productos, esencialmente tecnológicos, a precios muy ventajosos.

Con el objetivo de facilitar y mejorar la gestión global de los recursos humanos, se ha puesto en marcha el Programa AVANZA. La implantación del salario anual asignado y la realización de acciones formativas específicas sobre la política retributiva, a las que han asistido más de un millar de directivos, son algunas de las primeras iniciativas adoptadas.

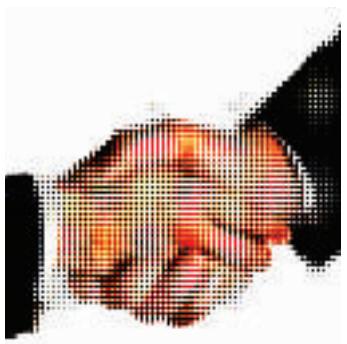
La firma de un acuerdo con las representaciones sindicales sobre medidas para la conciliación de la vida personal, familiar y laboral sitúa a Banco Sabadell entre las entidades más avanzadas socialmente del sector y es un logro importante del ejercicio en el ámbito de las relaciones con los sindicatos.

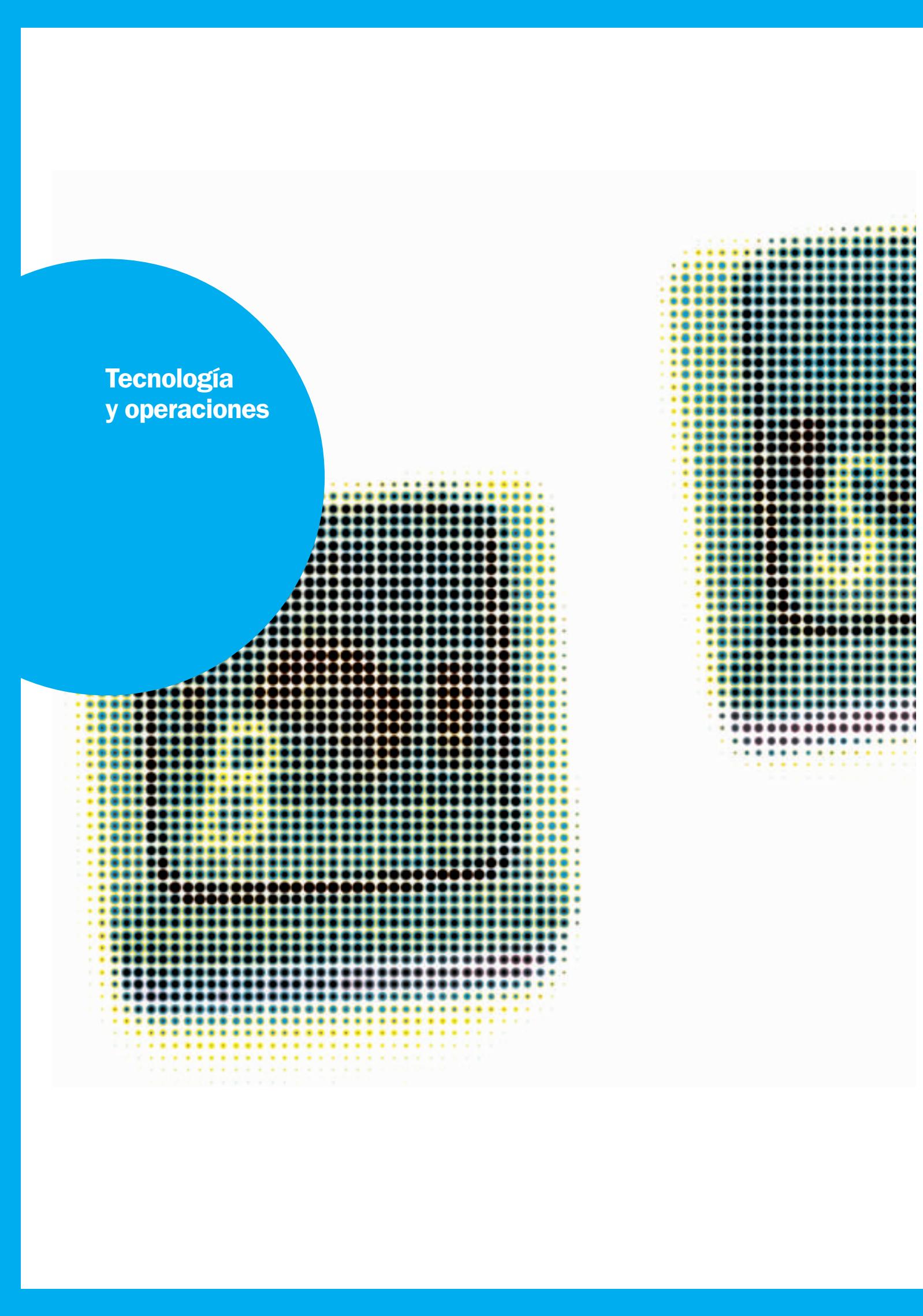
En el transcurso del año 2005 ha finalizado la definición de los procesos del grupo en modelos organizativos homogéneos, de forma que ya se dispone del mapa de procesos corporativo. Esta actuación es clave para el funcionamiento de la organización interna y se inscribe en el objetivo global de conseguir rentabilizar al máximo el servicio al cliente. Cada día es más importante disponer de centros de trabajo eficientes que gestionen procesos eficientes, para lo que resulta imprescindible disponer de modelos de cada uno de los procesos que se desarrollan tanto en la red como en los centros corporativos.

A 31 de diciembre, la plantilla de Banco Sabadell y su grupo era de 9.443 empleados y empleadas, con una disminución de 185 personas respecto al cierre del año anterior. En la actualidad, el promedio de edad de la plantilla se sitúa en los 41 años y la antigüedad media es de 17 años. El 41% son mujeres y el 46,3% del total de empleados y empleadas cuentan con estudios superiores.

Por otra parte, y en cuanto al área de desarrollo de recursos humanos, cabe destacar que el 88% de la plantilla (8.355 empleados y empleadas) ha participado en algunos de los 42.900 cursos realizados en la empresa, a los que se han destinado 290.000 horas lectivas, con una ratio por empleado superior a la de la media del sector. A lo largo del ejercicio se han efectuado un total de 954 promociones con cambio de categoría profesional, el 49% de ellas correspondientes a empleadas.







The background features a large, solid blue circle on the left side. To the right of the circle is a vertical column of dots in a halftone pattern, transitioning from yellow at the top to black at the bottom. The rest of the background is white.

Tecnología y operaciones

A lo largo de 2005, Banco Sabadell se ha afianzado como una de las entidades tecnológicamente más avanzadas en su mercado de referencia.

Una buena prueba de esta capacidad tecnológica es la ejemplar integración de Banco Atlántico, llevada a cabo en un tiempo récord de nueve meses y sin interrupción de la actividad diaria de ninguna de las dos entidades, y la consecuente absorción del incremento de los volúmenes de negocio derivados de la misma sin incrementar los costes operativos.

Banco Sabadell se ha ido preparando en los últimos cinco años para afrontar este tipo de retos en los que la tecnología juega un papel fundamental como palanca para el crecimiento rentable del negocio y la mayor eficiencia de costes.

En este período, el área tecnológica viene llevando a cabo la implementación de una nueva plataforma tecnológica y el desarrollo de la cobertura necesaria a las directrices establecidas en el plan director, focalizado en la creación de valor y el crecimiento.

La obtención de ventajas competitivas, la sostenibilidad del negocio, la seguridad de los procesos y de las transacciones de los clientes y la eficiencia, entendida como resultado del equilibrio óptimo de calidad y costes son los objetivos a los que sirve nuestra plataforma tecnológica y operativa.

El modelo tecnológico y operacional ha demostrado un año más la capacidad para absorber incrementos de volumen de negocio, reduciendo simultáneamente la dimensión de nuestro *back office* y los costes operativos totales.

El equipo dedicado al *back office* operativo se ha reducido un 14%, al tiempo que el volumen de transacciones ejecutadas ha crecido más de un 48%, como consecuencia de la integración de los volúmenes de Banco Atlántico y el sustancial crecimiento que han experimentado las diferentes líneas de negocio.

Todo ello ha permitido situar el coste por transacción por debajo del *benchmark* de las entidades financieras españolas y registrar uno de los valores de referencia del mercado financiero español.

El uso avanzado de la tecnología disponible ha hecho posible la obtención de una desincronización de las curvas de coste tecnológico y de margen ordinario o crecimiento del negocio.^{G1}

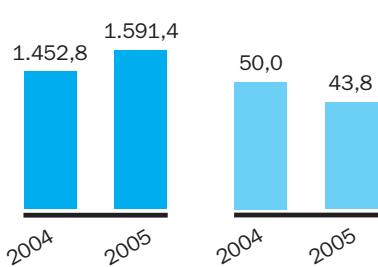
La aportación de la tecnología a la consecución de una mayor ventaja competitiva frente al mercado se focaliza en el catálogo de productos, la prestación de servicios multicanal y la excelencia en la información de gestión.

Respecto al catálogo de productos, destacan BS Circulante y BS Factura, que ejemplifican el liderazgo de Banco Sabadell entre las empresas. Se trata de productos que aportan valor al contribuir a la mejora de los procesos de clientes y que son diferenciales respecto a la competencia. Banco Sabadell es hoy líder destacado en la introducción de la factura electrónica en el mercado español.

Así mismo, la Gestión Integral de Carteras de Fondos, servicio pionero en el mercado, o la Cuenta BS Ibersecurities, producto altamente sofisticado para clientes con gran volumen de operativa en los mercados financieros

G1 Evolución coste tecnológico versus margen ordinario

- + 9,5% Margen ordinario
- - 12,3% Gasto IT



* Millones de euros

nacionales e internacionales, son buenos ejemplos de la innovación tecnológica, aplicada a la gestión de las inversiones de nuestros clientes.

Como también lo es el proyecto Sinfonía, resultante de la colaboración de Banco Sabadell con el Consejo General del Notariado y el Instituto Notarial de Tecnologías de la Información, cuyo objetivo es desarrollar la comunicación telemática entre el Banco y los notarios y facilitar así la operativa hipotecaria.

En cuanto a la prestación de servicios multicanal, la apuesta temprana de Banco Sabadell ha permitido introducir de forma continua servicios innovadores, orientados a incrementar la conveniencia, comodidad y facilidad de uso de los productos y servicios.

La creación de servicios como BS Móvil permite a los clientes disponer de la información financiera más relevante según su elección y situación. Su puesta en marcha ha supuesto la ampliación de las capacidades de movilidad del grupo.

Como tercer aspecto, cabe indicar que un elemento fundamental de ventaja competitiva es disponer de la mejor información de gestión. La arquitectura de datos y el set de indicadores corporativos de Banco Sabadell están basados en una plataforma de diseño propio que ha sido adoptada por otras entidades financieras del mercado.

Dicha plataforma integra tanto las herramientas de gestión del riesgo como las de gestión de la actividad comercial (CRM) y las de la gestión corporativa de la entidad. De esta forma, se aseguran desde el origen unos excelentes niveles de coherencia y calidad de los datos, eliminando redundancias y mejorando los costes, la información y su disponibilidad.

Por otra parte, los niveles de disponibilidad de nuestros servicios en línea a lo largo de 2005 nos han situado recurrentemente en la primera posición de los *rankings* de disponibilidad de servicio de los analistas externos más prestigiosos.

La seguridad tecnológica ha sido siempre una prioridad. Banco Sabadell actualiza permanentemente el Plan Director de Seguridad Tecnológica puesto en marcha hace unos años, de acuerdo con los protocolos internacionales más exigentes y las mejores prácticas del mercado. Gracias a ello, hasta la fecha, ningún cliente ha sido perjudicado por la delincuencia electrónica.

Por otra parte, periódicamente se llevan a cabo auditorías internas y externas para actualizar las medidas de preventión ante las nuevas amenazas que surgen.

Garantizar un buen servicio y de calidad es una constante en la cultura de empresa de Banco Sabadell. El hecho que haya sido el primer banco español en obtener el certificado de calidad ISO 9001:2000 para el total de su actividad y una de las pocas entidades que la consigue en Europa corrobora la excelencia de sus procesos y sistemas informáticos.

Mirando hacia el futuro del mercado financiero, se observa como una de las principales tendencias del mismo la recuperación del protagonismo comercial de las oficinas, convirtiéndose de nuevo en el punto clave de encuentro con los clientes y en el canal idóneo para realizar las operaciones de mayor valor añadido.

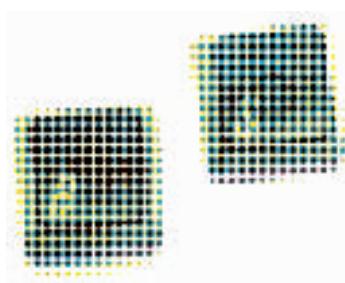


Ante este *rol* recuperado, es fundamental minimizar el tiempo dedicado a labores administrativas o de bajo valor añadido y dotar a las oficinas de las herramientas comerciales y la formación necesaria para ofrecer a los clientes un servicio de calidad, ágil y personalizado.

Para dar una respuesta eficaz a este reto de futuro se ha puesto en marcha el Programa Proteo, que se enmarca dentro del plan director ViC 07 y supone la materialización de la excelencia tecnológica en el sector bancario.

Este programa, que se ha iniciado con la renovación de todos los equipos tecnológicos de la red comercial, culminará en el 2006 y utiliza, entre otros, la transmisión automática de imágenes, el archivo digitalizado, la automatización de los flujos de trabajo y la integración y personalización de los contenidos derivados.

Se trata, en definitiva, de llevar a cabo la integración de las fuentes de información y de todos los procesos en un único escritorio personalizado, facilitando al usuario el mayor nivel de productividad posible con la tecnología disponible y a un coste adecuado.





**Gestión
del riesgo**



Los principales riesgos inherentes en los negocios de Banco Sabadell y su grupo son los de crédito, mercado y operacional. A través de una precisa y eficiente gestión y control de los riesgos se pretende optimizar la creación de valor para el accionista, garantizando un adecuado nivel de solvencia.

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

Principios

Solvencia

Banco Sabadell opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del grupo con el fin de maximizar la creación de valor.

Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos y se cuantifica bajo una medida común, el capital económico.

Responsabilidad

El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: aprobación de políticas, límites, modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.

89

Seguimiento y control

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

Órganos de gestión y control de riesgos

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

Gestión global de riesgos, solvencia y Basilea II

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

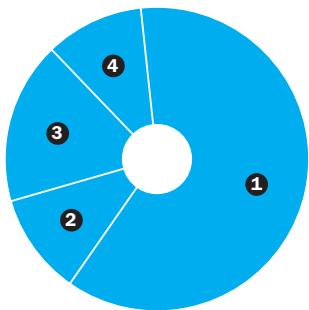
Consciente que disponer de una metodología avanzada permite valorar de manera fiable los riesgos asumidos y gestionarlos activamente, Banco Sabadell sigue las pautas definidas por el nuevo marco en el desarrollo de los diferentes elementos necesarios para completar los sistemas de medición de riesgo.

90 Banco Sabadell ha participado activamente en diversos estudios de impacto coordinados por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por el Banco de España a nivel nacional. En términos globales, los efectos para Banco Sabadell de las nuevas normas implicarán una mayor adecuación de los niveles de recursos propios exigidos al nivel de riesgo asumido, así como una mejora en la eficiencia de los procesos de riesgo y negocio. Banco Sabadell ha presentado en 2005 a Banco de España el Plan Director de Implantación de Basilea II de cara a someter progresivamente los modelos internos a la validación supervisora a los efectos de cálculo de capital.

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

G1 Mapa de capital económico (por tipo de riesgo)

- 1 Riesgo de crédito 62%
- 2 Riesgo estructural 10%
- 3 Riesgo operacional 17%
- 4 Riesgo de mercado 11%



Seguidamente se presenta el mapa de capital económico por tipología de riesgo^{G1}, donde hay que resaltar que se incluye como riesgo de mercado el derivado de la cartera de inversiones permanentes, y dentro de la categoría de riesgo operacional se trata un agregado más amplio que el definido por Basilea II al incluirse una estimación del riesgo de negocio.

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

Concretamente en riesgo de crédito y durante los últimos años, se han implementado modelos de medición avanzados basados en información interna, adaptados a los distintos segmentos y tipos de contraparte (*rating* de empresas, comercios, particulares, promotores y promociones, financiación estructurada, entidades financieras y soberanos), que permiten discriminar el riesgo de las operaciones y también estimar la probabilidad de mora o la severidad dada la eventualidad que se produzca el incumplimiento. Todo ello permite, finalmente, analizar el perfil global de riesgo de crédito para las distintas carteras en términos no tan solo de exposición al riesgo, sino también utilizando métricas más precisas como la pérdida esperada y el capital económico, tal como se muestra en el gráfico^{G2}.

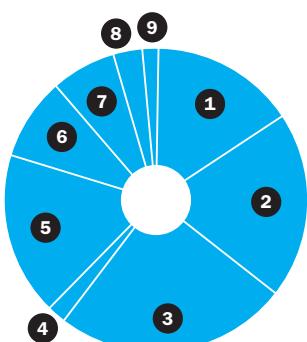
Todos estos avances han sido posibles gracias al esfuerzo realizado durante estos últimos años que son muestra de la importancia que para el grupo tienen las nuevas técnicas de gestión de riesgos, aspecto al que no son ajenos los resultados obtenidos.

En la gráfica^{G3} se muestra la evolución de la ratio de morosidad y la ratio de cobertura con garantía hipotecaria de Banco Sabadell y su grupo.

G2 Perfil global de riesgo por carteras

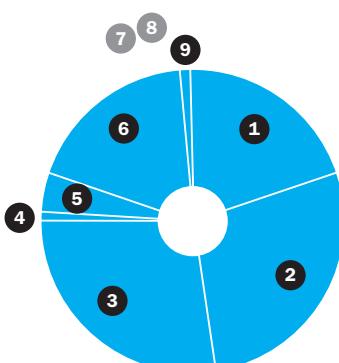
Exposición en riesgo

- 1 Empresas 15%
- 2 Medianas empresas 20%
- 3 Pequeñas empresas 26%
- 4 Comercios y autónomos 2%
- 5 Hipotecas 17%
- 6 Consumo 8%
- 7 Bancos 7%
- 8 Soberanos 3%
- 9 Otros 2%



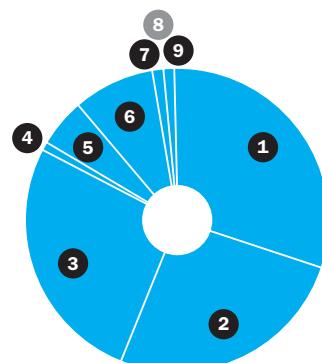
Pérdida esperada

- 1 Empresas 20%
- 2 Medianas empresas 27%
- 3 Pequeñas empresas 29%
- 4 Comercios y autónomos 1%
- 5 Hipotecas 4%
- 6 Consumo 18%
- 7 Bancos 0%
- 8 Soberanos 0%
- 9 Otros 1%



Capital económico

- 1 Empresas 29%
- 2 Medianas empresas 26%
- 3 Pequeñas empresas 28%
- 4 Comercios y autónomos 1%
- 5 Hipotecas 5%
- 6 Consumo 9%
- 7 Bancos 1%
- 8 Soberanos 0%
- 9 Otros 1%



Riesgo de crédito

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

Admisión, seguimiento y recuperación

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

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

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

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

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

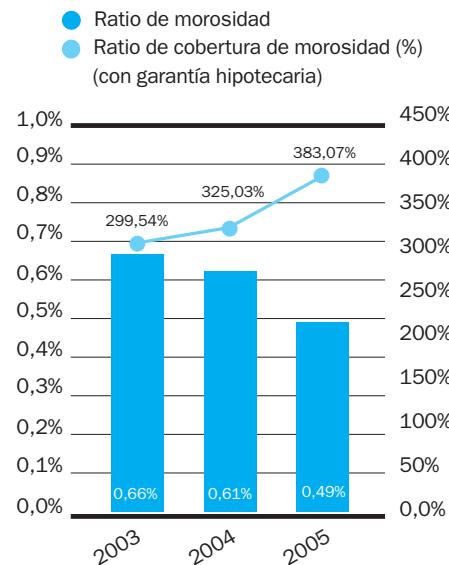
El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite a su vez obtener ventajas en la gestión de los vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos y su traspaso a especialistas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

A continuación se detallan las ratios de morosidad por segmentos, así como el peso de éstos en términos de exposición.^{G4}

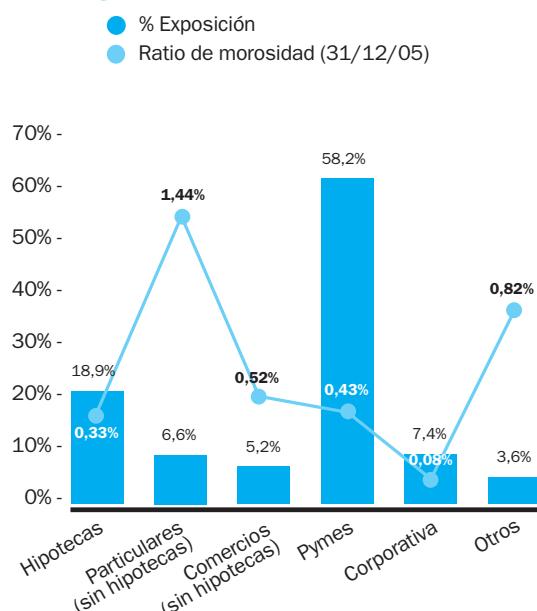
Rating

Desde hace ya varios años, los riesgos de crédito contraídos con empresas son calificados mediante un sistema de *rating*

G3 Ratio de morosidad y de cobertura (con garantía hipotecaria)

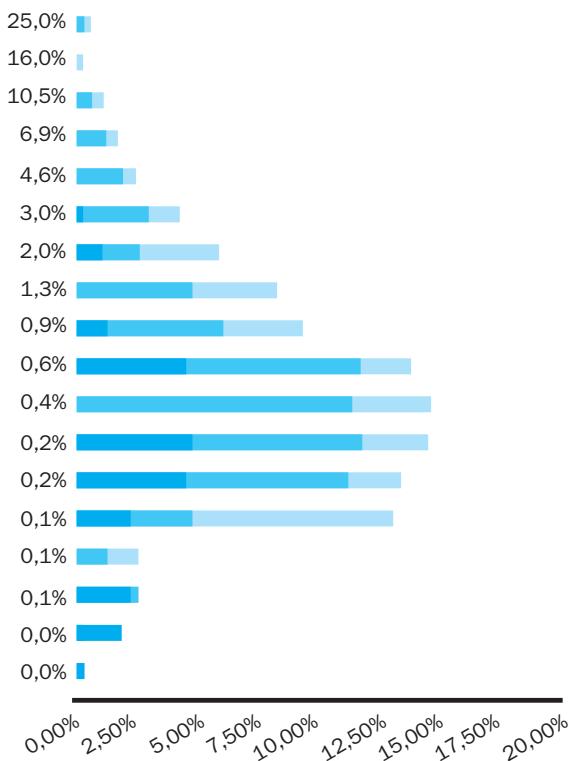


G4 Distribución de la ratio de morosidad por segmentos



G5 Distribución por ratings de la cartera de empresas

- Grandes empresas
- Medianas empresas
- Pequeñas empresas



basado en la estimación interna de su probabilidad de impago. Compuesto por factores predictivos de la morosidad a un año, está diseñado para distintos segmentos. El modelo de rating se revisa anualmente basándose en el análisis del comportamiento de la morosidad real.

A cada nivel de calificación de rating se asigna una tasa de morosidad anticipada que, a su vez, permite la comparación homogénea respecto a otros segmentos y a las calificaciones de agencias de rating externas mediante una escala maestra. Seguidamente se presenta el perfil de riesgo de la cartera de empresas en estos términos⁶⁵.

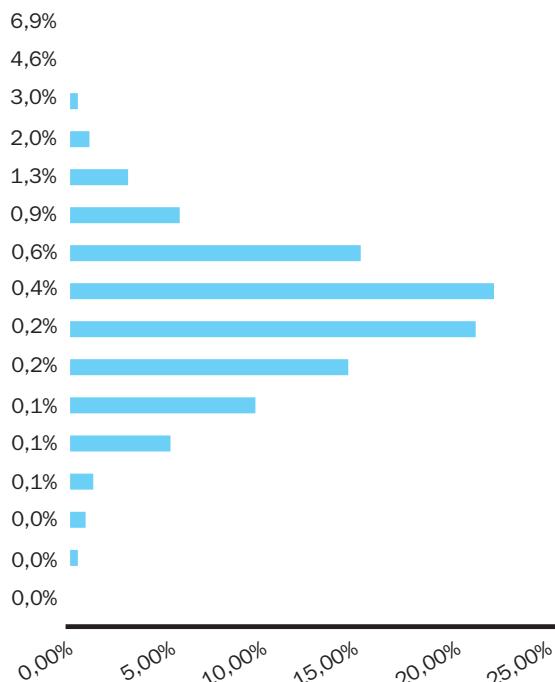
Scoring

Los riesgos crediticios contraídos con particulares se califican mediante sistemas de scoring, basados también en la modelización cuantitativa de datos estadísticos históricos detectando los factores predictivos relevantes. Se utilizan dos tipos de scoring:

- Scoring de comportamiento: el sistema clasifica a todos los clientes incorporando información de su operativa con cada uno de los productos. Esta clasificación sirve de base para efectuar el seguimiento y al mismo tiempo se utiliza en la concesión de nuevos productos e incluso para preaprobaciones.
- Scoring reactivo: se utiliza para la evaluación de puestas de préstamos al consumo o hipotecarios así como de pólizas de crédito y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado sobre la base de la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, perfil de los activos en garantía.

El perfil de riesgo que presenta la cartera de hipotecas es el que se detalla en el gráfico⁶⁶.

G6 Distribución por ratings de la cartera de hipotecas



Riesgo país

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

Para cada país se decide un límite máximo de riesgo global y válido para todo el grupo. Estos límites son aprobados por la Comisión de Control del Riesgo y son objeto de seguimiento continuo con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país. Tanto para decidir los límites como para su posterior seguimiento, se utiliza como herramienta de soporte el rating realizado a cada país.

La distribución geográfica de la exposición al riesgo crediticio global se presenta en el gráfico^{G7}.

Riesgo de crédito por operaciones de mercado

El riesgo crediticio por operaciones de mercado, o riesgo de contrapartida, es el asumido con otras entidades financieras, y proviene de la operativa financiera, tanto la de contado, en la que el importe de riesgo es comparable al nominal de la operación, como la operativa en productos derivados no contratados en mercados organizados, cuya cifra es, en la gran mayoría de casos, inferior a su nominal.

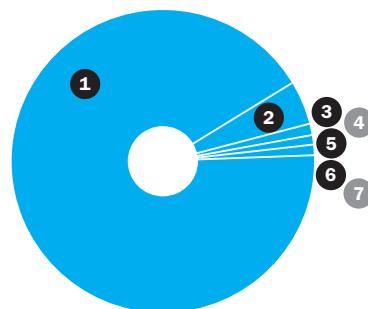
Banco Sabadell ha desarrollado un sistema para la evaluación del riesgo de contrapartida, obteniendo resultados acordes con la exposición futura que pueden llegar a suponer las diferentes posiciones, realizando un seguimiento diario e integrado de los riesgos incurridos, reportando a los órganos de control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

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de contrapartida, Banco Sabadell ha intensificado la gestión de contratos CSA (*Credit Support Annex*) con las contrapartes que suponen mayor exposición en derivados. La aportación de garantías permite que el riesgo incurrido con dichas contrapartes se reduzca de manera significativa.

En el gráfico^{G8 G9} se muestra la distribución del riesgo de contrapartida por calificación crediticia (*rating*) y por zonas geográficas.

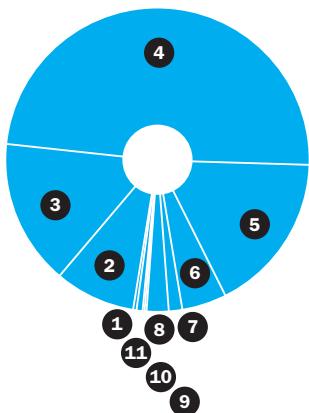
G7 Distribución geográfica riesgo crédito

- 1 España 91%
- 2 Resto Unión Europea 6%
- 3 Norteamérica 1%
- 4 Resto OCDE 0%
- 5 Iberoamérica 1%
- 6 Resto del mundo 1%
- 7 Organismos 0%



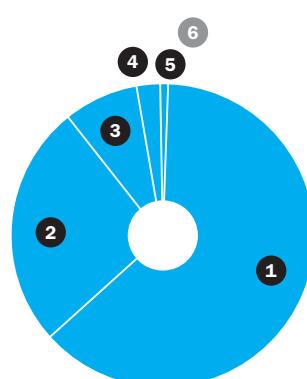
G8 Distribución del riesgo de contrapartida (por rating)

- 1 AAA 0,12%
- 2 AA+ 9,73%
- 3 AA 13,78%
- 4 AA 49,19%
- 5 A+ 18,85%
- 6 A 3,48%
- 7 A- 1,71%
- 8 BBB+ 2,59%
- 9 BB+ 0,05%
- 10 BB 0,05%
- 11 Resto 0,49%



G9 Distribución del riesgo de contrapartida (por zona geográfica)

- 1 UEM 66,12%
- 2 Resto Europa 22,57%
- 3 EEUU y Canadá 8,40%
- 4 Bancos de inversión US 2,19%
- 5 Resto del mundo 0,73%
- 6 Japón 0,00%



Riesgo discrecional

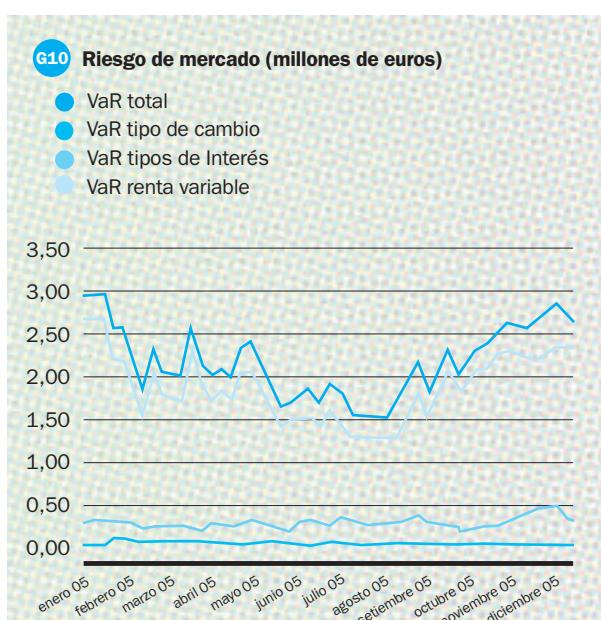
Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor, en las posiciones mantenidas en activos financieros, debido a la variación de los factores de riesgo de mercado (cotizaciones de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades implícitas, correlaciones, etc.). Principalmente proviene de las partidas de tesorería y mercados de capitales, que presentan vencimientos ciertos y, por lo tanto, sus riesgos son conocidos y pueden gestionarse o cubrirse mediante la contratación de productos financieros.

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

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

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

El gráfico G10 presenta la evolución a lo largo del año 2005 del VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, del ámbito de las operaciones de mercado.



Riesgo estructural

Este riesgo deriva de la actividad comercial permanente con clientes, así como de operaciones corporativas y se desglosa en riesgo de interés y de liquidez. Su gestión está destinada a proporcionar estabilidad al margen manteniendo unos niveles de liquidez y solvencia adecuados.

Riesgo de tipo de interés

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

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

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante el *gap* de tipo de interés que detalla los volúmenes de activos y pasivos agrupados por su plazo de vencimiento o repreción, según se trate de instrumentos a tipo fijo o a tipo variable, respectivamente. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis de que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida.

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

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

En el gráfico evolutivo ^{G11} se muestra tanto la sensibilidad del margen financiero como la sensibilidad del valor neto patrimonial.

Riesgo de liquidez

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

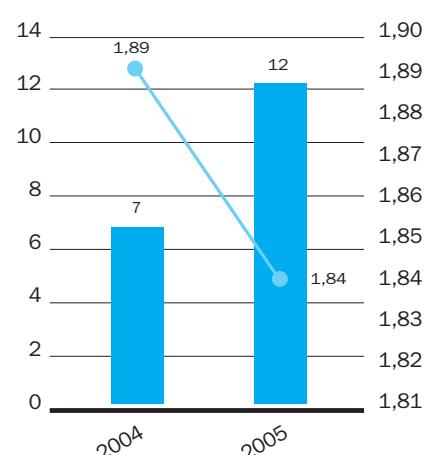
Este riesgo puede estar motivado por factores externos provocados por crisis financieras o sistémicas, por problemas reputacionales o bien, internamente, debido a una excesiva concentración de vencimientos de pasivos.

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

Paralelamente, se realiza un análisis del *gap* de liquidez analizando las previsibles diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de medio plazo. Así mismo,

G11 Riesgo de tipo de interés estructural (sensibilidad tipos de interés)

- Sensibilidad margen financiero (millones de euros)
- % Sensibilidad valor neto patrimonial



se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantece las necesidades a medio y largo plazo.

A estos efectos, el grupo mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales a medio y largo plazo , así como programas de pagarés a corto plazo que permiten asegurar una diversificación de las fuentes de financiación. También se realizan emisiones de cédu-
las hipotecarias y se impulsan y desarrollan nuevos medios de financiación, como la titulización de activos, que proporciona instrumentos adicionales para facilitar la gestión del riesgo de liquidez.

Riesgo operacional

El riesgo operacional surge ante la eventualidad de obtener pérdidas por falta de adecuación o de un fallo en los procesos, el personal o los sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Se incluye el riesgo legal o jurídico.

Banco Sabadell presta una especial atención a este tipo de riesgo desarrollando un marco de gestión que se fundamenta en una doble metodología:

- Una detección anticipada mediante el uso de indicadores clave del riesgo sobre factores causales o de gestión que generan la exposición potencial al riesgo y sobre los que los gestores disponen de capacidad de gestión. Adicionalmente, para completar esta visión anticipada del riesgo antes que este se materialice, se está implantando una nueva metodología centrada en el análisis de procesos por parte de los gestores de los mismos, la identificación de sus riesgos vinculados y la evaluación de los niveles de control existentes.
- Un análisis cuantitativo de las pérdidas reales mediante el cual se pretende aprender de la experiencia.

Esta doble metodología se relaciona mediante un sistema de medición que proporciona el nivel de exposición vinculado a cada proceso que se realiza en el seno del grupo.

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

A estos efectos, Banco Sabadell dispone de una base de datos histórica de pérdidas efectivas por riesgo operacional

integrada y conciliada contablemente, la cual se actualiza continuamente a medida que se va recibiendo información de las pérdidas y de las recuperaciones de las mismas, tanto por gestión propia como por los seguros contratados.

La base de datos acumula, desde inicio de 2002, un total de 2.685 eventos que alcanzan un total de pérdida neta de 12,8 millones de euros. Estos datos excluyen las pérdidas operacionales relacionadas con el riesgo de crédito.

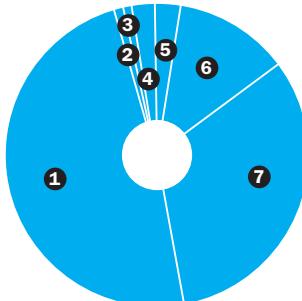
La distribución de los eventos recopilados en dicha base tanto por importe como por número se detalla en los gráficos siguientes [G12](#) [G13](#).

Tal y como se puede apreciar en los gráficos anteriores, tanto por número como por importe, las causas principales de pérdidas por riesgo operacional se centran en cuestiones relativas a ejecución, entrega y gestión de procesos, así como a eventos relacionados con fraude externo.

El grupo cuenta con una unidad central de gestión del riesgo operacional. Las unidades de los centros corporativos y de soporte, las de negocio y las de filiales financieras participadas disponen de un coordinador que, dentro del ámbito de los distintos procesos administrativos y de negocio bajo su responsabilidad, los indicadores de riesgos a ellos asociados y los eventos realmente acontecidos, realiza las gestiones oportunas. A título de ejemplo, una de las tareas es identificar y analizar los casos más significativos, adoptando aquellas medidas de mitigación o contingencia más adecuadas para evitarlos en un futuro.

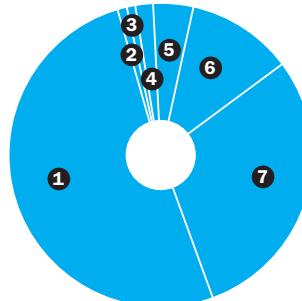
G12 Distribución eventos riesgo operacional (por importe)

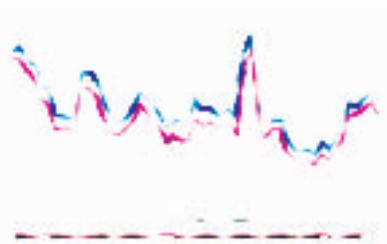
- 1 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas 49%
- 2 Clientes, productos, prácticas empresariales 1%
- 3 Fraude interno 2%
- 4 Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo 0%
- 5 Fraude externo 2%
- 6 Ejecución, entrega gestión de procesos 10%
- 7 Daños activos materiales 36%



G13 Distribución eventos riesgo operacional (por número)

- 1 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas 53%
- 2 Clientes, productos, prácticas empresariales 1%
- 3 Fraude interno 1%
- 4 Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo 0%
- 5 Fraude externo 29%
- 6 Ejecución, entrega gestión de procesos 13%
- 7 Daños activos materiales 30%







Consejero
Francesc Casas Selvas



Vicepresidente
Joan Llonch Andreu



Consejero
José Manuel Lara Bosch



Consejero
Héctor María Colonques Moreno



Consejero
Joaquín Folch-Ruslñol Corachán



Secretario
Miquel Roca i Junyent

Consejo de Administración

Consejeros honorarios
Juan Corominas Villa⁽¹⁾
Domingo Fatjó Sammiquei
Antonio Ferrer Sabater

(1) Presidente honorario



Consejero
Miguel Bósser Rovira



Consejero
Juan Manuel Desvalls Maristany



Presidente
José Oliu Creus



Consejero delegado
Juan Mª Nin Genova



Consejero
José Permanyer Cunillera



Consejero
Jorge Manuel Jardim Gonçalves

Consejero
Isak Andic Ermay

* Incorporado el 22.12.2005

Comisión Ejecutiva

Presidente
José Oliu Creus



Consejero ejecutivo
José Permanyer Cunillera



Consejero delegado
Juan M^a Nin Genova



Secretario
José Luis Negro Rodríguez



Equipo directivo

Consejero delegado

Juan María Nin Genova*

Interventor general

José Luis Negro Rodríguez*

Direcciones de negocios**Banca Comercial**

Jaume Puig Balsells*

Banca de Empresas

Juan Antonio Alcaraz García*

Banca Privada y América

Francisco Vallejo Vallejo*

BS Capital

Eugenio Vilardell Talló*

BancaSeguros

Ignacio Camí Casellas*

Tesorería y Mercado de Capitales

Rafael García Nauffal*

Gestión de Activos

Cirus Andreu Cabot*

Compras

Francisco López Guerrero

Inmuebles

Xavier Rosés Sans

Operaciones Bancarias y Canales

Manuel Tresánchez Montaner

Operaciones de Mercados**Financieros**

Adrià Galian Valldeneu

Organización

Ramon Gibert Gusi

Producción y Plataformas

Antonio Padilla Carrique

Recuperaciones

Jordi Estivill Graugés

Recursos Humanos

Enrique Badía Ejarque

Riesgo Crediticio

Pere Guàrdia Ramoneda

Riesgo Operacional

Antonio López Álvarez

Sistemas de Información

Federico Rodríguez Castillo

Cataluña

José Canalias Puig

España Norte

José A. Enjuanes Turmo

Levante y Baleares

Jaime Matas Vallverdú

Madrid y Canarias

Javier Vela Hernández

Banco Herrero

Carlos J. Serrano Guerra

Solbank

Aleix Masachs Fatjó

Pymes, Comercios y Autónomos

Antonio Burón Castellví

Medios de Pago

Ramón Coll Sandiumenge

Banca de Particulares

Alberto Constans Fernández

Colectivos, Banca**asociada y Red de agentes**

Conxa Oliu Creus

Banca de Empresas**Andalucía**

Rafael Herrador Martínez

Aragón-La Rioja

Domingo Jarabo de la Torre

Asturias

Herminio Huerta Cárcaba

Canarias

Juan José Rivero Pérez

Castilla y Galicia

Luis Alberto Requejo Bayón

Cataluña

Luis Buil Vall

Levante

Cristóbal Andrés Peña Fores

Madrid

Blanca Montero Corominas

País Vasco, Navarra y Cantabria

Pedro E. Sánchez Sologaistua

Banca Corporativa

Carlos Ventura Santamans

BS Financiación

José Mª Sebastián Balfego

BS Patrimonios

Ramón de la Riva Reina

Negocio Inmobiliario

Ana Ribalta Roig

Negocio Internacional

Xavier Puig Asensio

Asesoría Jurídica

María José García Beato

Auditoría Interna

Nuria Lázaro Rubio

Cumplimiento Normativo y Control de Calidad

Gonzalo Baretino Coloma

Gabinete Comercial

Ramón Domènec Ibáñez

Gabinete de Comunicación

Joan Saborido Camps

Gabinete Financiero

Joan M. Grumé Sierra

Bancos y sociedades participadas**BancSabadell d'Andorra**

Miquel Alabern Comas

BanSabadell Fincom

Miguel Costa Sampere

Direcciones regionales y unidades de negocio**Banca Comercial****Andalucía**

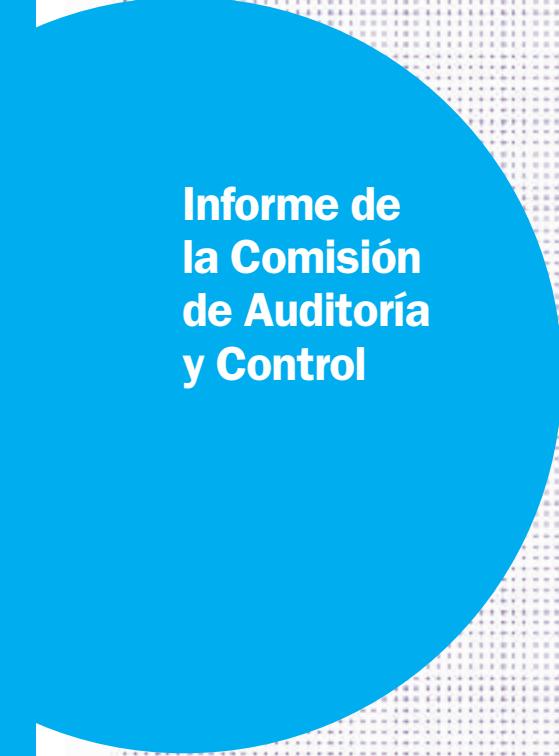
Juan Krauel Alonso

Barcelona

Antonio Sabaté Boza

*Miembros del Comité de Dirección





Informe de la Comisión de Auditoría y Control

El presente Informe de actividades del 2005 de la Comisión de Auditoría y Control está dirigido a los señores accionistas de Banco de Sabadell, S.A. y fue formulado por la Comisión de Auditoría y Control en su reunión del 3 marzo de 2006 y aprobado por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en la sesión mantenida en fecha 9 de marzo de 2006.

La Comisión se encuentra regulada por lo dispuesto en el artículo 59 bis de los Estatutos Sociales y artículo 13 del Reglamento del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. y cuenta con un Reglamento específico de organización y funcionamiento publicado en la web corporativa www.bancosabadell.com.

Mediante esta regulación, la Comisión de Auditoría y Control se adapta a los requerimientos legales de información establecidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, sobre Medidas de Reforma del Sistema financiero.

De acuerdo con las mencionadas normas, la Comisión está formada por tres consejeros no ejecutivos, nombrados por el Consejo de Administración, uno de los cuales actúa como presidente por designación del Consejo. Asimismo, el Consejo también designa al secretario de la Comisión, que no podrá ser consejero.

A 31 de diciembre de 2005, la Comisión de Auditoría y Control de Banco Sabadell estaba compuesta por los siguientes miembros:

Presidente

Joan Llonch Andreu

Vocales

Francesc Casas Selvas

Juan Manuel Desvalls Maristany

Secretario

Miquel Roca i Junyent

La Comisión de Auditoría y Control se reúne cuantas veces son necesarias y, como mínimo, una vez cada tres meses y puede requerir la asistencia a la misma de aquellos ejecutivos, incluidos los que fueren consejeros, que crea conveniente. Además puede recabar el asesoramiento de profesionales externos para un mejor cumplimiento de sus funciones.

El presente informe recoge toda una serie de actividades que la Comisión de Auditoría y Control ha desarrollado en el transcurso de las seis sesiones que ha mantenido durante el ejercicio del 2005 y que permiten ratificar que dicha Comisión ha dado cumplimiento a las competencias encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

La difusión de este informe de actividades en la Junta General de Accionistas es una iniciativa más que, junto a la publicación del Informe anual del Gobierno Corporativo y los contenidos publicados en la web corporativa, refleja el compromiso de Banco Sabadell de poner a disposición de accionistas e inversores los instrumentos de información necesarios para un mejor conocimiento del funcionamiento de la sociedad en beneficio de la transparencia que debe presidir su actuación.

Competencias

Corresponden a la Comisión de Auditoría y Control las siguientes competencias:

1. Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
2. Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
3. Informar de las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de las normas contables.



4. Supervisión de los servicios de auditoría interna, revisando la designación y sustitución de sus responsables.
5. Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad.
6. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
7. Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
8. Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los estatutos y reglamentos que los desarrollen.

Regulación

A fin de atender las prescripciones contenidas en la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, mediante escritura formalizada el 9 de julio de 2003, se modificó el Reglamento del Consejo de Administración al introducir la regulación relativa a la composición y el funcionamiento de la Comisión de Auditoría, todo ello según resulta de la modificación de determinados artículos de los Estatutos Sociales del Banco, acordada en la Junta General Ordinaria celebrada el 24 de abril de 2003.

En la misma fecha, mediante otra escritura, se creó la Comisión de Auditoría y Control, dejando sin efecto las anteriores Comisiones de Auditoría y de Control Presupuestario, al haberse refundido sus funciones en los Estatutos Sociales del Banco y en el Reglamento del Consejo de Administración del Banco.

En fecha 20 de octubre de 2003, la Comisión formuló el Reglamento que determina, en el marco de los Estatutos Sociales y del Reglamento del Consejo de Administración, los principios de actuación de la Comisión de Auditoría y Control de Banco de Sabadell, S.A. y las reglas básicas de su organización y funcionamiento. Dicho reglamento fue aprobado y ratificado por el Consejo de Administración en la sesión del 30 de octubre de 2003.



Actividades

Bajo este marco normativo, la Comisión de Auditoría y Control durante el 2005 ha celebrado seis reuniones, cuatro de las cuales han sido ordinarias y otras dos han sido reuniones específicas para el tratamiento de temas de especial interés. A estas reuniones han asistido regularmente el interventor general, el director de Control y la directora de Auditoría Interna, así como otros directivos del grupo cuando los asuntos incluidos en el orden del día así lo han requerido. La Comisión también ha mantenido un contacto periódico con la Auditoría Externa para conocer el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

Todas estas comparecencias permiten a la Comisión obtener la información adecuada y precisa para el cumplimiento de las competencias que tiene encomendadas por parte del Consejo de Administración, en sus principales ámbitos de actuación:

Funciones relativas al proceso de información financiera y sistemas de control interno

La Comisión ha revisado la correcta aplicación de las buenas prácticas bancarias o contables en los distintos niveles de la organización, asegurando, a través de los informes de la Auditoría Externa, la Auditoría Interna o del interventor general, que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas correspondientes se tomen las medidas oportunas para que los principales riesgos del grupo se encuentren razonablemente identificados, medidos y controlados.

Dentro de este capítulo y siguiendo las recomendaciones expuestas en la Memoria de la Supervisión Bancaria en España del ejercicio del 2003, publicada por el Banco de España en relación con la política de las entidades de crédito en la expansión internacional de sus actividades a través de establecimientos off-shore, la Comisión ha dedicado especial atención a la supervisión del sistema de control interno ejercido sobre las actividades off-shore del grupo. Para desarrollar esta labor, la Comisión ha revisado los resultados de los informes de inspección de los organismos reguladores, los informes de auditoría presentados por la Dirección de Auditoría Interna del grupo, los resultados de auditoría de las unidades que cuentan con auditoría interna local y los informes de los auditores de cuentas efectuados durante el ejercicio del 2004 sobre las filiales que realizan actividades off-shore. En relación a estas tareas de supervisión, la Comisión presentó un informe al Consejo de Administración en la sesión de fecha 26 de mayo de 2005.



Funciones relativas a la auditoría de cuentas

Respecto a la auditoría de cuentas, la Comisión tiene entre sus funciones la de presentar al Consejo una propuesta de designación del auditor de cuentas y la revisión de las condiciones de su contratación. En la sesión de fecha 23 de febrero de 2005 se procedió a revisar los criterios de contratación y, como resultado de dicha revisión, proponer la renovación en el cargo de auditor de cuentas individuales y consolidadas para el ejercicio del 2005 a la firma de auditoría PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L. El Consejo de Administración acordó, por su parte, someter dicha propuesta a la Junta General ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2005, que la aprobó.

Respecto a las condiciones económicas de contratación, en la reunión de la Comisión anteriormente citada se revisaron y aprobaron los honorarios a satisfacer al auditor de cuentas durante el 2005, cuyos importes figuran desglosados en las cuentas anuales del ejercicio. Los honorarios en concepto de auditorías en el ejercicio del 2005 han sido menores a los del ejercicio del 2004, debido al efecto de las sinergias derivadas de la integración informática realizada a finales del 2004, lo que ha permitido reducir el trabajo a realizar por los auditores externos durante el 2005 respecto al realizado el año anterior por la incorporación al grupo de Banco Atlántico. Dichos honorarios han incluido también la remuneración por los trabajos adicionales a realizar por la auditoría externa como consecuencia de los cambios contables introducidos por la nueva Circular 4/2004 sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de los estados financieros.

En lo relativo a la supervisión del cumplimiento del contrato de auditoría, éste ha sido cubierto mediante la presentación por parte del auditor de cuentas a la Comisión de los resultados de las auditorías de cuentas del ejercicio del 2005 de Banco Sabadell y sociedades dependientes en la sesión del 3 de marzo de 2006.

A lo largo del año, la Comisión también ha mantenido diversas reuniones con el auditor de cuentas para conocer su opinión sobre el proceso de conversión a las nuevas normas contables. Aun siendo éste un proceso de gran complejidad por el tamaño y la sofisticación de los negocios del grupo, ha sido llevado a cabo con rigor y siguiendo todas las normas contables requeridas. Como consecuencia de ello, la opinión de los auditores sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio del 2005, al igual que en ejercicios anteriores, pone de manifiesto que éstas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco y del grupo y del resultado de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado, conteniendo la información financiera necesaria y suficiente para su interpretación y adecuada comprensión.



Funciones relativas a la información económico-financiera

La Comisión ha dedicado durante el ejercicio especial atención a la revisión de las cuentas y la información económico-financiera periódica (trimestral y semestral) de la sociedad, incluyendo también el folleto informativo continuado, antes de su difusión al mercado.

Para realizar estas revisiones, ha recibido documentación y ha mantenido reuniones con el interventor general, el director de Control y el auditor de cuentas con el objetivo de comprobar su adecuación a la normativa contable vigente. Como consecuencia de estas revisiones, la Comisión ha informado favorablemente al Consejo de Administración sobre los contenidos de las cuentas anuales, el folleto informativo continuado y la información económico-financiera trimestral y semestral.

Funciones relativas a los servicios de auditoría interna

La Comisión tiene entre sus funciones la de aprobar la metodología y los planes de la Dirección de Auditoría Interna, evaluar el grado de cumplimiento de dichos planes y la implantación de sus recomendaciones. Esta función se ha desarrollado, fundamentalmente, a través de la aprobación y el seguimiento del plan anual de Auditoría Interna. La plasmación práctica de dicho plan de Auditoría se ha traducido en la realización de más de 350 informes de auditoría, cuyos principales resultados han sido evaluados por la Comisión, así como las respuestas de la Dirección a las recomendaciones de dichos informes de auditoría.

En relación con las actividades de la Comisión durante el ejercicio del 2005, cabe destacar que el interventor general y la directora de Auditoría Interna han asistido a la totalidad de las sesiones de la Comisión, habiendo presentado los siguientes informes:

- Informe sobre los principales resultados de Auditoría Interna del cuarto trimestre del 2004 en la sesión del 19 de enero de 2005.
- Informe sobre la memoria de actividades de Auditoría Interna durante el 2004 y la propuesta de plan de actividades para el ejercicio del 2005 en la sesión del 19 de enero de 2005.
- Informe sobre los principales resultados de Auditoría Interna del primer trimestre del 2005 en la sesión del 6 de mayo de 2005.
- Informe sobre los principales resultados de Auditoría Interna del segundo trimestre del 2005 en la sesión del 20 de julio de 2005.
- Informe sobre los principales resultados de Auditoría Interna del tercer trimestre del 2005 en la sesión del 24 de octubre de 2005.

Además, se ha informado puntualmente del seguimiento de recomendaciones de anteriores informes de auditoría y se ha presentado en cada convocatoria un informe específico





con el seguimiento realizado por Auditoría sobre el cuadro de mando de los principales Indicadores de calidad.

También cabe reseñar que, enmarcado en el proceso de implantación del nuevo acuerdo de capital Basilea II en el grupo, durante este ejercicio la Comisión ha sido informada del resultado de las auditorías realizadas a requerimiento de la Dirección General de Supervisión de Banco de España sobre los modelos en los que el grupo ha utilizado un enfoque basado en calificaciones internas (IRB) para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de crédito. Dichas auditorías se han realizado siguiendo la guía de informe facilitada por el Banco de España en el cuaderno de solicitud enviado a la entidad y están sujetas a actualizaciones de periodicidad semestral hasta la aceptación por el Banco de España del enfoque presentado por la entidad y, al menos, hasta la entrada en vigor del nuevo marco.

Funciones relativas al cumplimiento de las disposiciones reguladoras y de los requerimientos legales en orden al buen gobierno de la compañía

En orden al buen gobierno en la actividad de la compañía, la Comisión ha revisado los informes del interventor general y la Auditoría Interna sobre cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras que resultan de aplicación. En esta línea, la Comisión, en la sesión del 23 de febrero de 2005, acordó informar favorablemente al Consejo de Administración en relación con el informe presentado por la Comisión ejecutiva sobre la estructura y prácticas de Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A. durante el año 2004.

Asimismo, la Comisión ha recibido información a lo largo del año de las conclusiones de los informes emitidos por las autoridades de supervisión, habiendo podido constatar la adecuada implantación de las medidas de mejora propuestas.

Conclusión

113

Todas las actividades anteriormente expuestas han permitido a la Comisión de Auditoría y Control dar pleno cumplimiento a las competencias encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

Como resultado de dichas actividades, la Comisión ha podido asegurar que las cuentas anuales a formular por el Consejo de Administración expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las

operaciones y que contienen la información necesaria y suficiente para su comprensión.

Asimismo, la Comisión ha constatado que las cuentas anuales y el Informe de gestión de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes explican, con claridad y sencillez, los riesgos económicos, financieros y jurídicos en que pueden incurrir. Finalmente ha supervisado los contenidos del Informe de Auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales de dicho informe sean redactados de forma clara y precisa.

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control en fecha 3 de marzo de 2006 proceden a suscribir el presente Informe sobre el desarrollo de sus actividades durante el 2005 que se someterá a la consideración de la Junta General de Accionistas.

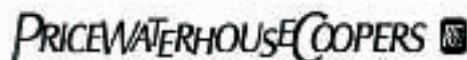


**Información
legal**

La información legal que consta en las siguientes páginas comprende:

Informe de Auditoría
Cuentas anuales consolidadas
Informe de gestión consolidado

Las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados han sido formulados por todos los Administradores de la sociedad, quienes han firmado los originales de los mismos.



PwC: Oficina Madrid
Av. Ignacio Díaz, 540
08071 Barcelona
España
Tel. +34 902 532 700
Fax. +34 934 789 700

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Banco Sabadell, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Sabadell, S.A. (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España^a, 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.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara, aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partes del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales, además de las otras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 1 de la memoria de cuentas anuales consolidada, salvo las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 1 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen real del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Sabadell, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

^aResolución del Consejo Superior de Auditores, 6.1.14. M. 490/96, sobre R.D. 14.11.97, sobre R.D. 10.11.97, suscrito el 10 de noviembre de 2002. Z.R.E. 8.7.97.03.000.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las exposiciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integral 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 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información derivada de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Sabadell, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Graño Hidalgo
Socio - Auditor de cuentas

14 de marzo de 2006

Índice de las Cuentas anuales consolidadas del 2005 del Grupo Banco Sabadell

Nota	Concepto
	Estados financieros
	Balances de situación
	Cuentas de pérdidas y ganancias
	Cambios en el patrimonio neto
	Estado de flujos de efectivo
	Memoria
1	Actividad, políticas y prácticas de contabilidad
2	Grupo Banco Sabadell
3	Propuesta de distribución de beneficios y beneficio básico por acción
4	Depósitos en entidades de crédito de activo
5	Valores representativos de deuda
6	Otros instrumentos de capital
7	Derivados de negociación de activo y pasivo
8	Crédito a la clientela
9	Transferencia de activos financieros
10	Otros activos financieros
11	Derivados de cobertura de activo y pasivo
12	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
13	Participaciones
14	Activo material
15	Activo intangible
16	Otros activos
17	Depósitos de entidades de crédito de pasivo
18	Depósitos de la clientela
19	Débitos representados por valores negociables
20	Pasivos subordinados
21	Otros pasivos financieros
22	Pasivos por contratos de seguros
23	Provisiones
24	Capital con naturaleza de pasivo financiero
25	Valor razonable de los activos y pasivos financieros
26	Operaciones en moneda extranjera
27	Intereses minoritarios
28	Ajustes por valoración
29	Fondos propios
30	Riesgos contingentes
31	Compromisos contingentes
32	Recursos de clientes fuera de balance
33	Cuenta de pérdidas y ganancias
34	Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)
35	Información por unidades de negocio
36	Gestión de riesgos financieros
37	Información sobre el medioambiente
38	Transacciones con partes vinculadas
39	Relación de agentes
40	Servicio de atención al cliente
41	Remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección
42	Cumplimiento del artículo 127 ter. de la Ley de Sociedades Anónimas
43	Acontecimientos posteriores
Anexo	Sociedades del Grupo Banco Sabadell

Informe de Gestión

Balances de situación consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004

En miles de euros

Activo	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	553.449	532.544
Cartera de negociación	84.578	72.279
Depósitos en entidades de crédito (nota 4)	0	24
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda (nota 5)	4.152	1.520
Otros instrumentos de capital	0	0
Derivados de negociación (nota 7)	80.426	70.735
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	261.134	219.032
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Otros instrumentos de capital (nota 6)	261.134	219.032
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	3.084.011	2.779.223
Valores representativos de deuda (nota 5)	2.709.308	2.396.612
Otros instrumentos de capital (nota 6)	374.703	382.611
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
Inversiones crediticias	44.689.233	39.085.629
Depósitos en entidades de crédito (nota 4)	2.841.243	4.717.309
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Crédito a la clientela (nota 8)	40.828.470	33.606.654
Valores representativos de deuda (nota 5)	14	23.572
Otros activos financieros (nota 10)	1.019.506	738.094
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0
Derivados de cobertura (nota 11)	316.221	276.962
Activos no corrientes en venta (nota 12)	70.858	25.930
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	57.709	0
Valores representativos de deuda	0	0
Instrumentos de capital	0	0
Activo material	13.149	25.930
Resto de activos	0	0
Participaciones (nota 13)	248.423	123.056
Entidades asociadas	248.423	123.056
Entidades multigrupo	0	0
Entidades grupo	0	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0
Activos por reaseguros	8	0
Activo material (nota 14)	1.069.807	1.101.653
De uso propio	690.733	697.519
Inversiones inmobiliarias	316.131	348.771
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	62.943	55.363
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0	0
Activo intangible (nota 15)	51.220	36.804
Fondo de comercio	2.696	1.785
Otro activo intangible	48.524	35.019
Activos fiscales	834.390	676.931
Corrientes	72.124	11.520
Diferidos (nota 34)	762.266	665.411
Periodificaciones	53.486	37.542
Otros activos (nota 16)	1.003.577	741.649
Existencias	995.500	714.544
Resto	8.077	27.105
Total activo	52.320.395	45.709.234

En miles de euros

Pasivo	2005	2004
Cartera de negociación	79.379	71.785
Depósitos de entidades de crédito (nota 17)	1.203	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Derivados de negociación (nota 7)	75.148	71.785
Posiciones cortas de valores	3.028	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	45.134.820	39.317.559
Depósitos de bancos centrales	808.311	280.036
Depósitos de entidades de crédito (nota 17)	3.476.447	3.716.865
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Depósitos de la clientela (nota 18)	23.023.190	22.228.852
Débitos representados por valores negociables (nota 19)	15.093.323	10.956.722
Pasivos subordinados (nota 20)	1.040.947	1.048.184
Otros pasivos financieros (nota 21)	1.692.602	1.086.900
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0	0
Derivados de cobertura (nota 11)	27.660	15.287
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 12)	122.625	0
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	122.625	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Resto de pasivos	0	0
Pasivos por contratos de seguros (nota 22)	2.309.775	2.077.735
Provisiones (nota 23)	466.543	569.399
Fondos para pensiones y obligaciones similares	276.639	313.965
Provisiones para impuestos	2.833	2.830
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	87.775	81.668
Otras provisiones	99.296	170.936
Pasivos fiscales	164.537	51.438
Corrientes	31.925	31.366
Diferidos (nota 34)	132.612	20.072
Periodificaciones	196.868	162.701
Otros pasivos	61.480	16.814
Capital con naturaleza de pasivo financiero (nota 24)	250.000	250.000
Total pasivo	48.813.687	42.532.718

En miles de euros

Patrimonio neto	2005	2004
Intereses minoritarios (nota 27)	16.005	13.807
Ajustes por valoración (nota 28)	117.082	79.547
Activos financieros disponibles para la venta	117.455	79.547
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	(593)	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	195	0
Activos no corrientes en venta	25	0
Fondos propios (nota 29)	3.373.621	3.083.162
Capital o fondo de dotación	153.002	153.002
Emitido	153.002	153.002
Pendiente de desembolso no exigido (-)	0	0
Prima de emisión	1.373.270	1.373.270
Reservas	1.485.745	1.257.036
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.479.919	1.251.604
Remanente	0	0
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	5.826	5.432
Entidades asociadas	5.826	5.432
Entidades multigrupo	0	0
Otros instrumentos de capital	277	205
De instrumentos financieros compuestos	0	0
Resto	277	205
Menos: Valores propios	0	(106)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	0	0
Cuotas participativas	0	0
Fondo de reservas de cuotapartícipes	0	0
Fondo de estabilización	0	0
Resultado atribuido al grupo	453.128	373.196
Menos: Dividendos y retribuciones	(91.801)	(73.441)
Total patrimonio neto	3.506.708	3.176.516
Total patrimonio neto y pasivo	52.320.395	45.709.234
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 30)	6.339.021	5.415.872
Garantías financieras	6.333.245	5.413.309
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	0	0
Otros riesgos contingentes	5.776	2.563
Compromisos contingentes (nota 31)	16.599.561	14.156.402
Disponibles por terceros	14.742.768	12.142.421
Otros compromisos	1.856.793	2.013.981
Total pro-memoria	22.938.582	19.572.274

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

En miles de euros

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados (nota 33.a)	1.745.147	1.571.425
Intereses y cargas asimiladas (nota 33.a)	(786.285)	(667.080)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(6.160)	(7.006)
Otros	(780.125)	(660.074)
Rendimiento de instrumentos de capital (nota 33.a)	16.894	17.639
Margen de intermediación	975.756	921.984
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12.668	5.324
Entidades asociadas	12.668	5.324
Entidades multigrupo	0	0
Comisiones percibidas (nota 33.b)	495.690	469.442
Comisiones pagadas (nota 33.b)	(44.120)	(48.567)
Actividad de seguros (nota 33.c)	43.737	41.098
Primas de seguros y reaseguros cobradas	948.710	734.373
Primas de reaseguros pagadas	0	(954)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(776.435)	(832.420)
Ingresos por reaseguros	0	0
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(227.785)	56.433
Ingresos financieros	122.252	87.696
Gastos financieros	(23.005)	(4.030)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 33.d)	65.568	28.074
Cartera de negociación	11.282	15.594
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	32.680	19.524
Inversiones crediticias	1.427	1.414
Otros	20.179	(8.458)
Diferencias de cambio (neto)	42.059	35.417
Margen ordinario	1.591.358	1.452.772
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros (nota 33.e)	224.219	348.477
Coste de ventas (nota 33.e)	(136.177)	(263.697)
Otros productos de explotación	25.296	21.059
Gastos de personal (nota 33.f)	(542.040)	(534.040)
Otros gastos generales de administración (nota 33.g)	(262.092)	(271.752)
Amortización	(96.148)	(99.975)
Activo material	(78.445)	(82.976)
Activo intangible	(17.703)	(16.999)
Otras cargas de explotación (nota 33.h)	(10.941)	(11.454)
Margen de explotación	793.475	641.390

En miles de euros

	2005	2004
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (nota 33.i)	(162.715)	(145.390)
Activos financieros disponibles para la venta	(3.803)	(2.360)
Inversiones crediticias	(143.149)	(154.767)
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Activos no corrientes en venta	939	12.589
Participaciones	(12.331)	(710)
Activo material	0	(142)
Fondo de comercio	0	0
Otro activo intangible	(4.371)	0
Resto de activos	0	0
Dotaciones a provisiones (neto)	(6.360)	(11.473)
Ingresos financieros de actividades no financieras (nota 33.j)	10.130	15.718
Gastos financieros de actividades no financieras (nota 33.j)	(28.492)	(29.434)
Otras ganancias	80.433	101.556
Ganancias por venta de activo material	54.874	50.815
Ganancias por venta de participaciones	1.056	24.004
Otros conceptos	24.503	26.737
Otras pérdidas	(42.171)	(25.199)
Pérdidas por venta de activo material	(12.563)	(1.199)
Pérdidas por venta de participaciones	(866)	(2.203)
Otros conceptos	(28.742)	(21.797)
Resultado antes de impuestos	644.300	547.168
Impuesto sobre beneficios (nota 34)	(189.758)	(172.981)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0
Resultado de la actividad ordinaria	454.542	374.187
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	425	47
Resultado consolidado del ejercicio	454.967	374.234
Resultado atribuido a la minoría (nota 27)	1.839	1.038
Resultado atribuido al Grupo	453.128	373.196
<i>Beneficio por acción básico (en euros)</i>	<i>1,48</i>	<i>1,22</i>

Cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004

En miles de euros

	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	37.535	43.625
Activos financieros disponibles para la venta	37.908	43.838
Ganancias/Pérdidas por valoración	66.159	77.407
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(7.839)	(9.964)
Impuesto sobre beneficios	(20.412)	(23.605)
Reclasificación	0	0
Otros pasivos financieros a valor razonable	0	0
Ganancias/Pérdidas por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Impuesto sobre beneficios	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	(593)	(213)
Ganancias/Pérdidas por valoración	(912)	(328)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	0	0
Impuesto sobre beneficios	319	115
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Ganancias/Pérdidas por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Impuesto sobre beneficios	0	0
Diferencias de cambio	195	0
Ganancias/Pérdidas por conversión	307	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(7)	0
Impuesto sobre beneficios	(105)	0
Activos no corrientes en venta	25	0
Ganancias por valoración	38	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Impuesto sobre beneficios	(13)	0
Reclasificaciones	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	454.967	374.234
Resultado consolidado publicado	454.967	374.234
Ajustes por cambios de criterio contable	0	0
Ajustes por errores	0	0
Ingresos y gastos totales del ejercicio	492.502	417.859
Entidad dominante	490.981	416.811
Intereses minoritarios	1.521	1.048
Pro-memoria: Ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores	0	0
Efecto de cambios en criterios contables	0	0
Fondos propios	0	0
Ajustes por valoración	0	0
Intereses minoritarios	0	0
Efectos de errores	0	0
Fondos propios	0	0
Ajustes por valoración	0	0
Intereses minoritarios	0	0

Estado de flujos de efectivo consolidado del Grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004

En miles de euros

	2005	2004
Resultado consolidado del ejercicio	454.967	374.234
Ajustes al resultado	621.410	295.472
Amortización de activos materiales (+)	78.445	82.976
Amortización de activos intangibles (+)	17.703	16.999
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	162.715	145.390
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)	227.785	(56.433)
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	6.360	11.473
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(42.311)	(49.616)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	(190)	(21.801)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos) (+/-)	(12.668)	(5.324)
Impuestos (+/-)	189.758	172.981
Otras partidas no monetarias (+/-)	(6.187)	(1.173)
Resultado ajustado	1.076.377	669.706
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	6.615.955	2.349.225
Cartera de negociación	12.299	17.151
Depósitos en entidades de crédito	(24)	24
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	2.632	(256)
Otros instrumentos de capital	0	0
Derivados de negociación	9.691	17.383
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	42.102	(296.990)
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	0	(273.648)
Otros instrumentos de capital	42.102	(23.342)
Activos financieros disponibles para la venta	311.653	(1.196.500)
Valores representativos de deuda	313.957	(1.149.565)
Otros instrumentos de capital	(2.304)	(46.935)
Inversiones crediticias	5.746.753	3.710.900
Depósitos en entidades de crédito	(1.876.066)	300.014
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Crédito a la clientela	7.364.965	4.733.547
Valores representativos de deuda	(23.558)	(635)
Otros activos financieros	281.412	(1.322.026)
Otros activos de explotación	503.148	114.664
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	5.864.303	1.381.270
Cartera de negociación	7.594	26.791
Depósitos de entidades de crédito	1.203	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Derivados de negociación	3.363	26.791
Posiciones cortas de valores	3.028	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	5.824.498	1.768.321
Depósitos de bancos centrales	528.275	(105.072)
Depósitos de entidades de crédito	(240.418)	(911.235)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0
Depósitos de la clientela	794.338	277.877
Débitos representados por valores negociables	4.136.601	3.988.872
Otros pasivos financieros	605.702	(1.482.121)
Otros pasivos de explotación	32.211	(413.842)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	324.725	(298.249)

En miles de euros

	2005	2004
Inversiones (-)	(317.614)	(189.846)
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(81.910)	(3.768)
Activos materiales	(193.111)	(160.286)
Activos intangibles	(42.593)	(25.792)
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Otros activos financieros	0	0
Otros activos	0	0
Desinversiones (+)	184.579	205.564
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	5.660	25.862
Activos materiales	172.816	150.736
Activos intangibles	6.103	28.966
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Otros activos financieros	0	0
Otros activos	0	0
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	(133.035)	15.718
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	(70.128)	(55.279)
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	70.306	63.873
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	0	0
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	0	0
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	0	0
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	(7.237)	309.643
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	0	0
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	0	0
Dividendos/Intereses pagados (-)	(171.362)	(128.461)
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	7.441	(19.731)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	(170.980)	170.045
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	195	54
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	20.905	(112.432)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	532.544	644.976
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	553.449	532.544

Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y el 31 de diciembre de 2004.

Nota 1. Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también el Banco Sabadell o el Banco) con domicilio social en Sabadell, Plaza de Cataluña nº1, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las 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 y que constituyen junto con él el Grupo Banco Sabadell (en adelante, el Grupo o el Grupo Banco Sabadell).

Bases de presentación

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus Cuentas anuales consolidadas de acuerdo con los principios y las normas contables generalmente aceptados en España para entidades de crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las Cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea para aquellas entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por parte de la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan.

Las Cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en esta misma nota un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes Cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes Cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la entidad dominante del Grupo.

La aplicación de las NIIF-UE suponen con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y las normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las Cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las Cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas de las Cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus Cuentas anuales consolidadas del ejercicio del 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio del 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio del 2005 se presenta, a efectos comparativos, en todos los casos haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio del 2004.

En esta misma nota se incluye el detalle de la información referente a la conciliación del patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y las normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, del Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y las normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio del 2005 del Grupo han sido formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de fecha 9 de marzo de 2006, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del mismo, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes Cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

Principios y criterios contables aplicados

Los principios, las normas contables y los criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes Cuentas anuales consolidadas se describen a continuación:

a) Principios de consolidación

En el proceso de consolidación se distingue entre entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

Son entidades dependientes aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer el control y por tanto constituyen, junto con éste, una unidad de decisión. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Por tanto, el Grupo incluye todas las sociedades dependientes que constituyen, junto con el Banco, una unidad de decisión. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global. La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de intereses minoritarios del balance de situación y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de resultado atribuido a la minoría de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son entidades multigrupo aquéllas que están controladas conjuntamente por el Grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el Grupo. Éstas realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes. Las sociedades multigrupo han sido consolidadas siguiendo el método de integración proporcional.

Son entidades asociadas aquéllas sobre las que el Grupo puede ejercer una influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 20% o más de los derechos de voto. En las cuentas consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

En el proceso de consolidación se han eliminado todos los saldos y transacciones importantes entre las sociedades del Grupo en la proporción que les corresponda en función del método de consolidación aplicado.

En la nota 2 se incluye la información sobre las adquisiciones y enajenaciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio.

b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

La preparación de las Cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las cuentas anuales así como al importe de los ingresos y gastos durante el período de las mismas. Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.

d) Valoración y registro de los instrumentos financieros

Según los métodos de valoración aplicados en los instrumentos financieros se distinguen las siguientes categorías:

- Cartera de negociación

La cartera de negociación incluye los activos y pasivos financieros que se han adquirido o emitido con el objeto de realizarlos o readquirirlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados

conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Este tipo de instrumentos financieros se valora a valor razonable. Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Los cambios de valor razonable se registrarán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo para los instrumentos que no sean derivados entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registrará como resultados de las operaciones financieras.

- Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Esta categoría incluye los instrumentos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de instrumentos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable. También incluye los activos financieros que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. Se valoran y registran como la cartera de negociación.

- Activos financieros disponibles para la venta

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias, como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Inversiones crediticias

Las inversiones crediticias incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal y como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituye parte del negocio del Grupo.

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de

interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los intereses devengados se registrarán calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados.

- **Pasivos financieros a coste amortizado**

Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación consolidado y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

Se incluye en esta categoría el capital con naturaleza de pasivo financiero que se corresponde con el importe de los instrumentos financieros emitidos por el Grupo que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como patrimonio neto. Básicamente son las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable.

e) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda se entiende que existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros. En el caso de instrumentos de capital se entiende que existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

- **Elementos valorados a coste amortizado**

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

Estos instrumentos se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se ha realizado sobre la base de calendarios de morosidad elaborados por el Banco de España a partir de la experiencia y de la información que tiene del sector.

Para los mismos instrumentos, se realiza de forma similar el análisis para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo país. Se entiende por riesgo país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a estas coberturas específicas, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas por los instrumentos de deuda clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes que varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: sin riesgo apreciable, riesgo bajo, riesgo medio-bajo, riesgo medio, riesgo medio-alto y riesgo alto.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

- Instrumentos disponibles para la venta

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto.

- Resto de instrumentos de capital

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas, el Grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

f) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

En la nota 9 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre del ejercicio del 2005 y 2004, indicando las que no han supuesto una baja del activo del balance.

g) Derivados

Los derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares. El Grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralemente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser tratados de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.
- Se debe documentar adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Grupo.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura queda debidamente documentada por medio de los tests de efectividad, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de valor razonable entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cum-

pliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación. Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser de negociación y valoradas debidamente en el balance.

Se considera que la cobertura es altamente eficaz cuando se espera, tanto prospectiva como retrospectivamente, al inicio y durante toda su vida, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo en la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura. Se considera que una cobertura es altamente eficaz cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de cartera de negociación y de otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

- **Valoración**

El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diario y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC se obtiene aplicando un modelo de descuento de flujos o de valoración de opciones, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

- **Registro contable de las coberturas**

En los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto. Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

El Grupo no ha realizado ni en el ejercicio del 2004 ni 2005 coberturas de valor razonable o de flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros (macrocoberturas).

h) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El epígrafe de activos no corrientes en venta del balance incluye el valor en libros de las partidas, individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades multigrupo o asociadas que cumplan los mismos requisitos.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a él de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Por otra parte, el epígrafe de pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras que permanecen clasificados como activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto.

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del Grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran en el epígrafe de resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del Grupo se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

i) Activo material

El activo material corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por el Grupo, a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en un régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta y al inmovilizado material que se cede en arrendamiento operativo a los clientes. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

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

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el Grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El Grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el Grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados por el Grupo para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

j) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

• Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de inversiones crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

- Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando el Grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Activo intangible

Las diferencias positivas existentes entre el coste de las participaciones adquiridas en una combinación de negocios y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, se contabilizan como un fondo de comercio, que no es objeto de amortización periódica, sometiéndose anualmente a una revisión para determinar su posible deterioro en cuanto a la generación esperada de beneficios, procediéndose en caso de deterioro a su saneamiento con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias negativas, una vez establecido su importe, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En cuanto a los otros activos intangibles recogen básicamente la activación de trabajos informáticos subcontratados y la compra de licencias de software. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años utilizando el método de amortización lineal. En el caso que proceda se registrará un deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

l) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el Grupo tiene para su venta en el curso ordinario del negocio o que se encuentran en proceso de construcción. Incluyen, por tanto, los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización.

m) Pasivos por contratos de seguros

Las entidades de seguros del Grupo abonan a la cuenta de pérdidas y ganancias los importes de las primas que emiten y cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Asimismo, se periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados en la cuenta de pérdidas y ganancias y no devengados a dicha fecha como los costes incurridos no cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las periodificaciones más significativas que se realizan se refieren a:

- Provisión para seguros no vida

La provisión para primas no consumidas representa la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que se imputa al período comprendido entre la fecha del cierre y el término del período de cobertura, mediante el procedimiento póliza a póliza. La base de cálculo en los ejercicios del 2005 y 2004, de acuerdo con la normativa vigente, ha sido las primas de tarifa devengadas en el ejercicio deducido, en su caso, el recargo de seguridad.

- Provisiones de seguros de vida

Las provisiones de seguros de vida corresponden, para los seguros cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, a la provisión para primas no consumidas y para el resto de seguros a la provisión matemática.

La provisión matemática se calcula basándose en el método prospectivo, es decir, como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del asegurador y las del tomador (o, en su caso, del asegurado), salvo en aquellas modalidades de seguro que, por sus características, no es posible el cálculo de la provisión matemática mediante dicho método y para las que se aplica el método retrospectivo, es decir, aquél en el que la provisión matemática se calcula como la diferencia entre el valor, en la fecha de cálculo de la provisión, de las primas vigentes satisfechas por el tomador y el de las obligaciones ya asumidas por el asegurador. Las tablas de mortalidad, de supervivencia y de invalidez aplicadas en el cálculo de las provisiones de seguros de vida están basadas en experiencia nacional o extranjera ajustada a tratamientos actuariales generalmente aceptados, recogiendo intervalos de confianza generalmente admitidos para la experiencia española.

Las tablas de mortalidad aplicadas para las principales modalidades de seguros del Grupo han sido en general las GKM 80, excepto en rentas vitalicias, que se han aplicado las tablas ERM/F90, GRM/95 o PERFM/F 2000, según los casos. La duración media de las provisiones matemáticas para las modalidades de ahorro es de 1,25 años y para los productos de rentas la duración media de las provisiones matemáticas es de 7,05 años.

- **Provisión para prestaciones**

Representa el importe de las obligaciones pendientes de la entidad derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, siendo igual a la diferencia entre su coste total estimado o cierto y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. El mencionado coste incluye los gastos externos y los gastos internos de gestión y tramitación de los expedientes. Para la determinación de su importe, los siniestros han sido valorados individualmente.

La provisión para prestaciones está integrada por la provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago, la provisión para siniestros pendientes de declaración y la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros. La provisión técnica para siniestros pendientes de declaración del ejercicio del 2005 y 2004 se ha determinado a partir del número de siniestros pendientes de declaración y del coste medio de los mismos para los tres últimos ejercicios, de acuerdo con la normativa vigente.

- **Provisión para participación en beneficios y para extornos**

Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados, en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquellos.

- **Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores**

Para cubrir los compromisos vinculados a inversiones en el marco de contratos de seguros de vida, se constituyen las correspondientes provisiones en función del valor de los activos que se han fijado como referencia para fijar los derechos del tomador.

n) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

o) Provisiones por pensiones

Los compromisos por pensiones asumidos por el Grupo con su personal son los siguientes:

- **Planes de aportación definida**

Son contribuciones de carácter predeterminado realizados a una entidad separada, según los acuerdos alcanzados con cada colectivo de empleados en particular. Estas contribuciones se realizan sin obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales para cubrir riesgos de inversión o de cualquier otro tipo.

Las cantidades aportadas por este concepto han sido de 7.275 miles de euros en el 2004 y de 15.909 miles de euros en el 2005.

- **Planes de prestación definida**

Los planes de prestación definida cubren los compromisos existentes derivados de la aplicación de los artículos 35, 36 y 37 del XX Convenio Colectivo de Banca.

Estos compromisos están financiados a través de dos vehículos distintos: el plan de pensiones y los contratos de seguro.

El plan de pensiones de los empleados de Banco Sabadell cubre las prestaciones de convenio detalladas anteriormente con los empleados pertenecientes a los colectivos reglamentados, con las siguientes excepciones:

1. Compromisos adicionales por jubilación anticipada tal y como está recogida en el artículo 36 del Convenio Colectivo.
2. Incapacidad sobrevenida en determinadas circunstancias.
3. Prestaciones de viudedad y orfandad derivadas del fallecimiento de un jubilado con una antigüedad reconocida posterior al 8 de marzo de 1980.

El plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell se considera a todos los efectos como un activo del plan.

Los contratos de seguro cubren en general determinados compromisos derivados de los artículos 36 y 37 del XX Convenio Colectivo de Banca y en particular:

1. Los compromisos excluidos expresamente en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell (1, 2 y 3, anteriores).
2. Personal en activo adscrito a convenio colectivo procedente de Banco Atlántico.
3. Compromisos por pensiones asumidos con determinado personal en activo no derivados del convenio colectivo.
4. Compromisos con personal en situación de excedencia no cubiertos con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.
5. Compromisos asumidos por prejubilación, pudiendo éstos estar parcialmente financiados con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.

Estas pólizas están suscritas tanto con compañías externas al Grupo, cuyos compromisos asegurados más importantes son los asumidos con personal procedente de Banco Atlántico, como con BanSabadell Vida, S.A.

Dentro del epígrafe de provisiones-fondo de pensiones y obligaciones similares del pasivo de balance se incluye el valor actual actuarial de los compromisos por pensiones, calculándose individualmente mediante el método unidad de crédito proyectada aplicando las hipótesis financieras-actuariales más abajo especificadas.

A las obligaciones, así calculadas, se les ha restado el valor razonable de los denominados activos del plan que son activos con los que se liquidarán las obligaciones, incluidas las pólizas de seguros, debido a que cumplen las siguientes condiciones:

1. No son propiedad del Banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada.
2. Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones de los empleados, no estando disponibles para los acreedores del Banco ni siquiera en caso de situación concursal.
3. No pueden retornar al Banco salvo cuando los activos que quedan en el plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de la entidad, relacionadas con las prestaciones de los empleados, o bien cuando los activos retornan al Banco para reembolsarla de prestaciones de los empleados ya pagados por el mismo.
4. No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por el Banco.

Los activos que respaldan compromisos por pensiones en el balance individual de la compañía de seguros del Grupo, BanSabadell Vida, S.A., no son activos del plan por tratarse de parte vinculada al Banco y figuran en el activo del balance consolidado englobados en el epígrafe que corresponde a cada activo financiero según su naturaleza.

El Grupo ha decidido aplicar la banda de fluctuación para imputar a pérdidas y ganancias del ejercicio únicamente las pérdidas y ganancias actuariales que excedan del 10% del mayor importe entre el valor actual de las obligaciones por prestación definida y el valor razonable de los activos del plan existentes al final del ejercicio inmediatamente anterior.

No obstante lo anterior, las pérdidas y ganancias actuariales derivadas de los compromisos asumidos con el personal prejubilado hasta que pase a la situación legal de jubilado se reconocen de forma inmediata.

Las hipótesis actuariales empleadas en la valoración de compromisos son las siguientes:

	2005	2004
Tablas		
Tipo de interés técnico plan de pensiones	PERM / F 2000 Nueva producción 4,00% anual	PERM / F 2000 Nueva producción 4,00% anual
Tipo de interés técnico pólizas vinculadas	4,00% anual	4,00% anual
Tipo de interés técnico pólizas no vinculadas	4,00% anual	4,30% anual
Inflación	2,00% anual	2,00% anual
Crecimiento salarial	3,00% anual	3,00% anual
Salidas por invalidez	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Salidas por rotación	No consideradas	No consideradas
Jubilación anticipada	Considerada	Considerada
Jubilación normal	65 años	65 años

Para el tipo de interés técnico para las pólizas no vinculadas se ha tomado como tipo de referencia el tipo de la deuda empresarial a quince años de calificación AA (€AA Composite de Bloomberg).

La edad de jubilación anticipada contemplada es la fecha más temprana con derecho irrevocable por la empresa para el 100% de los empleados.

La rentabilidad esperada de los activos a largo plazo para el plan de pensiones es el 4% anual (objetivo de rentabilidad, compatible con el riesgo asumido, según lo establecido en la política de inversiones del plan de pensiones de

empleados de Banco Sabadell). Para las pólizas de seguros con interés fijo sin participación en beneficios y no macheadas se utiliza en cada compromiso el promedio de interés asegurado en cada prima pagada ponderado por la provisión matemática correspondiente a cada prima pagada. Para las pólizas de seguros con interés fijo sin participación en beneficios y macheadas se utiliza el tipo de interés técnico.

p) Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. En la nota 26 se detalla el contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo totales mantenidos por el Grupo en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2005 y de 2004.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

q) Reconocimientos de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Las comisiones financieras, que forman parte integrante del rendimiento o coste efectivo de las operaciones financieras, han sido periodificadas, netas de costes directos relacionados y reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de su vida media esperada.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función de principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

r) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las entidades participadas extranjeras se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez considerados los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, ya que

excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes. Se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el Grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan, en general siempre.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

Las sociedades del Grupo indicadas en el anexo están acogidas al régimen de tributación consolidada del impuesto sobre sociedades del Grupo Banco Sabadell. Por ello, el importe por este impuesto del ejercicio se satisfará a Banco de Sabadell, S.A. como sociedad dominante del Grupo consolidado, liquidando ésta la tributación consolidada a la Hacienda Pública.

s) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la nota 1.e para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

t) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el Grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

u) Estado consolidado de flujos de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

v) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones, que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

Primera aplicación del nuevo marco normativo

A continuación se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, elaborados según los principios y las normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, con los elaborados según los principios y las normas contables y los criterios de valoración de la nueva normativa. Los conceptos incluidos en dichas conciliaciones son los siguientes:

- **Saldos anteriores:** corresponden a los saldos que figuraron en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio del 2004 que se realizaron de acuerdo con los principios y las normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, siguiendo con carácter general los criterios de presentación de la nueva normativa. A continuación se detalla un cuadro conciliando los fondos propios que aparecían en las Cuentas anuales consolidadas del 2004 con los fondos propios que aparecen en la columna de saldo anterior en las conciliaciones de balance que adjuntamos en las siguientes páginas:

En miles de euros

	31/12/2003	31/12/2004
Saldo cuentas anuales	2.232.620	3.157.185
Ampliación de capital (a)	51.001	0
Prima de emisión (a)	651.512	0
Dividendo a cuenta (b)	(60.010)	(80.471)
Diferencias de conversión (b)	25.837	30.226
Fondo para riesgos bancarios generales (b)	3.237	3.237
Saldo anterior en 4/91	2.904.197	3.110.177

Las diferencias se deben a que se han realizado en la columna de saldo anterior la inclusión de la operación de compra de Banco Atlántico (a) y las reclasificaciones de epígrafe que requería la nueva normativa (b).

- **Diferencias:** corresponden a los cambios en los principios y las normas contables y en los criterios de valoración.
- **Saldos actuales:** corresponden a los saldos realizados de acuerdo con los principios y las normas contables y con los criterios de valoración establecidos por la nueva normativa.

En el balance de apertura del 1 de enero de 2004 se han aplicado los principios y las normas contables descritos en esta misma nota 1 a todos los saldos existentes, con las siguientes excepciones permitidas por la norma contable:

- Los activos y pasivos financieros dados de baja del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 como consecuencia de la aplicación de las anteriores normas no se han reconocido en el balance de apertura.
- Las provisiones constituidas para los activos adjudicados existentes el 1 de enero de 2004 se han aplicado a estos activos reduciendo el valor de los mismos.
- La norma de combinaciones de negocio, tal y como permite la normativa, se ha aplicado a los movimientos de entidades participadas a partir de 1 de enero de 2004.

Conciliación del balance consolidado del Grupo Banco Sabadell

Correspondiente al 1 de enero de 2004

En miles de euros

Activo	Saldo anterior	Diferencias	Saldo actual
Caja y depósitos en bancos centrales	644.966	10	644.976
Cartera de negociación	1.777	53.351	55.128
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Crédito a la clientela	0	0	0
Valores representativos de deuda	1.777	(1)	1.776
Otros instrumentos de capital	0	0	0
Derivados de negociación	0	53.352	53.352
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	516.022	516.022
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Crédito a la clientela	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	273.648	273.648
Otros instrumentos de capital	0	242.374	242.374
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	2.075.631	1.856.294	3.931.925
Valores representativos de deuda	1.858.422	1.645.364	3.503.786
Otros instrumentos de capital	217.209	210.930	428.139
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Inversiones crediticias	34.614.309	915.187	35.529.496
Depósitos en entidades de crédito	4.312.734	104.561	4.417.295
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Crédito a la clientela	29.605.702	(577.828)	29.027.874
Valores representativos de deuda	0	24.207	24.207
Otros activos financieros	695.873	1.364.247	2.060.120
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Cartera de inversión a vencimiento	1.024.080	(1.024.080)	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0	0
Derivados de cobertura	0	139.157	139.157
Activos no corrientes en venta	7.802	281	8.083
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0
Crédito a la clientela	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0
Instrumentos de capital	0	0	0
Activo material	7.802	281	8.083
Resto de activos	0	0	0
Participaciones	471.464	(348.681)	122.783
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0	0
Activos por reaseguros	0	0	0
Activo material	825.657	418.328	1.243.985
De uso propio	385.927	436.953	822.880
Inversiones inmobiliarias	23.553	354.223	377.776
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	416.177	(372.848)	43.329
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	0	0	0
Activo intangible	276.631	(219.654)	56.977
Fondo de comercio	194.021	(184.106)	9.915
Otro activo intangible	82.610	(35.548)	47.062
Activos fiscales	368.926	310.171	679.097
Corrientes	43.043	297.518	340.561
Diferidos	325.883	12.653	338.536
Periodificaciones	172.136	(149.108)	23.028
Otros activos	0	664.229	664.229
Existencias	0	611.412	611.412
Resto	0	52.817	52.817
Total activo	40.483.379	3.131.507	43.614.886

Pasivo	Saldo anterior	Diferencias	Saldo actual
Cartera de negociación	0	44.994	44.994
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Depósitos de la clientela	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	44.994	44.994
Derivados de negociación	0	0	0
Posiciones cortas de valores	0	0	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0
Depósitos de la clientela	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0
Depósitos de la clientela	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	36.587.750	651.845	37.239.595
Depósitos de bancos centrales	385.002	106	385.108
Depósitos de entidades de crédito	4.210.755	417.345	4.628.100
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Depósitos de la clientela	23.230.732	(1.279.757)	21.950.975
Débitos representados por valores negociables	6.935.050	32.800	6.967.850
Pasivos subordinados	745.207	(6.666)	738.541
Otros pasivos financieros	1.081.004	1.488.017	2.569.021
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0	0	0
Derivados de cobertura	0	18.770	18.770
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	0
Depósitos de bancos centrales	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0
Depósitos de la clientela	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0
Resto de pasivos	0	0	0
Pasivos por contratos de seguros	0	2.188.334	2.188.334
Provisiones	397.321	261.401	658.722
Fondos para pensiones y obligaciones similares	110	330.689	330.799
Provisiones para impuestos	0	3.235	3.235
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	104.870	(40.939)	63.931
Otras provisiones	292.341	(31.584)	260.757
Pasivos fiscales	162.077	(16.298)	145.779
Corrientes	123.060	(13.236)	109.824
Diferidos	39.017	(3.062)	35.955
Periodificaciones	181.931	(36.398)	145.533
Otros pasivos	0	22.057	22.057
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	250.000	250.000
Total pasivo	37.329.079	3.384.705	40.713.784

En miles de euros

Patrimonio neto	Saldo anterior	Diferencias	Saldo actual
Intereses minoritarios	275.943	(253.641)	22.302
Ajustes por valoración	(25.840)	61.762	35.922
Activos financieros disponibles para la venta	0	35.709	35.709
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	0	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	0	213	213
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	0
Diferencias de cambio	(25.840)	25.840	0
Activos no corrientes en venta	0	0	0
Fondos propios	2.904.197	(61.319)	2.842.878
Capital o fondo de dotación	153.002	0	153.002
Emitido	153.002	0	153.002
Pendiente de desembolso no exigido (-)	0	0	0
Prima de emisión	1.401.121	(27.851)	1.373.270
Reservas	1.415.284	(41.222)	1.374.062
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.447.223	(75.212)	1.372.011
Remanente	0	0	0
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(31.939)	33.990	2.051
Otros instrumentos de capital	0	0	0
De instrumentos financieros compuestos	0	0	0
Resto	0	0	0
Menos: Valores propios	(5.200)	(3.295)	(8.495)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	0	0	0
Cuotas participativas	0	0	0
Fondo de reservas de cuotapartícipes	0	0	0
Fondo de estabilización	0	0	0
Resultado atribuido al grupo	0	0	0
Menos: Dividendos y retribuciones	(60.010)	11.049	(48.961)
Total patrimonio neto	3.154.300	(253.198)	2.901.102
Total patrimonio neto y pasivo	40.483.379	3.131.507	43.614.886
<hr/>			
Pro-memoria			
Riesgos contingentes	4.937.493	(36.251)	4.901.242
Garantías financieras	4.349.665	522.635	4.872.300
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	0	0	0
Otros riesgos contingentes	587.828	(558.886)	28.942
Compromisos contingentes	12.245.190	692.662	12.937.852
Disponibles por terceros	10.830.793	(27.752)	10.803.041
Otros compromisos	1.414.397	720.414	2.134.811
Total pro-memoria	17.182.683	656.411	17.839.094

Conciliación del balance consolidado del Grupo Banco Sabadell

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

En miles de euros

Activo	Saldo anterior	Diferencias	Saldo actual
Caja y depósitos en bancos centrales	532.541	3	532.544
Cartera de negociación	0	72.279	72.279
Depósitos en entidades de crédito	0	24	24
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Crédito a la clientela	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	1.520	1.520
Otros instrumentos de capital	0	0	0
Derivados de negociación	0	70.735	70.735
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	219.032	219.032
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Crédito a la clientela	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0
Otros instrumentos de capital	0	219.032	219.032
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	957.672	1.821.551	2.779.223
Valores representativos de deuda	784.428	1.612.184	2.396.612
Otros instrumentos de capital	173.244	209.367	382.611
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Inversiones crediticias	37.379.150	1.706.479	39.085.629
Depósitos en entidades de crédito	4.549.368	167.941	4.717.309
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Crédito a la clientela	32.373.816	1.232.838	33.606.654
Valores representativos de deuda	0	23.572	23.572
Otros activos financieros	455.966	282.128	738.094
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Cartera de inversión a vencimiento	1.073.378	(1.073.378)	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0	0
Derivados de cobertura	0	276.962	276.962
Activos no corrientes en venta	17.030	8.900	25.930
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0
Crédito a la clientela	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0
Instrumentos de capital	0	0	0
Activo material	17.030	8.900	25.930
Resto de activos	0	0	0
Participaciones	502.361	(379.305)	123.056
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0	0
Activos por reaseguros	0	0	0
Activo material	735.723	365.930	1.101.653
De uso propio	638.447	59.072	697.519
Inversiones inmobiliarias	22.159	326.612	348.771
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	75.117	(19.754)	55.363
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	0	0	0
Activo intangible	228.120	(191.316)	36.804
Fondo de comercio	157.639	(155.854)	1.785
Otro activo intangible	70.481	(35.462)	35.019
Activos fiscales	548.956	127.975	676.931
Corrientes	13.595	(2.075)	11.520
Diferidos	535.361	130.050	665.411
Periodificaciones	61.055	(23.513)	37.542
Otros activos	35.523	706.126	741.649
Existencias	0	714.544	714.544
Resto	35.523	(8.418)	27.105
Total activo	42.071.509	3.637.725	45.709.234

En miles de euros

Pasivo	Saldo anterior	Diferencias	Saldo actual
Cartera de negociación	0	71.785	71.785
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Depósitos de la clientela	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0
Derivados de negociación	0	71.785	71.785
Posiciones cortas de valores	0	0	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0
Depósitos de la clientela	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0
Depósitos de la clientela	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	38.128.299	1.189.260	39.317.559
Depósitos de bancos centrales	280.002	34	280.036
Depósitos de entidades de crédito	2.995.173	721.692	3.716.865
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	0	0	0
Depósitos de la clientela	23.701.434	(1.472.582)	22.228.852
Débitos representados por valores negociables	9.235.944	1.720.778	10.956.722
Pasivos subordinados	1.040.988	7.196	1.048.184
Otros pasivos financieros	874.758	212.142	1.086.900
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0	0	0
Derivados de cobertura	0	15.287	15.287
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0	0
Depósitos de bancos centrales	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0	0
Depósitos de la clientela	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0	0
Resto de pasivos	0	0	0
Pasivos por contratos de seguros	0	2.077.735	2.077.735
Provisiones	290.261	279.138	569.399
Fondos para pensiones y obligaciones similares	124	313.841	313.965
Provisiones para impuestos	0	2.830	2.830
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	133.510	(51.842)	81.668
Otras provisiones	156.627	14.309	170.936
Pasivos fiscales	211.423	(159.985)	51.438
Corrientes	128.971	(97.605)	31.366
Diferidos	82.452	(62.380)	20.072
Periodificaciones	91.464	71.237	162.701
Otros pasivos	0	16.814	16.814
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	250.000	250.000
Total pasivo	38.721.447	3.811.271	42.532.718

En miles de euros

Patrimonio neto	Saldo anterior	Diferencias	Saldo actual
Intereses minoritarios	270.111	(256.304)	13.807
Ajustes por valoración	(30.226)	109.773	79.547
Activos financieros disponibles para la venta	0	79.547	79.547
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	0	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	0
Diferencias de cambio	(30.226)	30.226	0
Activos no corrientes en venta	0	0	0
Fondos propios	3.110.177	(27.015)	3.083.162
Capital o fondo de dotación	153.002	0	153.002
Emitido	153.002	0	153.002
Pendiente de desembolso no exigido (-)	0	0	0
Prima de emisión	1.401.121	(27.851)	1.373.270
Reservas	1.310.548	(53.512)	1.257.036
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.306.786	(55.182)	1.251.604
Remanente	0	0	0
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	3.762	1.670	5.432
Otros instrumentos de capital	0	205	205
De instrumentos financieros compuestos	0	0	0
Resto	0	205	205
Menos: Valores propios	(61)	(45)	(106)
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)	0	0	0
Cuotas participativas	0	0	0
Fondo de reservas de cuotapartícipes	0	0	0
Fondo de estabilización	0	0	0
Resultado atribuido al grupo	326.038	47.158	373.196
Menos: Dividendos y retribuciones	(80.471)	7.030	(73.441)
Total patrimonio neto	3.350.062	(173.546)	3.176.516
Total patrimonio neto y pasivo	42.071.509	3.637.725	45.709.234

Pro-memoria

Riesgos contingentes	5.412.421	3.451	5.415.872
Garantías financieras	4.848.491	564.818	5.413.309
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	0	0	0
Otros riesgos contingentes	563.930	(561.367)	2.563
Compromisos contingentes	13.414.876	741.526	14.156.402
Disponibles por terceros	12.150.856	(8.435)	12.142.421
Otros compromisos	1.264.020	749.961	2.013.981
Total pro-memoria	18.827.297	744.977	19.572.274

Conciliación de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo Banco Sabadell

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

En miles de euros

	Saldo anterior	Diferencias	Saldo actual
Intereses y rendimientos asimilados	1.558.352	13.073	1.571.425
Intereses y cargas asimiladas	(619.196)	(47.884)	(667.080)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	0	(7.006)	(7.006)
Otros	(619.196)	(40.878)	(660.074)
Rendimiento de instrumentos de capital	858	16.781	17.639
Margen de intermediación	940.014	(18.030)	921.984
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	105.879	(100.555)	5.324
Comisiones percibidas	461.082	8.360	469.442
Comisiones pagadas	(46.029)	(2.538)	(48.567)
Actividad de seguros	0	41.098	41.098
Primas de seguros y reaseguros cobradas	0	734.373	734.373
Primas de reaseguros pagadas	0	(954)	(954)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	0	(832.420)	(832.420)
Ingresos por reaseguros	0	0	0
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	0	56.433	56.433
Ingresos financieros	0	87.696	87.696
Gastos financieros	0	(4.030)	(4.030)
Resultados de operaciones financieras (neto)	31.446	(3.372)	28.074
Cartera de negociación	3.459	12.135	15.594
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	15.918	(15.918)	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	19.524	19.524
Inversiones crediticias	6.778	(5.364)	1.414
Otros	5.291	(13.749)	(8.458)
Diferencias de cambio (neto)	37.093	(1.676)	35.417
Margen ordinario	1.529.485	(76.713)	1.452.772
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	0	348.477	348.477
Coste de ventas	0	(263.697)	(263.697)
Otros productos de explotación	7.457	13.602	21.059
Gastos de personal	(516.057)	(17.983)	(534.040)
Otros gastos generales de administración	(282.745)	10.993	(271.752)
Amortización	(71.799)	(28.176)	(99.975)
Activo material	(63.105)	(19.871)	(82.976)
Activo intangible	(8.694)	(8.305)	(16.999)
Otras cargas de explotación	(11.217)	(237)	(11.454)
Margen de explotación	655.124	(13.734)	641.390

En miles de euros

	Saldo anterior	Diferencias	Saldo actual
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(220.012)	74.622	(145.390)
Activos financieros disponibles para la venta	0	(2.360)	(2.360)
Inversiones crediticias	(192.658)	37.891	(154.767)
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	0
Activos no corrientes en venta	0	12.589	12.589
Participaciones	0	(710)	(710)
Activo material	0	(142)	(142)
Fondo de comercio	(27.352)	27.352	0
Otro activo intangible	0	0	0
Resto de activos	(2)	2	0
Dotaciones a provisiones (neto)	0	(11.473)	(11.473)
Ingresos financieros de actividades no financieras	0	15.718	15.718
Gastos financieros de actividades no financieras	0	(29.434)	(29.434)
Otras ganancias	107.959	(6.403)	101.556
Ganancias por venta de activo material	38.778	12.037	50.815
Ganancias por venta de participaciones	24.128	(124)	24.004
Otros conceptos	45.053	(18.316)	26.737
Otras pérdidas	(38.311)	13.112	(25.199)
Pérdidas por venta de activo material	(1.342)	143	(1.199)
Pérdidas por venta de participaciones	(1.788)	(415)	(2.203)
Otros conceptos	(35.181)	13.384	(21.797)
Resultado antes de impuestos	504.760	42.408	547.168
Impuesto sobre beneficios	(170.671)	(2.310)	(172.981)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0	0
Resultado de la actividad ordinaria	334.089	40.098	374.187
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	47	47
Resultado consolidado del ejercicio	334.089	40.145	374.234
Resultado atribuido a la minoría	8.050	(7.012)	1.038
Resultado atribuido al Grupo	326.039	47.157	373.196

A continuación se muestra un cuadro resumen donde se detallan los impactos por conceptos de la aplicación de la nueva normativa en el total de patrimonio neto y de cuenta de resultados:

En miles de euros

	Patrimonio neto		Resultado
	1.01.04	31.12.04	31.12.04
Saldo anterior s/ Circular 4/91	2.232.620	3.157.185	326.039
Intereses de minoritarios (b)	22.302	13.807	0
Ampliación de capital contabilizada pendiente de cobrar (c)	1.304.588	0	0
Amortización fondo de fusión Banco Atlántico (c)	(602.075)	0	0
Dividendo activo a cuenta (b)	(48.961)	(73.441)	0
Periodificación de comisiones financieras (a)	(48.240)	(58.276)	(10.036)
Fondos de pensiones (a)	11.790	24.072	12.282
Insolvencias (a)	41.790	68.278	26.488
Derivados y otros activos financieros (a)	37.586	79.448	(1.765)
Gastos de ampliación de capital, de constitución y primer establecimiento (a)	(30.194)	(25.029)	5.161
Cambio de perímetro y otros impactos (d)	(20.104)	(9.528)	15.027
Saldo actual s/ nueva normativa	2.901.102	3.176.516	373.196
Diferencia	668.482	19.331	47.157

(a) Cambio de principio contable y/o norma de valoración

Estos impactos corresponden a la diferencia entre aplicar los cálculos y criterios de la nueva normativa (explicados en el apartado de principios y criterios contables de esta misma nota 1) respecto a la anterior.

(b) Reclasificaciones

En cuanto a reclasificaciones que afecten al patrimonio neto destacan:

- Los intereses de minoritarios pasan a formar parte del patrimonio neto, dejando clasificado en el pasivo el capital con naturaleza de pasivo financiero.
- El dividendo activo a cuenta se reclasifica de un saldo en el activo del balance a un saldo deudor dentro del patrimonio neto.

Por otro lado, destacar que se ha tenido que clasificar todos los estados financieros según los nuevos modelos de la nueva normativa. Se han clasificado según su finalidad. Como reclasificación significativa destaca la clasificación de la cartera a vencimiento que había en la anterior normativa a activos disponibles para la venta por haberse reconsiderado su finalidad.

(c) Banco Atlántico

La adquisición del Grupo Banco Atlántico se considera realizada en diciembre del 2003 debido a que el compromiso de compraventa irrevocable se firmó en dicho mes y se tomó el control efectivo de la entidad en ese mismo momento. En consecuencia, todos los impactos de esta operación se consideran registrados en el balance de apertura a 1 de enero de 2004. De este modo, se ha registrado la ampliación de capital realizada como consecuencia de su adquisición dejándola pendiente de desembolso por parte de los accionistas, se ha considerado que la fusión entre Banco de Sabadell, S.A. y Banco Atlántico, S.A. se encuentra ya realizada en la misma fecha y, por tanto, se ha efectuado también la amortización contra la prima de emisión el fondo de fusión generado.

(d) Cambio de perímetro

Se produce un cambio en las reservas y en el resultado del Grupo por la reclasificación y nueva valoración de determinadas participaciones a activos financieros disponibles para la venta como consecuencia de la aplicación de los nuevos principios de consolidación expuestos en el apartado a) de principios y criterios contables de esta misma nota 1.

Por otro lado, se producen reclasificaciones en los estados financieros del Grupo por aquellas participaciones que en la anterior normativa se registraban por el método de puesta en equivalencia debido a su actividad pero en la nueva normativa se consolidan por integración global, ya que el Grupo tiene el control de las mismas. Por tanto, no suponen un ajuste ni a resultados ni a patrimonio neto. En esta casuística destaca BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (actividad aseguradora) y las sociedades del Grupo Landscape (actividad inmobiliaria).

Nota 2 - Grupo Banco Sabadell

En el anexo se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2005 y 2004, constituyen el Grupo con indicación de su domicilio, actividad, porcentaje de participación y sus principales magnitudes, separando las sociedades consolidadas según el método de integración global, método de integración proporcional y el método de la participación.

Las variaciones habidas en el perímetro de consolidación han sido:

Para el ejercicio del 2004:

Entradas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método o procedimiento
Assegurances Segur Vida, S.A. (1)	49,95	Indirecta	Integración global
BanSabadell Factura, S.L. (1)	100,00	Directa	Integración global
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. (2)	50,00	Directa	Integración proporcional
Landscape Coperfil Activa, S.L. (1)	50,00	Indirecta	Integración proporcional
Landscape Ebrosa, S.L. (1)	50,00	Indirecta	Integración proporcional
Parque Eólico La Peñuca, S.L. (3)	40,00	Indirecta	De la participación
Reyal Landscape, S.L. (1)	50,00	Indirecta	Integración proporcional

(1) Sociedades de nueva creación.

(2) Véase explicación más detallada dentro de esta misma nota.

(3) Participación adquirida por la entidad del Grupo BanSabadell Inversió i Desenvolupament, S.A.

Salidas del perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método o procedimiento
Activobank Mediación, Correduría de Seguros, S.A. (2)	100,00	Indirecta	Integración global
AGF Atlántico E.G.F.P, S.A. (1)	100,00	Directa	Integración global
Atlántico Servicios Financieros, E.F.C., S.A. (1)	100,00	Directa	Integración global
Atlántico Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros (1)	100,00	Directa	Integración global
Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A. (1)	100,00	Directa	Integración global
Banco Atlántico Gibraltar, Ltd. (1)	100,00	Directa/Indirecta	Integración global
BanSabadell Caf, Ltd. (2)	100,00	Directa	Integración global
BanSabadell Réassurances, S.A. (2)	100,00	Directa/Indirecta	Integración global
Burgalesa de Generación Eólica, S.L. (1)	20,00	Indirecta	De la participación
Corporación Eólica de Zaragoza, S.L. (1)	65,60	Indirecta	Integración global
Enervent, S.A. (1)	26,00	Indirecta	De la participación
Estacionamientos Alcarreños, S.A. (1)	35,22	Indirecta	De la participación
Estacionamientos Ceitas, S.A. (1)	45,64	Indirecta	De la participación
Estacionamientos Vetones, S.A. (1)	28,58	Indirecta	De la participación
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L. (1)	50,00	Indirecta	Integración proporcional
e-Xtend Force, S.A. (1)	80,00	Indirecta	Integración global
General de Estacionamientos, S.A. (1)	34,26	Indirecta	De la participación
Hidroeléctrica de Quirós, S.A. (1)	79,12	Indirecta	Integración global
Inmobiliaria París, S.A. (1)	57,15	Indirecta	Integración global
Minicentrales Hidroeléctricas, S.A.(1)	80,00	Indirecta	Integración global
Montouto 2000, S.L. (1)	49,00	Indirecta	De la participación
Profim, Análisis y Selección de Fondos, S.L. (2)	25,27	Indirecta	De la participación
Seguratlántico, Correduría de Seguros Grupo Atlántico-Atlántico Vida, S.A. (1)	99,96	Indirecta	Integración global
Sínia XXI, S.A. (1)	100,00	Indirecta	Integración global
World Trade Area, S.A. (2)	30,00	Directa	De la participación

(1) Véase explicación más detallada dentro de esta misma nota.

(2) Sociedades liquidadas.

Venta de Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. y Hidroeléctrica de Quirós, S.A.

Con fecha 24 de febrero de 2004, se ha procedido a la venta de las participaciones que el Grupo tenía en Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. y Hidroeléctrica de Quirós, S.A. y que representaban un 80% y un 56% del capital social de las mismas. Estas ventas han supuesto para el Grupo un beneficio de 2.567 miles de euros.

Ampliación de capital y cambio de denominación social de E-xtend Now, S.L.

Con fecha 26 de marzo de 2004, se ha procedido a la ampliación del capital social de la compañía E-xtend Now, S.L. por un importe de 217.000 euros, quedando el mismo fijado tras dicha ampliación en 651.000 euros, mediante la creación y puesta en circulación de 2.170 nuevas participaciones sociales de 100 euros de valor nominal cada una de ellas. Banco de Sabadell, S.A. ha desembolsado íntegramente las nuevas participaciones sociales mediante aportación no dineraria a favor de la sociedad de las acciones mantenidas en e-Xtend Force, S.A. En la misma fecha se procedió al cambio de denominación social de la sociedad, que ha pasado a denominarse Netfocus, S.L.

Posteriormente, con fecha 23 de junio de 2004, se procedió a la fusión por absorción de la sociedad e-Xtend Force, S.A. por Netfocus, S.L. A partir de 1 de enero de 2004, las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.

Venta de Inmobiliaria París, S.A.

Con fecha 30 de abril de 2004, se ha procedido a la venta de la participación que el Grupo tenía sobre Inmobiliaria París, S.A. y que representaba un 57,15% de su capital social. A su vez, Inmobiliaria París, S.A. tenía una cartera de participaciones formada por el 61,62% de las acciones de Estacionamientos Alcarreños, S.A., el 59,94% de las acciones de General de Estacionamientos, S.A., el 79,86% de las acciones de Estacionamientos Celtas, S.A. y el 50% de las acciones de Estacionamientos Vetones, S.A., que ha formado parte de la misma transacción. Esta venta ha supuesto para el Grupo un beneficio de 2.653 miles de euros.

Constitución de BanSabadell Fincom E.F.C. S.A.

Con fecha 12 de julio de 2004, Banco de Sabadell, S.A. y General Electric Capital Bank, S.A. han constituido al 50%, mediante aportación en metálico, la sociedad BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A., con un capital social de 5.120.000 euros dividido en 512.000 acciones ordinarias y nominativas de 10 euros de valor nominal cada una de ellas.

Fusión por absorción de Seguratlántico Correduría de Seguros Grupo Banco Atlántico-Atlántico Vida, S.A. por BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.

Con fecha 15 de septiembre de 2004, se ha llevado a cabo la fusión por absorción de Seguratlántico Correduría de Seguros Grupo Banco Atlántico-Atlántico Vida, S.A. por BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. A partir de 1 de junio de 2004, las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.

Fusión por absorción de Atlántico Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros por BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros

Con fecha 5 de octubre de 2004, se ha llevado a cabo la fusión por absorción de Atlántico Vida, S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros por BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. A partir de 1 de junio de 2004, las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.

Fusión por absorción de AGF Atlántico, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. por BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Con fecha 5 de octubre de 2004, se ha llevado a cabo la fusión por absorción de AGF Atlántico, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. por BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. A partir de 1 de junio de 2004, las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.

Venta de Banco Atlántico Gibraltar, Ltd.

Con fecha 5 de noviembre de 2004, se ha procedido a la enajenación del 100% de las acciones de esta participada especializada en banca privada a EFG Private Bank, S.A. El pago ha sido de 15 millones de euros.

Venta de Sínia XXI, S.A.

Con fecha 10 de noviembre de 2004, se ha procedido a la venta de Sínia XXI, S.A. (Sociedad Unipersonal) y de su cartera de participaciones formada por el 49% del capital social de Montouto 2000, S.A., el 20% del capital social de Burgalesa de Generación Eólica, S.A., el 50% del capital social de Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.L., el 65,6% del capital social de Corporación Eólica de Zaragoza, S.L. y el 26% del capital social de Enervent, S.A. Esta venta ha supuesto para el Grupo Banco Sabadell un beneficio de 13.409 miles de euros.

Fusión por absorción de Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A. por BanSabadell Renting, S.L.

Con fecha 1 de diciembre de 2004, se ha llevado a cabo la fusión por absorción de Auxiliar de Servicios y Colaboraciones, S.A. por BanSabadell Renting, S.L. A partir del 18 de marzo de 2004, las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.

Fusión por absorción de Atlántico Servicios Financieros E.F.C., S.A. por Banco de Sabadell, S.A.

Con fecha 1 de diciembre de 2004, se ha llevado a cabo la fusión por absorción de Atlántico Servicios Financieros E.F.C., S.A. (Sociedad Unipersonal) por Banco de Sabadell, S.A., con entera adquisición en bloque del patrimonio de esta sociedad, que se extinguirá con la subsiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones a favor de la sociedad absorbente. A partir del 1 de enero de 2004, las operaciones de la sociedad absorbida se consideran realizadas, a efectos contables, por cuenta de la sociedad absorbente.

Para el ejercicio del 2005:

Entradas en el perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método o procedimiento
Aquaria de Inv. Corp., S.A. (1)	20,34	Indirecta	De la participación
Berta Energies Renovables, S.L. (2)	24,67	Indirecta	De la participación
Banco del Bajío, S.A. (3)	20,00	Directa	De la participación
Europastry, S. A. (1)	20,00	Indirecta	De la participación
Landscape Larcovi Proyectos Inmobiliarios, S.L. (4)	50,00	Indirecta	Integración proporcional
Landscape Nozar, S.L. (4)	50,00	Indirecta	Integración proporcional
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (2)	51,80	Indirecta	Integración global
Parc Eòlic l'Arram, S.L.(2)	51,80	Indirecta	Integración global
Parc Eòlic los Aligars, S.L. (2)	51,80	Indirecta	Integración global
Parc Eòlic Tossa La Mola d'en Pascual, S.L. (2)	51,80	Indirecta	Integración global
Sabadell Asia Trade Services, Ltd. (1)	100,00	Directa	Integración global
Totvent-2000, S.A.(1)	74,00	Indirecta	Integración global

(1) Véase explicación más detallada dentro de esta misma nota.

(2) Sociedades pertenecientes al grupo Totvent-2000, S.A.

(3) Sociedad incorporada en el perímetro de consolidación al adquirir el 10,04% más y llegar así al 20%.

(4) Sociedad de nueva creación.

Salidas del perímetro de consolidación:

Sociedad	% Participación	Tipo de participación	Método o procedimiento
Anchorage Intl. Services Inc. (1)	100,00	Indirecta	Integración global
Atlántico Fondos, S.A., S.G.I.I.C (1)	100,00	Directa/Indirecta	Integración global
Atlántico Leasing, S.A. (2)	100,00	Indirecta	Integración global
Atlántico Servicios, S.A. (2)	100,00	Indirecta	Integración global
Atlántico Servicios Corporativos, S.A. (1)	100,00	Indirecta	Integración global
BanSabadell Finanzaria Spa. (1)	100,00	Directa	Integración global
Cannon Power España, S.L. (3)	50,00	Indirecta	Integración proporcional
Entidad Gestora Minera, S.L. (1)	100,00	Directa	Integración global
Fonomarket, S.A. (3)	100,00	Directa	Integración global
Geyser International Inc. (1)	100,00	Indirecta	Integración global
Interaliment, S.A. (2)	30,00	Indirecta	De la participación
Landscape Valterna, S.L (1)	100,00	Indirecta	Integración global
Sabadell International Capital, B.V. (1)	100,00	Directa	Integración global
SCI ABC 1 (1)	100,00	Indirecta	Integración global

(1) Sociedad liquidada.

(2) Véase explicación más detallada dentro de esta misma nota.

(3) Sociedades vendidas durante el 2005.

Incremento de la participación en Aquaria de Inv. Corp., S.A.

Con fecha 17 de enero de 2005, Aurica XXI, S.C.R., S.A. (sociedad participada por el Grupo en un 50%) vende a BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. el 15% del capital social de Aquaria de Inv. Corp., S.A. que, junto al 5% que ya tenía, sitúan el porcentaje de participación actual en un 20%. Con fecha 19 de julio de 2005 BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. adquiere un 0,34% adicional. La inversión total del Grupo es de 34.159 miles de euros generando un fondo de comercio de 1.403 miles de euros, el cual está contabilizado en el epígrafe de participaciones en entidades asociadas.

Fusión por absorción de Atlántico Leasing, S.A. y Atlántico Servicios, S.A.

Con fecha 4 de marzo de 2005, se ha llevado a cabo la fusión por absorción de Atlántico Leasing, S.A. y de Atlántico Servicios, S.A. por Banco Atlántico (Panamá), S.A.

Incremento de la participación en Europastry, S.A.

Con fecha 31 de marzo de 2005, el Grupo, a través de su filial BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. ha procedido a la adquisición de un 12% del capital social de Europastry, S.A. que, junto al 8% que ya tenía, sitúan el porcentaje de participación actual en un 20%. La inversión total del Grupo es de 34.968 miles de euros generando un fondo de comercio de 17.545 miles de euros, que está contabilizado en el epígrafe de participaciones en entidades asociadas.

Constitución de Sabadell Asia Trade Services, Ltd.

Con fecha 14 de junio de 2005, Banco de Sabadell, S.A. ha constituido en Hong Kong la sociedad Sabadell Asia Trade

Services Ltd., con un capital de 1 dólar de Hong Kong instrumentado en una acción. Dicha sociedad es 100% propiedad del Banco y se consolida por el método de integración global.

Venta de Interaliment, S.A.

Con fecha 22 de junio de 2005, BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. ha procedido a la venta de todas las acciones que tenía de Interaliment, S.A. Esta venta ha supuesto para el Grupo un beneficio de 1.352 miles de euros.

Adquisición de Totvent 2000, S.A.

Con fecha 28 de octubre de 2005, el Grupo, a través de la sociedad Explotaciones Energéticas Sínia XXI, S.L., adquiere el 74% de la sociedad Totvent-2000, S.A. El precio pagado por esta adquisición es de 1.681 miles de euros, habiéndose generado un fondo de comercio de 967 miles de euros.

Nota 3 - Propuesta de distribución de beneficios y beneficio básico por acción

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio del 2005 del Banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio del 2004 aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 21 de abril de 2005.

En miles de euros

	2005	2004
A dividendos	205.022	153.002
A reserva legal	0	10.200
A reservas para inversiones en Canarias	1.363	1.257
A reservas voluntarias	133.146	118.506
Total beneficio neto del Banco	339.531	282.965
Ajustes al resultado por primera aplicación	0	17.029
Resultado del ejercicio del Banco	339.531	299.994

Los ajustes al resultado por primera aplicación corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de la entidad dominante correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y las normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991 y los principios y las normas contables y los criterios de valoración de la nueva normativa.

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

Los dividendos activos pagados a cuenta por el Banco durante el ejercicio figuran en el concepto correspondiente del patrimonio neto por 91.801 miles de euros (73.441 miles de euros en el 2004).

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

En miles de euros

	2005	2004
Beneficio del Banco hasta el 30 de septiembre	416.911	283.802
Estimación del impuesto sobre sociedades	(125.022)	(84.560)
Beneficios netos disponibles	291.889	199.242
Cantidad que se propuso y se distribuyó	91.801	73.441

Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el Grupo. El cálculo del beneficio básico por acción del Grupo es el siguiente:

	2005	2004
Resultado neto atribuido al Grupo (en miles de euros)	453.128	373.196
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	306.003.420	306.003.420
Beneficio básico por acción (en euros)	1,48	1,22

Debido a que el Banco no tiene ni deuda convertible en acciones ni opciones sobre acciones, el beneficio diluido por acción del Grupo coincide con el beneficio básico por acción.

Nota 4 - Depósitos en entidades de crédito de activo

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	0	24
Inversiones crediticias	2.841.243	4.717.309
Total	2.841.243	4.717.333
Por naturaleza:		
Cuentas mutuas	24	2.996
Cuentas a plazo	1.327.640	2.486.429
Adquisición temporal de activos	1.364.492	2.034.616
Otras cuentas	143.912	189.552
Activos dudosos	10.391	1.592
Correcciones de valor por deterioro de activos	(10.514)	(5.693)
Otros ajustes de valoración	5.298	7.841
Total	2.841.243	4.717.333
Por moneda:		
En euros	2.148.083	3.406.085
En moneda extranjera	693.160	1.311.248
Total	2.841.243	4.717.333

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios del 2005 y 2004 de los depósitos en entidades de crédito del activo ha sido el 2,16% y el 1,60%, respectivamente.

Nota 5 - Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	4.152	1.520
Activos financieros disponibles para la venta	2.709.308	2.396.612
Inversiones crediticias	14	23.572
Total	2.713.474	2.421.704
Por naturaleza:		
Deuda pública española	1.216.447	1.212.776
Letras del Tesoro	20.416	26.135
Otras deudas anotadas	1.196.031	1.186.641
Emitidos por entidades financieras	74.892	27.973
Otros valores de renta fija	1.428.168	1.182.733
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6.310)	(2.136)
Otros ajustes por valoración	277	358
Total	2.713.474	2.421.704
Por moneda:		
En euros	2.698.398	2.374.868
En moneda extranjera	15.076	46.836
Total	2.713.474	2.421.704

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios del 2005 y 2004 de los valores representativos de deuda ha sido el 2,79% y el 2,88%, respectivamente.

Nota 6 - Otros instrumentos de capital

El desglose del saldo de otros instrumentos de capital en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Por epígrafes:		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	261.134	219.032
Activos financieros disponibles para la venta	374.703	382.611
Total	635.837	601.643
Por naturaleza:		
Sector residente	108.589	122.541
Entidades de crédito	9.511	9.323
Otros	99.078	113.218
Sector no residente	288.059	246.520
Entidades de crédito	236.545	207.845
Otros	51.514	38.675
Participaciones en el patrimonio de FIMS y SIMCAVS	254.504	252.765
Correcciones de valor por deterioro de activos	(15.315)	(20.183)
Total	635.837	601.643
Por moneda:		
En euros	632.427	581.622
En moneda extranjera	3.410	20.021
Total	635.837	601.643

Los otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponden en ambos años, en su totalidad, a inversiones en *unit link*.

El valor razonable del 86% y el 72% de los otros instrumentos de capital de la cartera de activos financieros disponibles para la venta en el año 2005 y 2004, se ha calculado tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados oficiales de valores. El 14% y el 28% restantes se realiza basándose en los últimos estados financieros disponibles por considerar éste el método más aproximado, para estos casos concretos, para el cálculo de su valor razonable.

Nota 7 - Derivados de negociación de activo y pasivo

El desglose del saldo de derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compraventa de divisas a plazo	0	419	1.424	0
Opciones sobre valores	2.642	607	4.973	1.068
Opciones sobre tipos de interés	11.334	10.837	11.599	11.994
Opciones sobre divisa	3.628	3.669	4.422	4.579
Permutas financieras	62.610	59.187	48.301	53.970
Otros	212	429	16	174
Total	80.426	75.148	70.735	71.785
Por moneda:				
En euros	71.916	66.989	69.648	71.534
En moneda extranjera	8.510	8.159	1.087	251
Total	80.426	75.148	70.735	71.785

Nota 8 - Crédito a la clientela

El desglose del saldo de crédito a la clientela de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, excepto por los activos no corrientes en venta, es el siguiente:

En miles de euros

	2005		2004
Por epígrafes:			
Inversiones crediticias		40.828.470	33.606.654
Total		40.828.470	33.606.654
Por naturaleza:			
Administraciones públicas		194.563	250.727
Crédito comercial		3.317.938	2.948.568
Deudores con garantía real		21.624.956	16.968.463
Otros deudores a plazo		11.469.727	9.598.576
Deudores a la vista y varios		567.438	442.235
Arrendamientos financieros		2.769.209	2.443.727
Factoring y confirming		1.424.080	1.234.483
Adquisición temporal de activos		115.271	224.450
Activos dudosos		195.985	219.390
Correcciones de valor por deterioro de activos		(814.233)	(716.408)
Otros ajustes de valoración		(36.464)	(25.557)
Total		40.828.470	33.588.654

	2005	2004
Por sectores:		
Administraciones públicas	194.563	250.727
Residentes	38.727.186	31.613.323
No residentes	2.561.433	2.265.179
Activos dudosos	195.985	219.390
Correcciones de valor por deterioro de activos	(814.233)	(716.408)
Otros ajustes de valoración	(36.464)	(25.557)
Total	40.828.470	33.606.654
Por moneda:		
En euros	39.961.576	32.859.966
En moneda extranjera	866.894	746.688
Total	40.828.470	33.606.654

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios del 2005 y 2004 del crédito a la clientela del activo ha sido el 4,08% y el 4,14%, respectivamente.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2005 y 2004, excepto por los activos no corrientes en venta, es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
España	39.015.957	32.006.656
Resto de la Unión Europea	1.601.532	1.117.011
Iberoamérica	497.436	628.767
Norteamérica	255.527	197.767
Resto OCDE	57.510	54.465
Resto del mundo	214.741	318.396
Correcciones de valor por deterioro de activos	(814.233)	(716.408)
Total	40.828.470	33.606.654

El saldo de crédito a la clientela vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2005 es de 52.805 miles de euros (43.461 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). De este total, más del 86% del saldo en ambos ejercicios ha vencido en un plazo no superior a un mes.

Activos dudosos

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	10.391	1.592
Crédito a la clientela	195.985	219.390
Total	206.376	220.982

160 El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros	
Saldo a 1 de enero de 2004	209.928
Altas	192.928
Bajas	(130.611)
Diferencias de cambio	(406)
Amortizaciones	(50.857)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	220.982
Altas	211.538
Bajas	(161.081)
Diferencias de cambio	633
Amortizaciones	(65.696)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	206.376

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de activos dudosos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
España	162.871	185.247
Resto de la Unión Europea	9.298	8.482
Iberoamérica	32.875	25.973
Norteamérica	19	80
Resto OCDE	264	692
Resto del mundo	1.049	508
Total	206.376	220.982

Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Depósitos en entidades de crédito	10.514	5.693
Valores representativos de deuda	6.310	2.136
Crédito a la clientela	814.233	716.408
Total	831.057	724.237

El movimiento detallado de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y final del ejercicio es el siguiente:

En miles de euros	Específica	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo a 1 de enero de 2004	94.296	502.384	13.227	609.907
Dotaciones con cargo a resultados	95.433	339.130	4.414	438.977
Reversiones con abono a resultados	(22.499)	(239.351)	(2.803)	(264.653)
Diferencias de cambio	(2.066)	(261)	(395)	(2.722)
Traspasos	(48.455)	0	0	(48.455)
Otros movimientos	(2.138)	(6.679)	0	(8.817)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	114.571	595.223	14.443	724.237
Dotaciones con cargo a resultados	70.642	284.898	18.962	374.502
Reversiones con abono a resultados	(27.008)	(154.693)	(15.325)	(197.026)
Diferencias de cambio	330	473	797	1.600
Traspasos	(65.697)	0	0	(65.697)
Otros movimientos	(1.659)	1.028	(5.928)	(6.559)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	91.179	726.929	12.949	831.057

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
España	754.460	669.006
Resto de la Unión Europea	26.641	21.877
Iberoamérica	39.736	25.386
Norteamérica	4.320	2.994
Resto OCDE	684	588
Resto del mundo	5.216	4.386
Total	831.057	724.237

Otra información

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende a 31 de diciembre de 2005 y 2004 a 1.868 miles de euros y 3.203 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación es el siguiente:

En miles de euros	
Saldo a 1 de enero de 2004	875.624
Adiciones	51.186
Por recuperación remota	50.257
Por otras causas	929
Recuperaciones	(25.112)
Por refinanciación o reestructuración	0
Por cobro en efectivo de sin financiación adicional	(23.676)
Por adjudicación de activo material	(1.436)
Bajas definitivas	(71.815)
Por condonación	(30.038)
Por prescripción de derechos	(40.751)
Por otros conceptos	(1.026)
Variación neta por diferencias de cambio	57
Saldo a 31 de diciembre de 2004	829.940
Adiciones	78.761
Por recuperación remota	76.751
Por otras causas	2.010
Recuperaciones	(38.132)
Por refinanciación o reestructuración	0
Por cobro en efectivo de sin financiación adicional	(36.732)
Por adjudicación de activo material	(1.400)
Bajas definitivas	(202.862)
Por condonación	(23.722)
Por prescripción de derechos	(107.990)
Por otros conceptos	(71.150)
Variación neta por diferencias de cambio	40
Saldo a 31 de diciembre de 2005	667.747

Nota 9 - Transferencia de activos financieros

El Grupo Banco Sabadell ha participado en los últimos años, en algunos casos conjuntamente con otras entidades nacionales e internacionales de la máxima solvencia, en distintos programas de titulización. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el Grupo a la finalización de los ejercicios del 2005 y 2004, identificando aquellos de los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Dados íntegramente de baja en el balance	691.455	960.911
Activos hipotecarios titulizados	517.344	699.565
Otros activos titulizados	168.417	253.178
Otros activos financieros transferidos	5.694	8.168
Mantenidos íntegramente en el balance	2.829.850	1.788.510
Activos hipotecarios titulizados	1.941.692	1.541.588
Otros activos titulizados	888.158	246.922
Total	3.521.305	2.749.421

Se han mantenido en los estados financieros consolidados los activos y pasivos correspondientes a los fondos de titulización de activos originados con fecha posterior a 1 de enero de 2004 y para los que no se ha transferido a terceros los riesgos y beneficios implícitos en la operación.

Seguidamente detallamos los programas de titulización vigentes:

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Rating			Emisión		Saldo pendiente de pasivo		
		FITCH	Moody's	S&P	Número de títulos	Importe	2005	2004	Rendimiento
1998	TDA 5, FTH				7.800	1.171.974	248.873	329.898	AIAF
	Serie A	AAA	Aaa	—	7.644	1.148.535	225.434	306.459	
2001	Serie B (subordinada)	AAA	Aa1	—	156	23.439	23.439	23.439	LIBOR 3M+0,45%
	FTPYME ICO-TDA 2				5.955	262.733	0	54.939	AIAF
	Serie 1CA (a)	AAA	—	—	2.033	203.300	0	37.114	
	Serie 1SA	AAA	—	—	509	50.900	0	9.292	
	Serie 2CA (a)	AAA	—	—	525	1.313	0	1.313	
2002	Serie 2SA	AA	—	—	525	1.313	0	1.313	EURIBOR 6M+0,50%
	Serie B	BBB	—	—	2.363	5.907	0	5.907	EURIBOR 6M+0,75%
	FTPYME TDA SABADELL 1				6.000	600.000	182.061	316.485	AIA
	Serie 1CA (a)	AAA	—	—	3.201	320.100	114.996	162.131	
	Serie 1SA	AA	—	—	2.544	254.400	41.565	128.854	
2003	Serie 2SA	A	—	—	111	11.100	11.100	11.100	EURIBOR 6M+0,50%
	Serie B	BB	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 6M+0,75%
	GC FTGENCAT II, F.T.A.				9.500	950.000	467.414	634.270	AIAF
	Serie AG (b)	AAA	Aaa	—	7.068	706.800	320.731	454.216	
	Serie AS	AA+	Aa1	—	1.767	176.700	80.183	113.554	
2003	Serie BG (b)	AA	Aa2	—	176	17.600	17.600	17.600	EURIBOR 3M+0,28%
	Serie BS	A	A1	—	176	17.600	17.600	17.600	EURIBOR 3M+0,70%
	Serie C	BBB	Baa1	—	313	31.300	31.300	31.300	EURIBOR 3M+1,45%
	FTPYME TDA SABADELL 2				5.000	500.000	500.000	500.000	AIAF
	Serie 1CA (a)	AAA	—	AAA	1.968	196.800	196.800	196.800	
2004	Serie 1SA	AAA	—	AAA	2.667	266.700	266.700	266.700	EURIBOR 3M+0,26%
	Serie 2SA	AA	—	A	215	21.500	21.500	21.500	EURIBOR 3M+0,50%
	Serie 3SA	BBB	—	BBB	150	15.000	15.000	15.000	EURIBOR 3M+1,20%
	GC SABADELL 1 FTH				12.000	1.200.000	1.050.000	1.200.000	AIAF
	Serie A1	—	Aaa	AAA	1.500	150.000	0	150.000	
2004	Serie A2	—	Aaa	AAA	10.206	1.020.600	1.020.600	1.020.600	EURIBOR 3M+0,17%
	Serie B	—	A2	A	192	19.200	19.200	19.200	EURIBOR 3M+0,42%
	Serie C	—	Baa2	BBB	102	10.200	10.200	10.200	EURIBOR 3M+0,78%
	IM FTPYME SABADELL 3				6.000	600.000	502.291	600.000	AIAF
	Serie 1SA	—	Aaa	AAA	4.408	440.800	343.091	440.800	
2005	Serie 1CA (a)	—	Aaa	AAA	1.241	124.100	124.100	124.100	EURIBOR 3M+0,01%
	Serie 2	—	A2	A	234	23.400	23.400	23.400	EURIBOR 3M+0,35%
	Serie 3SA	—	Baa3	BBB-	117	11.700	11.700	11.700	EURIBOR 3M+0,80%
	GC FTPYME SABADELL 4				7.500	750.000	750.000	0	AIA
	Serie AS	AAA	Aaa	—	5.494	549.400	549.400	0	
2005	Serie AG (a)	AAA	Aaa	—	1.623	162.300	162.300	0	
	Serie B	A+	A2	—	240	24.000	24.000	0	EURIBOR 3M+0,42%
	Serie C	BBB	Baa3	—	143	14.300	14.300	0	EURIBOR 3M+0,70%
	GC FTGENCAT SABADELL 1				5.000	500.000	500.000	0	AIAF
	Serie AS	AAA	—	—	1.289	128.900	128.900	0	
2005	Serie AG (b)	AAA	—	—	3.456	345.600	345.600	0	EURIBOR 3M+0,04%
	Serie B	A	—	—	198	19.800	19.800	0	EURIBOR 3M+0,42%
	Serie C	BBB	—	—	57	5.700	5.700	0	EURIBOR 3M+0,78%

4.200.639 3.635.592

(a) Con aval del Estado español.

(b) Con aval de la Generalitat de Cataluña.

Del total de saldo pendiente, el importe de los bonos asociados a los activos no dados de baja del balance, clasificados en el epígrafe de débitos representados por valores negociables del Grupo (véase nota 19), asciende a 2.278.532 miles de euros para el ejercicio del 2005 y 1.609.041 miles de euros para el ejercicio del 2004.

Nota 10 - Otros activos financieros

El desglose del saldo de otros activos financieros de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	1.019.506	738.094
Total	1.019.506	738.094
Por naturaleza:		
Comisiones por garantías financieras	58.320	55.541
Fianzas dadas en efectivo	70.261	44.198
Cámaras de compensación	730.008	270.722
Otros	160.917	367.633
Total	1.019.506	738.094
Por moneda:		
En euros	1.008.660	720.839
En moneda extranjera	10.846	17.255
Total	1.019.506	738.094

Nota 11 - Derivados de cobertura de activo y pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados en valores razonables a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004	2005	2004
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Micro-cubiertas:				
Cubiertas del valor razonable	316.121	26.186	276.962	14.504
Cubiertas de los flujos de efectivo	100	1.474	0	783
Total	316.221	27.660	276.962	15.287
Por moneda:				
En euros	309.722	19.327	277.130	14.611
En moneda extranjera	6.499	8.333	(168)	676
Total	316.221	27.660	276.962	15.287

Para llevar a cabo la política de gestión del riesgo de tipo de interés (véase nota 36 sobre exposición al riesgo de interés), el Grupo contrata operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés. A continuación se describen las tipologías principales de las coberturas:

- A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutes de tipos de interés cuyo valor razonable ascendía a 206.193 y 202.058 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre operaciones concretas de financiación en mercado de capitales del Grupo y emitidas a tipo de interés fijo y que, mediante permutes de tipo de interés, se transforman en financiaciones a tipo variable.
- A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía contratadas con diversas contrapartes de reconocida solvencia operaciones de permutes de tipos de interés cuyo valor razonable a dichas fechas ascendía a 70.805 y 57.083 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre pasivos concretos comercializados a través de la red comercial del Grupo y con un tipo de interés fijo y que, mediante permutes de tipo de interés, se transforman en financiaciones a tipo variable.
- A 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo tenía pasivos por operaciones contratadas con diversas contrapar-

tes de reconocida solvencia operaciones de permutes de tipos de interés cuyo valor razonable a dichas fechas ascendía a 1.498 y 5.856 miles de euros, respectivamente, que habían sido designados como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre operaciones individuales de activo del Grupo con un tipo de interés fijo y que, mediante permutes de tipo de interés, se transforman en financiaciones a tipo variable.

Nota 12 - Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y de 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Activo		
Crédito a la clientela	72.012	29.157
Activo material de uso propio	57.709	0
Activo material adjudicado	9.090	18.191
	5.213	10.966
Correcciones de valor por deterioro	(1.154)	(3.227)
Total de activos no corrientes en venta	70.858	25.930
Pasivo		
Depósitos de la clientela	122.625	0
	122.625	0
Total de pasivos asociados a activos no corrientes en venta	122.625	0

El saldo de este epígrafe corresponde a activos y pasivos no corrientes para los que se espera recuperar su valor en libros a través de su venta dentro del año siguiente al cierre del ejercicio.

Nota 13 - Participaciones

El desglose y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 y de 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 1/01/2004	Por resultados de sociedades consolidadas	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o disolución	Por dividendos	Por traspaso	Por diferencia de conversión y otros	Saldo a 31/12/2004
Sociedades consolidadas por el método de la participación:								
AGF Atlántico E.G.F.P., S.A.								
1.258	0	0	0	0	(1.258)	0	0	0
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	384	0	0	(384)	0	0	0	0
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	1.116	0	0	0	0	(1.116)	0	0
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	17.337	1.673	1.904	0	(1.874)	0	246	19.286
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	60.522	762	0	0	0	0	(198)	61.086
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	31.972	2.828	0	0	0	0	106	34.906
Enervent, S.A.	1.437	0	0	(1.437)	0	0	0	0
Europa Invest, S.A.	55	0	0	0	0	0	0	55
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	(376)	15	525	0	0	0	(4)	160
Interaliment, S.A.	2.807	(163)	0	0	0	0	(2)	2.642
Montouto 2000, S.A.	2.942	0	0	(2.942)	0	0	0	0
Parque Eólico La Peñuca, S.L.	0	0	1.339	0	0	0	0	1.339
Profim Análisis y Selección de Fondos, S.L.	(8)	0	0	8	0	0	0	0
SBD Creixent, S.A.	1.686	(2)	0	0	0	0	0	1.684
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	1.635	340	0	0	(64)	0	(13)	1.898
World Trade Area, S.A.	16	0	0	(16)	0	0	0	0
Total	122.783	5.453	3.768	(4.771)	(1.938)	(2.374)	135	123.056

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2004	Por resultados de sociedades consolidadas	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o disolución	Por dividendos	Por traspaso	Por diferencia de conversión y otros	Saldo a 31/12/2005
Sociedades consolidadas por el método de la participación:								
Aquaria de Inv. Corp., S.A.								
0	4.194	14.496	0	0	19.404	(651)	37.443	
Banco del Bajío, S.A. (a)	0	4.308	34.683	0	0	9.099	4.450	52.540
Berta Energías Renovables, S.L.	0	0	5	0	0	0	0	5
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	19.286	2.047	2.559	0	(2.559)	0	1.222	22.555
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	61.086	(48)	0	0	(12.600)	0	(26)	48.412
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	34.906	4.190	6.400	0	0	0	(148)	45.348
Europa Invest, S.A.	55	0	0	0	0	0	16	71
Europastry, S.A.	0	1.124	22.492	0	0	12.467	(367)	35.716
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	160	66	0	0	0	0	(13)	213
Interaliment, S.A.	2.642	0	0	(2.642)	0	0	0	0
Parque Eólico La Peñuca, S.L.	1.339	(159)	(6)	0	0	0	2	1.176
SBD Creixent, S.A.	1.684	(1)	1.281	0	0	0	0	2.964
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	1.898	219	0	0	0	0	(137)	1.980
Total	123.056	15.940	81.910	(2.642)	(15.159)	40.970	4.348	248.423

(a) Contravalor en euros.

El movimiento por separado del fondo de comercio de las participaciones a 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluido en este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 1/01/04	Altas / Bajas	Saldo a 31/12/04	Altas / Bajas	Saldo a 31/12/05
Aquaria de Inv. Corp., S.A.	0	0	0	1.403	1.403
Burgalesa de Generación Eólica, S.A.	127	(127)	0	0	0
Centro Financiero BHD, S.A.	3.469	0	3.469	116	3.585
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvera, S.A.	472	(472)	0	0	0
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	3.237	0	3.237	0	3.237
Enervent, S.A.	971	(971)	0	0	0
Europastry, S.A.	0	0	0	17.545	17.545
Explotaciones Eólicas Sierra de Utrera, S.A.	6.382	(6.382)	0	0	0
Total	14.658	(7.952)	6.706	19.064	25.770

El fondo de comercio de Europastry, S.A. se sustenta en el valor de los procesos productivos y las marcas que permiten a la compañía producir y vender productos alimenticios obteniendo unos rendimientos por encima de su coste de capital.

Nota 14 - Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005			2004		
	Amortización		Coste	Amortización		Valor neto
	Coste	/ deterioro		Coste	/ deterioro	
Activo material de uso propio	1.103.832	(413.099)	690.733	1.141.133	(443.614)	697.519
Equipos informáticos y sus instalaciones	171.068	(150.260)	20.808	202.223	(172.843)	29.380
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	414.014	(179.019)	234.995	423.246	(194.267)	228.979
Edificios	505.575	(80.450)	425.125	484.023	(74.341)	409.682
Obras en curso	312	0	312	328	0	328
Otros	12.863	(3.370)	9.493	31.313	(2.163)	29.150
Inversiones inmobiliarias	339.704	(23.573)	316.131	371.132	(22.361)	348.771
Edificios	338.591	(23.573)	315.018	370.037	(22.361)	347.676
Fincas rústicas, parcelas y solares	1.113	0	1.113	1.095	0	1.095
Activos cedidos en arrendamiento operativo	87.613	(24.670)	62.943	73.025	(17.662)	55.363
Total	1.531.149	(461.342)	1.069.807	1.585.290	(483.637)	1.101.653

El movimiento durante los ejercicios del 2005 y de 2004 del saldo del epígrafe de activo material es el siguiente:

En miles de euros	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arren. operat.	Total
Coste:					
Saldos a 1 de enero de 2004	602.886	716.978	394.848	57.826	1.772.538
Altas	10.225	69.960	49.573	30.528	160.286
Bajas	(794)	(165.792)	(37.293)	(19.125)	(223.004)
Otros	(128.294)	35.964	(35.996)	3.796	(124.530)
Saldos a 31 de diciembre de 2004	484.023	657.110	371.132	73.025	1.585.290
Altas	42.472	104.704	14.461	31.474	193.111
Bajas	(1.681)	(151.032)	(28.598)	(16.886)	(198.197)
Otros	(19.239)	(12.525)	(17.291)	0	(49.055)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	505.575	598.257	339.704	87.613	1.531.149
Amortización acumulada y deterioro:					
Saldos a 1 de enero de 2004	73.605	423.379	17.072	14.497	528.553
Altas	7.346	58.681	7.367	9.724	83.118
Bajas	(30)	(112.705)	(2.062)	(7.087)	(121.884)
Otros	(6.580)	(82)	(16)	528	(6.150)
Saldos a 31 de diciembre de 2004	74.341	369.273	22.361	17.662	483.637
Altas	8.506	51.366	5.477	13.096	78.445
Bajas	(251)	(93.469)	(1.002)	(6.669)	(101.391)
Otros	(2.146)	5.479	(3.263)	581	651
Saldos a 31 de diciembre de 2005	80.450	332.649	23.573	24.670	461.342
Saldos netos a 31 de diciembre de 2004	409.682	287.837	348.771	55.363	1.101.653
Saldos netos a 31 de diciembre de 2005	425.125	265.608	316.131	62.943	1.069.807

Las principales inversiones inmobiliarias corresponden a las sociedades del Grupo Landscape y la mayoría de arrendamientos operativos se realizan a través de la sociedad BanSabadell Renting, S.A.

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias del Grupo Landscape a 31 de diciembre de 2005 ha sido de 458.456 miles de euros.

El valor bruto de los elementos del activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 215.148 miles de euros y 148.536 miles de euros, respectivamente.

El coste neto en libros de los activos materiales correspondientes a negocios en el extranjero asciende a 43.932 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (41.472 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias del Grupo durante los ejercicios del 2005 y 2004 ascendieron a 28.037 miles de euros y 30.429 miles de euros, respectivamente. Los gastos de mantenimiento de los edificios en renta durante los ejercicios del 2005 y 2004 ascendieron a 7.135 miles de euros y 4.480 miles de euros, respectivamente.

Banco de Sabadell, S.A., la sociedad absorbida Banco Herrero, S.A. y Europea de Inversiones y Rentas, S.L. se acogieron 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 desarrollaron, 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 para cada una de dichas sociedades:

En miles de euros	Importe de la actualización
Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	2.254
Total	45.009

(1) Fusión por absorción de Banco Herrero, S.A. por Banco de Sabadell, S.A. en el año 2002.

De este total se ha practicado en el ejercicio del 2005 una amortización de 693 miles de euros correspondientes a Banco de Sabadell, S.A. (846 miles de euros en el ejercicio del 2004) y 11 miles de euros correspondientes a Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (11 miles de euros en el ejercicio del 2004).

El efecto de la actualización de balances supone una mayor dotación a la amortización que afectará el resultado del Grupo del próximo ejercicio del 2006 en 704 miles de euros en el supuesto de que no se produzca en el transcurso del año ninguna baja por venta de alguno de estos activos.

Nota 15 - Activo intangible

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 y de 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Fondo de comercio de sociedades dependientes	2.595	1.785
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	1.045	1.045
Netfocus, S.L.	583	583
Totvent-2000	967	0
Landscape Valterna, S.L.	0	157
Otro activo intangible	48.625	35.019
Gastos adquisición aplicaciones informáticas	46.293	31.577
Otros gastos amortizables	2.332	3.442
Total	51.220	36.804

Los conceptos incluidos en otro activo intangible recogen básicamente la activación de trabajos informáticos subcontratados y la compra de licencias de software. Dentro de este capítulo de otro activo intangible, el proyecto más significativo corresponde a la inversión realizada en el entorno SIBIS entre los años 2000 y 2004. De la inversión total de 74.830 miles de euros, 59.200 miles de euros corresponden a adquisición y construcción de activos intangibles, con un remanente pendiente de amortizar de 5.260 miles de euros. A lo largo del ejercicio del 2005, las inversiones en activos intangibles se han focalizado en la construcción de un nuevo sistema de información llamado PROTEO, centrado en la aportación de valor y soporte al crecimiento englobado dentro del programa estratégico del Grupo. La inversión activada para este proyecto asciende a 16.000 miles de euros, aproximadamente, de los que se han amortizado 2.470 miles de euros.

El movimiento del activo intangible en los ejercicios del 2005 y del 2004 ha sido el siguiente:

En miles de euros	Coste	Amortización / Deterioro	Valor neto	Fondo de comercio	Total
Saldo a 1 de enero de 2004	207.691	(160.629)	47.062	9.915	56.977
Altas	24.705	(16.999)	7.706	1.087	8.793
Bajas	(50.706)	33.568	(17.138)	(9.217)	(26.355)
Otros	(2.572)	(39)	(2.611)	0	(2.611)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	179.118	(144.099)	35.019	1.785	36.804
Altas	41.626	(17.703)	23.923	967	24.890
Bajas	(4.233)	1.358	(2.875)	(157)	(3.032)
Otros	(2.186)	(5.256)	(7.442)	0	(7.442)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	214.325	(165.700)	48.625	2.595	51.220

El valor bruto de los elementos de otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 asciende a un importe de 132.403 miles de euros y 127.898 miles de euros, respectivamente.

Nota 16 - Otros activos

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Existencias	995.500	714.544
Resto	8.077	27.105
Total	1.003.577	741.649

El importe de existencias pertenece, básicamente, a sociedades del Grupo Landscape.

El movimiento de las existencias en los ejercicios del 2005 y del 2004 ha sido el siguiente:

En miles de euros	Terrenos	Promociones	Otros	Total
Saldo a 1 de enero de 2004	378.104	196.842	36.466	611.412
Altas	133.347	43.710	24.849	201.906
Bajas	(41.345)	(24.583)	(32.846)	(98.774)
Saldo a 31 de diciembre de 2004	470.106	215.969	28.469	714.544
Altas	369.523	72.152	40.859	482.534
Bajas	(166.616)	(84.710)	49.748	(201.578)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	673.013	203.411	119.076	995.500

Nota 17 - Depósitos de entidades de crédito de pasivo

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de pasivo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	1.203	0
Pasivos financieros a coste amortizado	3.476.447	3.716.865
Total	3.477.650	3.716.865
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	3.167.082	2.756.384
Cesión temporal de activos	30.890	689.230
Otras cuentas	257.681	252.137
Ajustes por valoración	21.997	19.114
Total	3.477.650	3.716.865
Por moneda:		
En euros	2.833.563	3.184.727
En moneda extranjera	644.087	532.138
Total	3.477.650	3.716.865

El tipo de interés medio anual de los depósitos en entidades de crédito durante los ejercicios del 2005 y 2004 ha sido el 1,98% y el 1,33%, respectivamente.

Nota 18 - Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela, excepto de los pasivos asociados a activos no corrientes en venta, en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	23.023.190	22.228.852
Total	23.023.190	22.228.852
Por naturaleza:		
Administraciones públicas	750.629	412.354
Depósitos a la vista	12.801.160	12.077.035
Cuentas corrientes	10.759.532	10.134.982
Cuentas ahorro	2.041.628	1.942.053
Depósitos a plazo	7.119.748	7.014.527
Cesión temporal de activos	2.203.388	2.602.520
Ajustes por valoración	148.265	122.416
Total	23.023.190	22.228.852
Por sectores:		
Administraciones públicas	750.629	412.354
Residentes	19.171.905	18.533.322
No residentes	2.952.391	3.160.760
Ajustes por valoración	148.265	122.416
Total	23.023.190	22.228.852
Por moneda:		
En euros	21.548.347	20.656.780
En moneda extranjera	1.474.843	1.572.072
Total	23.023.190	22.228.852

El tipo de interés medio anual de los depósitos de la clientela durante los ejercicios del 2005 y 2004 ha sido el 1,14% y el 1,13%, respectivamente.

Nota 19 - Débitos representados por valores negociables

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el Grupo en los balances de situación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora		Fecha de emisión	Tipo de emisión	2005	2004	Tipo de interés vigente a 31.12.05	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
Sabadell International Finance LTD	(1)	20/6/00	Empréstito	0	600.000	EURIBOR 3M + 0,16	20/6/05	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	15/1/02	Empréstito	450.000	450.000	EURIBOR 3M + 0,175	15/1/07	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	15/3/02	Empréstito	0	40.000	EURIBOR 3M + 0,12	15/3/05	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	3/1/03	Empréstito	3.900	3.900		5/1/06	Euros
Sabadell International Finance LTD	(1)	3/2/03	Empréstito	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 0,15	3/2/06	Euros
Sabadell International Finance B.V.	(1)	3/10/03	Empréstito	0	500.000	EURIBOR 3M + 0,025	3/10/05	Euros
Sabadell International Finance B.V.	(1)	12/11/03	Empréstito	600.000	600.000	EURIBOR 3M + 0,14	12/11/08	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		25/5/04	Empréstito	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,09	25/5/07	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		20/9/05	Empréstito	1.000.000	0	EURIBOR 3M + 0,10	20/9/10	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		29/11/05	Empréstito	1.250.000	0	EURIBOR 3M + 0,05	29/11/07	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(2)	9/6/03	Pagarés	0	38.102	Entre 1,90% y 2,71%	Varios	Euros
Banco Atlántico, S.A.	(3)	31/7/03	Pagarés	0	8.286	Entre 1,80% y 2,31%	Varios	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(4)	3/6/04	Pagarés	234.724	2.686.297	Entre 2,10% y 2,43%	Varios	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(5)	22/3/05	Pagarés	3.353.875	0	Entre 1,25% y 2,892%	Varios	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		29/4/03	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,50%	29/4/13	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		26/1/04	Cédulas hipotecarias	1.200.000	1.200.000	3,75%	26/1/11	Euros
Banco de Sabadell, S.A.		15/6/05	Cédulas hipotecarias	1.500.000	0	3,25%	15/6/15	Euros
BancSabadell d'Andorra, S.A.		Varias	Bonos	7.000	10.000	Entre 2,50% y 2,75%	Varias	Euros
Fondos de titulización		Varias	Bonos	2.278.532	1.609.041		Varias	Euros
Ajustes por valoración y otros				215.292	211.096			
Total				15.093.323	10.956.722			

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

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

(3) Registrado el pliego de condiciones, por un importe de 150.000 miles de euros ampliable a 300.000 miles de euros, en la CNMV.

(4) Registrado el pliego de condiciones, por un importe de 3.500.000 miles de euros ampliable a 4.000.000 miles de euros, en la CNMV.

(5) Registrado el pliego de condiciones, por un importe de 6.000.000 miles de euros en la CNMV.

Nota 20 - Pasivos subordinados

El desglose del saldo de los pasivos subordinados emitidos por el Grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31/12/05	Fecha de vencimiento
		2005	2004		
Banco Atlántico, S.A. (a)	27/4/00	90.000	90.000		2,560%
Sabadell International Capital, Ltd.	27/7/01	300.000	300.000		5,625%
Banco Atlántico, S.A. (a)	9/8/02	30.000	30.000		2,530%
Sabadell International Capital, Ltd.	5/12/02	300.000	300.000		4,875%
Banco Atlántico, S.A. (a)	21/8/03	30.000	30.000		2,530%
Banco de Sabadell, S.A.	18/2/04	300.000	300.000		2,800%
Ajustes por valoración y otros		(9.053)	(1.816)		
Total		1.040.947	1.048.184		

(a) Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A. (véase nota 1).

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Grupo. Todas las emisiones se han realizado en moneda euro.

Nota 21 - Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de los otros pasivos financieros en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	1.692.602	1.086.900
Total	1.692.602	1.086.900
Por naturaleza:		
Obligaciones a pagar	326.917	328.096
Fianzas recibidas	220.312	139.986
Cámaras de compensación	589.183	137.087
Cuentas de recaudación	156.739	150.264
Órdenes de pago pendientes	98.354	57.294
Otros pasivos financieros	301.097	274.173
Total	1.692.602	1.086.900
Por moneda:		
En euros	1.632.176	1.052.104
En moneda extranjera	60.426	34.796
Total	1.692.602	1.086.900

Nota 22 - Pasivos por contratos de seguros

A continuación se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2004 y de 2005 referentes a los pasivos por contratos de seguros:

En miles de euros

	2005	2004
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	60	59
Provisiones de seguros de vida	1.919.522	1.787.908
Provisiones para primas no consumidas y para riesgos en curso	11.721	8.585
Provisiones matemáticas	1.907.801	1.779.323
Provisiones para prestaciones	34.018	23.370
Provisiones para participación en beneficios y para extornos	1.325	1.174
Provisiones técnicas relativas al seguro vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores	354.313	263.781
Deudas por operaciones de reaseguro y coaseguro	537	1.443
Total	2.309.775	2.077.735

Nota 23 - Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Fondos para pensiones y obligaciones similares	276.639	313.965
Provisiones para riesgos contingentes	87.775	81.668
Otras provisiones	102.129	173.766
Total	466.543	569.399

Los movimientos habidos durante los ejercicios del 2005 y del 2004 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2004	330.799	63.931	263.992	658.722
Dotaciones con cargo a resultados:	20.744	12.558	16.725	50.027
Gastos de personal	8.350	0	0	8.350
Intereses y cargas asimiladas	12.394	0	0	12.394
Dotaciones a provisiones	0	12.558	16.725	29.283
Reversiones con abono a resultados:	(957)	(178)	(13.488)	(14.623)
Dotaciones a provisiones	(957)	(178)	(13.488)	(14.623)
Entradas por modificación del perímetro de consolidación	0	0	5.090	5.090
Salidas por modificación del perímetro de consolidación	0	0	(6.612)	(6.612)
Diferencias de cambio	0	440	0	440
Utilizaciones:	(36.621)	0	(106.135)	(142.756)
Primas de seguros pagadas	(13.105)	0	0	(13.105)
Pagos de pensiones y prejubilaciones	(23.516)	0	0	(23.516)
Otros pagos	0	0	(106.135)	(106.135)
Otros movimientos	0	4.917	14.194	19.111
Saldo a 31 de diciembre de 2004	313.965	81.668	173.766	569.399
Dotaciones con cargo a resultados:	18.101	58.733	750	77.584
Gastos de personal	6.949	0	0	6.949
Intereses y cargas asimiladas	11.152	0	0	11.152
Dotaciones a provisiones	0	58.733	750	59.483
Reversiones con abono a resultados:				
Dotaciones a provisiones	(6.601)	(51.817)	(859)	(59.277)
Diferencias de cambio	0	53	0	53
Utilizaciones:	(48.826)	0	(80.164)	(128.990)
Primas de seguros pagadas	(17.584)	0	0	(17.584)
Pagos de pensiones	(31.242)	0	0	(31.242)
Otros pagos	0	0	(80.164)	(80.164)
Otros movimientos	0	(861)	8.635	7.774
Saldo a 31 de diciembre de 2005	276.639	87.776	102.128	466.543

El contenido de las provisiones constituidas es el siguiente:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.
- Otras provisiones: recoge, básicamente, los fondos constituidos por el Grupo para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, incluidos aquellos mencionados en la nota 34.

La mayor parte de los saldos de provisiones son a largo plazo.

A continuación se muestra el origen del pasivo reconocido por pensiones en el balance de situación del Grupo:

En miles de euros

	2005	2004
Obligaciones por compromisos por pensiones	695.021	683.054
Ganancias / (pérdidas) actuariales en activos del plan		
no reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias	15.224	5.819
Valor razonable de los activos del plan	(433.606)	(374.908)
Pasivo neto reconocido en balance	276.639	313.965

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 694.885 miles de euros (de los que 98.249 cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2005 y de 648.556 miles de euros (de los que 111.688 cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2004.

El valor razonable de los activos vinculados a pensiones que constan en el activo del balance de situación del Grupo asciende a 312.968 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y a 273.648 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

El valor razonable de los activos del plan correspondientes a instrumentos financieros emitidos por el Banco es de 6.055 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 y de 3.586 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

Del total del pasivo neto reconocido en balance a 31 de diciembre de 2005, estimamos que 36.092 miles de euros serán exigibles a corto plazo y el resto a más de un año.

Nota 24 - Capital con naturaleza de pasivo financiero

Este epígrafe de los balances de situación se compone íntegramente, a 31 de diciembre de 2005 y de 2004, de una emisión de acciones preferentes por importe de 250.000 miles de euros. Estos títulos no tienen derecho a voto y han sido suscritos en su totalidad por terceros ajenos al Grupo.

Esta emisión fue realizada en 1999, con carácter perpetuo, por la sociedad Sabadell International Equity, Ltd., participada al 100% por Banco Sabadell. El tipo de interés que devengan estos títulos a 31 de diciembre de 2005 es del 2,531% (2,274% a 31 de diciembre de 2004).

Nota 25 - Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Como se indica en la nota 1, los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance por su valor razonable, excepto las inversiones crediticias, los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable y los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos. Asimismo, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en el balance por su valor razonable excepto los pasivos financieros a coste amortizado, el capital con naturaleza de pasivo financiero y los derivados financieros que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.

Parte de los activos y pasivos registrados en inversiones crediticias y pasivos financieros a coste amortizado del balance están incluidos en las coberturas de valor razonable y flujos de efectivo gestionadas por el Grupo y, por tanto, figuran registrados en el balance a su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

Por lo que respecta al resto de activos y pasivos, en la mayor parte los tipos de interés son variables y revisables en períodos inferiores o iguales al año. Este hecho limita mucho las potenciales diferencias entre los importes a que estos activos y pasivos figuran registrados en el balance y su valor razonable.

Nota 26 - Operaciones en moneda extranjera

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el Grupo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Activos en moneda extranjera		
Caja y depósitos en bancos centrales	64.912	10.944
Entidades de crédito	693.160	1.311.248
Crédito a la clientela	866.894	746.688
Valores representativos de deuda	15.076	46.836
Resto de activos	829.944	107.152
Total	2.469.986	2.222.868
Pasivos en moneda extranjera		
Depósitos de bancos centrales	1.902	0
Depósitos de entidades de crédito	644.087	532.138
Depósitos de la clientela	1.474.843	1.572.072
Resto de pasivos	93.720	133.570
Total	2.214.552	2.237.780

Nota 27 - Intereses minoritarios

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

	2005			2004		
	%	Importe	Resultado atribuido	%	Importe	Resultado atribuido
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	14.863	1.775	49,03%	12.960	1.024
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	27,08%	734	(16)	27,08%	637	(13)
Resto		408	80		210	27
Total		16.005	1.839		13.807	1.038

El movimiento que se ha producido en los ejercicios del 2005 y 2004 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 1 de enero de 2004	22.302
Variación de los porcentajes de participación y otros	(9.533)
Resultado del ejercicio	1.038
Saldo a 31 de diciembre de 2004	
	13.807
176 Variación de los porcentajes de participación y otros	359
Resultado del ejercicio	1.839
Saldo a 31 de diciembre de 2005	
	16.005

Durante el ejercicio del 2004 tuvo lugar la venta de Minicentrales Hidroeléctricas, S.A. y Corporación Eólica de Zaragoza, S.L. (véase nota 2), lo que supuso una disminución de los intereses de minoritarios de 4.541 y 1.094 miles de euros, respectivamente.

Nota 28 - Ajustes por valoración

La composición de los ajustes de valoración del Grupo a 31 de diciembre de 2005 y de 2004 es la siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	117.455	79.547
Valores representativos de deuda	75.323	76.074
Otros instrumentos de capital	42.132	3.473
Coberturas de los flujos de efectivo	(593)	0
Diferencias de cambio	195	0
Activos no corrientes en venta	25	0
Total	117.082	79.547

Nota 29 - Fondos propios

El movimiento de los fondos propios de los ejercicios del 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	Capital	Reservas	Resultados del ejercicio	Valores propios	Otros instrumentos de capital	Dividendos a cuenta	Total
Saldos a 1 de enero de 2004	153.002	2.747.332	0	(8.495)	0	(48.961)	2.842.878
Dividendos a cuenta del ejercicio del 2003	0	(48.961)	0	0	0	48.961	0
Dividendos complementarios del ejercicio del 2003	0	(53.041)	0	0	0	0	(53.041)
Diferencias de conversión y otros	0	(15.024)	0	0	0	0	(15.024)
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	(55.279)	0	0	(55.279)
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	0	0	63.668	0	0	63.668
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	0	0	0	0	205	0	205
Resultado del ejercicio del 2004	0	0	373.196	0	0	0	373.196
Dividendos a cuenta del ejercicio del 2004	0	0	0	0	0	(73.441)	(73.441)
Saldos a 31 de diciembre de 2004	153.002	2.630.306	373.196	(106)	205	(73.441)	3.083.162
Aplicación resultados ejercicios anteriores	0	220.194	(220.194)	0	0	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio del 2004	0	0	(73.441)	0	0	73.441	0
Dividendos complementarios del ejercicio del 2004	0	0	(79.561)	0	0	0	(79.561)
Diferencias de conversión y otros	0	8.515	0	0	0	0	8.515
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	(70.128)	0	0	(70.128)
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	0	0	70.234	0	0	70.234
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	0	0	0	0	72	0	72
Resultado del ejercicio del 2005	0	0	453.128	0	0	0	453.128
Dividendos a cuenta del ejercicio del 2005	0	0	0	0	0	(91.801)	(91.801)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	153.002	2.859.015	453.128	0	277	(91.801)	3.373.621

Recursos propios mínimos

A 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos tanto por la normativa del Banco de España como por la normativa del Banco Internacional de Pagos de Basilea.

Capital

El capital social del Banco a 31 de diciembre de 2004 y de 2005 asciende a 153.001.710 euros, representado por 306.003.420 acciones nominativas de 0,50 euros nominales cada una.

Con fecha 29 de enero de 2004 se celebró Junta General Extraordinaria de Accionistas, para someter a su aprobación el programa de ampliación del capital social, previsto con motivo de la adquisición de Banco Atlántico, S.A.

Se acordó un primer aumento de capital mediante aportaciones dinerarias en la cuantía de 25.500.342 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 51.000.684 acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, para ser suscritas por los accionistas de la sociedad en la proporción de una acción nueva por cada cuatro antiguas. Las nuevas acciones se emitieron con una prima de emisión por cada nueva acción de 10,33 euros, lo que representa un importe total, nominal más prima de emisión, de 552.337.407,72 euros.

Asimismo, se acordó un segundo aumento de capital mediante aportaciones dinerarias, en la cuantía de 23.000.000 de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 46.000.000 de acciones ordinarias, de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, con exclusión total del derecho de suscripción preferente, ampliación destinada a inversores institucionales españoles y/o extranjeros. Las nuevas acciones se emitieron con un tipo de emisión fijado por el Consejo de Administración de acuerdo con el procedimiento *book building*, sin que en ningún caso dicho tipo pudiera ser inferior al valor neto patrimonial de la acción, fijándose el precio en 14,75 euros por acción. Consecuentemente, las acciones se emitieron por su valor nominal de 0,50 euros más una prima de emisión de 14,25 euros por acción.

Finalmente, se acordó un tercer aumento de capital condicionado al total desembolso del capital suscrito en los aumentos de capital anteriormente acordados, mediante aportaciones dinerarias, en la cuantía de 2.500.000 de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 5.000.000 de acciones ordinarias de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas, con exclusión total del derecho de suscripción preferente y destinado exclusivamente a las entidades financieras que participaban en la colocación del aumento de capital anterior por medio del procedimiento conocido como *green shoe*. Se aplicó el mismo tipo de emisión determinado para el segundo aumento de capital.

Las tres ampliaciones fueron suscritas y desembolsadas en su totalidad.

Tal y como se menciona en la nota 1 sobre primera aplicación en el nuevo marco normativo, dicha ampliación se considera realizada con efectos de diciembre de 2003.

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

Las sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa, a excepción de Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.

Los derechos otorgados a los instrumentos de capital son los propios regulados en la Ley de Sociedades Anónimas. En la Junta General de Accionistas, un accionista puede emitir un porcentaje de voto igual al porcentaje de capital social que ostenta con un máximo del 10% del total de los votos.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la relación de participaciones significativas en el capital social de Banco Sabadell por un importe igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto y que se encuentran en poder de entidades de crédito nacionales o extranjeras o de grupos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito nacional o extranjera a 31 de diciembre de 2005.

Entidad	Participación directa	Número de acciones	Grupo que posee la participación
BCP Investment, B.V.	3,00%	9.180.103	Banco Comercial Português
Caixa Holding, S.A.	13,83%	42.313.779	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2004 y de 2005 asciende a 1.373.270 miles de euros.

Reservas

En miles de euros

	2005	2004
Reservas restringidas	309.403	233.212
Reserva legal	30.600	20.400
Reserva para acciones en garantía	236.477	171.743
Reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996	37.046	37.046
Reserva para inversiones en Canarias	5.167	3.910
Reserva por redenominación del capital social	113	113
Reservas de libre disposición	1.170.516	1.018.392
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	5.826	5.432
Total	1.485.745	1.257.036

En relación con la reserva de revalorización, Real Decreto Ley 7/1996, con fecha 28 de abril de 2000 la Administración Tributaria levantó acta de conformidad por este concepto, por lo que el saldo de esta cuenta puede destinarse a:

- 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.

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

Negocios sobre instrumentos de capital propio

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el Banco ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Valor nominal (en miles de euros)	Precio medio (en euros)	% Participación
Saldo a 1 de enero de 2004	484.926	242,46	17,52	0,16
Compras	3.316.174	1.658,09	16,67	1,08
Ventas	3.794.954	1.897,48	16,86	1,24
Saldo a 31 de diciembre de 2004	6.146	3,07	17,20	0,00
Compras	3.499.411	1.749,71	20,04	1,14
Ventas	3.505.557	1.752,78	20,11	1,14
Saldo a 31 de diciembre de 2005	0	0,00	0,00	0,00

Del total de las ventas de 2004, un total de 39.033 acciones lo fueron para efectuar el canje de acciones a los accionistas minoritarios de Banco Atlántico, S.A., como consecuencia de la absorción de esta entidad por Banco de Sabadell, S.A.

El efecto en el patrimonio neto ha sido la obtención de un beneficio por valor de 277 miles de euros en el 2005 (315 miles de euros en el 2004).

Existen 10.671.341 acciones del Banco pignoradas en garantía de operaciones por un valor nominal de 5.336 miles de euros (9.985.074 acciones por un valor nominal de 4.993 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Asimismo, las acciones del Banco, propiedad de terceros, que son gestionadas por las empresas que forman parte del Grupo, son 5.792 acciones por un valor nominal de 3 miles de euros (7.000 acciones por un valor nominal de 3,5 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Nota 30 - Riesgos contingentes

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Garantías financieras	6.333.245	5.413.309
Otros riesgos contingentes	5.776	2.563
Total	6.339.021	5.415.872

Riesgos contingentes dudosos

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

En miles de euros	
Saldo a 1 de enero de 2004	19.499
Altas	4.432
Bajas	(1.624)
Saldos a 31 de diciembre de 2004	22.307
Altas	25.509
Bajas	(18.254)
Saldos a 31 de diciembre de 2005	29.562

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de riesgos contingentes dudosos a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
España	28.536	22.023
Resto de la Unión Europea	15	15
Iberoamérica	809	266
Norteamérica	1	1
Resto del mundo	201	2
Total	29.562	22.307

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a riesgos contingentes ha sido la siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Cobertura específica	22.044	25.683
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	19.889	24.974
Cobertura del riesgo país	2.155	709
Cobertura genérica	65.732	55.985
Total	87.776	81.668

El movimiento de esta cobertura, contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo, está detallado en la nota 23.

Nota 31 - Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Disponibles por terceros	14.742.768	12.142.421
Por entidades de crédito	127.254	133.296
Por administraciones públicas	323.158	193.501
Por otros sectores residentes	13.486.540	11.628.258
Por no residentes	805.816	187.366
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	64.323	243.156
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	333.466	505.879
Valores suscritos pendientes de desembolso	2.362	3.844
Otros compromisos contingentes	1.456.642	1.261.102
Total	16.599.561	14.156.402

El total de compromisos disponibles por terceros incluye compromisos de crédito de disponibilidad condicionada al estudio de los deudores en operaciones sin recurso de *factoring* por importe de 2.584.417 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (1.791.525 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Nota 32 - Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance gestionados por el Grupo y los comercializados pero no gestionados son los siguientes:

En miles de euros	2005	2004
Sociedades y fondos de inversión	9.147.242	7.780.135
Fondos de pensiones	2.655.895	2.236.603
Gestión de patrimonio	1.027.970	1.016.222
Total	12.831.107	11.032.960

Las comisiones netas percibidas por estos productos, incluidas en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido a 131.300 miles de euros en el ejercicio del 2005 (113.285 miles de euros en el ejercicio del 2004).

Nota 33 - Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios del 2005 y del 2004.

a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas y rendimientos de instrumentos de capital

El desglose del margen de intermediación es el siguiente:

En miles de euros

	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	1.745.147	1.571.425
Depósitos en bancos centrales	9.036	8.642
Depósitos en entidades de crédito	88.274	101.287
Crédito a la clientela	1.490.493	1.329.493
Valores representativos de deuda	76.866	80.259
Activos dudosos	1.968	2.907
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	50.081	24.966
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones	26.853	22.886
Otros intereses	1.576	985
Rendimiento de instrumentos de capital	16.894	17.639
Total	1.762.041	1.589.064
Intereses y cargas asimiladas	(786.285)	(667.080)
Depósitos de bancos centrales	(7.619)	(4.228)
Depósitos de entidades de crédito	(67.152)	(74.006)
Depósitos de la clientela	(338.078)	(328.210)
Débitos representados por valores negociables	(308.389)	(250.749)
Pasivos subordinados	(43.666)	(42.500)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	14.380	68.116
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(26.935)	(27.551)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(6.160)	(7.006)
Otros intereses	(2.666)	(946)
Total	(786.285)	(667.080)

b) Comisiones

Las comisiones percibidas por operaciones financieras y por la prestación de servicios han sido las siguientes:

En miles de euros

	2005	2004
Por riesgos contingentes	59.829	57.754
Por compromisos contingentes	8.351	6.586
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	4.707	4.829
Por servicio de cobros y pagos	222.157	213.935
Por servicio de valores	44.327	42.488
Por comercialización de productos financieros no bancarios	127.547	112.944
Otras comisiones	28.772	30.906
Total	495.690	469.442

Las comisiones pagadas han sido las siguientes:

En miles de euros

	2005	2004
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	35.465	30.402
Otras comisiones	8.655	18.165
Total	44.120	48.567

c) Actividad de seguros

Se muestra a continuación un desglose de la partida de actividad de seguros de la cuenta de resultados:

En miles de euros	2005	2004
Primas de seguros y reaseguros cobradas y pagadas	948.710	733.419
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(776.435)	(832.420)
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	(227.785)	56.433
Ingresos financieros (netos)	99.247	83.666
Total	43.737	41.098

d) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Cartera de negociación	11.282	15.594
Activos financieros disponibles para la venta	32.680	19.524
Inversiones crediticias	1.427	1.414
Derivados de cobertura y otros	20.179	(8.458)
Total	65.568	28.074

Por naturaleza de instrumento financiero:

Resultado neto de valores representativos de deuda	(26)	6.815
Resultado neto de otros instrumentos de capital	35.459	11.688
Resultado neto de derivados financieros	26.833	3.716
Resultado neto por otros conceptos	3.302	5.855
Total	65.568	28.074

e) Resultado por prestación de servicios no financieros y coste de ventas

Los resultados por prestación de servicios no financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias han sido los siguientes:

En miles de euros	2005	2004
Del Grupo inmobiliario	202.520	340.865
Otros	21.699	7.612
Total	224.219	348.477

El coste de ventas en la cuenta de pérdidas y ganancias ha sido el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Del Grupo Inmobiliario	121.833	260.758
Otros	14.344	2.939
Total	136.177	263.697

f) Gastos de personal

Los gastos de personal adeudados en la cuenta de pérdidas y ganancias han sido los siguientes:

En miles de euros	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	386.597	390.010
Cuotas de la Seguridad Social	85.728	88.099
Pensiones	19.794	17.250
Otros	49.921	38.681
Total	542.040	534.040

La plantilla media para todas las empresas que forman el Grupo es de 9.489 personas en el ejercicio del 2005 (9.984 en el ejercicio del 2004).

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

Número de empleados	2005	2004
Técnicos	5.787	5.884
Administrativos	3.656	3.744
Total	9.443	9.628

g) Otros gastos generales de administración

En miles de euros	2005	2004
Tecnología y sistemas	43.822	49.987
Comunicaciones	21.475	23.863
Publicidad	20.112	19.024
Inmuebles e instalaciones	53.107	53.762
Impresos y material de oficina	10.916	11.496
Tributos	36.946	36.932
Otros	75.714	76.688
Total	262.092	271.752

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios prestados en España suman un importe de 634 miles de euros en el ejercicio del 2005 (708 miles de euros en el del 2004) y por los servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 224 miles de euros en el ejercicio del 2005 (227 miles de euros en el del 2004).

Los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría prestados en España ascienden a 48 miles de euros en el ejercicio del 2005 (37 miles de euros en el del 2004) y por los servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero a 182 miles de euros en el ejercicio del 2005 (205 miles de euros en el del 2004).

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y otras sociedades del mismo grupo por otros servicios prestados suman 341 miles de euros en el ejercicio del 2005 (812 miles de euros en el del 2004).

Los honorarios percibidos por otros auditores por otros servicios prestados ascienden a 818 miles de euros en el ejercicio del 2005 (365 miles de euros en el del 2004).

h) Otras cargas de explotación

El gasto registrado en otras cargas de explotación corresponde, básicamente, a la contribución realizada por el Grupo al Fondo de Garantía de Depósitos.

i) Pérdidas por deterioro de activos (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Activos financieros disponibles para la venta	3.803	2.360
Inversiones crediticias	143.149	154.767
Activos no corrientes en venta	(939)	(12.589)
Participaciones	12.331	710
Activo material	0	142
Otro activo intangible	4.371	0
Total	162.715	145.390

j) Ingresos y gastos financieros de actividades no financieras

Los ingresos y gastos financieros de actividades no financieras corresponden, básicamente, al Grupo inmobiliario Landscape.

Nota 34 - Situación fiscal (impuesto sobre los beneficios)

Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, Banco de Sabadell, S.A. es la sociedad dominante del Grupo fiscal consolidado y como sociedades dependientes españolas se incluyen todas aquéllas que cumplen los requisitos exigidos por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

En el anexo se indican las sociedades que forman parte del grupo fiscal consolidado.

El resto de sociedades del Grupo presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con las normas fiscales que le son de aplicación.

Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios del 2005 y 2004 con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

En miles de euros	2005	2004
Resultado antes de impuestos	644.300	547.168
Aumentos en la base imponible (según detalle en el cuadro siguiente)	250.536	209.989
Disminuciones en la base imponible (según detalle en el cuadro siguiente)	(302.478)	(257.672)
Base imponible (resultado fiscal)	592.358	499.485
Cuota (35%)	207.325	174.820
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(21.747)	(34.229)
Cuota líquida	185.578	140.591
Impuesto por diferencias temporales (neto)	10.328	26.807
Otros ajustes (neto) (*)	(6.148)	5.583
Impuesto sobre beneficios	189.758	172.981

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

Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

En miles de euros	2005	2004
Aumentos	250.536	209.989
Diferencia permanente	5.660	83.615
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	212.672	120.176
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	32.204	6.198
Disminuciones	302.478	257.672
Diferencia permanente	28.094	54.706
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	17.276	131.409
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	257.108	71.557

Activos fiscales - Diferidos

En este epígrafe figura el saldo deudor con Hacienda Pública por impuestos diferidos de activo que recoge, básicamente, los diferidos ocasionados por diferencia entre los criterios contables y fiscales, correspondientes a las dotaciones a fondos de insolvencias por 196.947 miles de euros en el 2005 (118.677 miles de euros en el 2004), a las dotaciones a fondos de pensiones por 147.531 miles de euros en el 2005 (90.425 miles de euros en el 2004) y a los fondos de fusión por 219.626 miles de euros en el 2005 (230.523 miles de euros en el 2004), así como a los devengados por los ajustes de la consolidación contable. El resto del epígrafe de activos fiscales diferidos corresponde a importes pendientes de recuperar de Hacienda.

El movimiento en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros	
Saldo a 1 de enero de 2004	330.955
Por operaciones intragruo	3.603
Por incorporación del Grupo Banco Atlántico	123.051
Por activación del fondo de pensiones	10.129
Por variación al fondo de insolvencias genérico	29.783
Por fondos no deducibles	(55.022)
Por exteriorización del fondo de pensiones	(6.591)
Por fondo de fusión de Banco Atlántico, S.A.	227.412
Por aplicación nueva normativa contable	(4.847)
Por ajustes de consolidación	(1.857)
Resto	2.046
Saldo a 31 de diciembre de 2004	658.662
Por operaciones intragruo	864
Por activación del fondo de pensiones	(93)
Por variación al fondo de insolvencias genérico	(1.475)
Por fondos no deducibles	33.952
Por exteriorización del fondo de pensiones	(4.726)
Por fondo de fusión de Banco Atlántico, S.A.	(11.563)
Por reversión de ingresos periodificados	(11.153)
Por deterioro de inmuebles adjudicados	24
Por aplicación nueva normativa contable	72.406
Por reversión de la aplicación de la nueva normativa contable	(14.559)
Por ajustes de consolidación	5.743
Resto	171
Saldo a 31 de diciembre de 2005	728.253

Pasivos fiscales - Diferidos

En este apartado figura el saldo acreedor con Hacienda Pública por impuestos diferidos de pasivo, que recoge, básicamente, los impuestos de la amortización fiscal acelerada del inmovilizado de acuerdo con las normas fiscales vigentes, los diferidos a revertir a la Hacienda Pública como consecuencia de la amortización y venta de los activos revalorizados con motivo de la fusión con Banco Atlántico, S.A., así como los devengados por los ajustes de la consolidación contable. El movimiento de los diferidos habido en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros	
Saldo a 1 de enero de 2004	35.955
Por libertad de amortización	(443)
Por operaciones intragruo	30
Por movimiento de fondo de fluctuación de valores	2.854
Por fondo de fusión de Banco Atlántico, S.A. (1)	14.484
Por ventas con cobro aplazado	1.132
Por aplicación de la nueva normativa contable	(29.584)
Por ajustes de consolidación	(4.513)
Resto	157
Saldo a 31 de diciembre de 2004	20.072
Por libertad de amortización	(318)
Por operaciones intragruo	1.026
Por movimiento de fondo de fluctuación de valores	2.003
Por fondo de fusión de Banco Atlántico, S.A.	(2.149)
Por ventas con cobro aplazado	3.479
Por impuestos diferidos de oficinas en el extranjero	4.252
Por aplicación de la nueva normativa contable	39.370
Por reversión de la aplicación de la nueva normativa contable	(8.705)
Por ajustes de consolidación	73.747
Resto	(165)
Saldo a 31 de diciembre de 2005	132.612

(1) Corresponde básicamente a la tributación diferida de las plusvalías generadas en la revalorización de activos.

El importe a liquidar a la Hacienda Pública se encuentra reflejado en el epígrafe de pasivos fiscales corrientes.

Deducciones

Dentro de las deducciones se incluyen 8.982 miles de euros (12.606 miles de euros en el 2004) acogidos al artículo 42 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, “Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios”, cuya reinversión se ha efectuado por un importe de 82.812 miles de euros (209.371 miles de euros en el 2004), por empresas que forman parte del grupo fiscal.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Desde julio de 2003 tanto el Grupo Banco Sabadell como Banco Atlántico, S.A. han tenido, por parte de la Administración, una inspección tributaria por el impuesto sobre sociedades para los ejercicios del 1998 al 2001, ambos inclusive.

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

Consecuencia de la mencionada inspección a finales del 2005 teníamos firmadas actas de disconformidad del Grupo Banco Sabadell, siendo el importe de la deuda tributaria de 20.465 miles de euros, de los que 13.259 miles de euros corresponden a diferencias temporales del impuesto de sociedades, habiendo presentado las correspondientes reclamaciones económico-administrativas.

Por lo que respecta al anterior Banco Atlántico, S.A., con fecha 19 de enero de 2006 se han firmado actas en disconformidad, por un importe de 8.292 miles de euros, habiéndose presentado las correspondientes alegaciones, sin que las mencionadas actas sean definitivas, ya que hasta la fecha no se han recibido las correspondientes liquidaciones.

Asimismo, debe señalarse que en la mayoría de los conceptos e importes el inspector actuario ha calificado la conducta del sujeto pasivo como no constitutiva de infracción tributaria, por lo que no ha procedido a la imposición de sanciones.

Como consecuencia de actuaciones anteriores de las autoridades fiscales, existen actas de inspección firmadas en disconformidad de Banco Atlántico, S.A. por un importe de 2.408 miles de euros, habiéndose formulado contra las correspondientes liquidaciones tributarias, reclamación económico-administrativa y avalado el pago de las mismas.

En todo caso, el Grupo tiene constituidas provisiones suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de las referidas liquidaciones.

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

El Grupo fiscal consolidado tiene pendiente de revisión el impuesto de sociedades desde el año 2002, y las sociedades Banco de Sabadell, S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco de Asturias, S.A., Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A. BanSabadell Vida, S.A., BanSabadell Leasing, E.F.C., S.A. y Solbank Leasing E.F.C., S.A tienen pendientes de revisión el resto de impuestos desde el 2002. El resto de sociedades del Grupo tiene abiertos a inspección los impuestos no prescritos legalmente.

Nota 35 - Información por unidades de negocio

186

a) Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas unidades de negocio del Grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Las unidades de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del Grupo en vigor al cierre del ejercicio del 2005. Para los negocios de clientes (Banca Comercial y Banca de Empresas), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Los negocios transversales (BancaSeguros y Gestión de Activos) ofrecen productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del Grupo. Finalmente, se encuentran los negocios complementarios (inmobiliario).

b) Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por unidades de negocio

La información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el Grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y

gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen pricing internegocios para la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final en la cuenta de resultados del Grupo es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tiene asignado un capital equivalente al mínimo regulatorio necesario por activos de riesgo. Este mínimo regulatorio está en función del organismo que supervisa cada negocio (el Banco de España para los negocios de clientes, la Comisión Nacional del Mercado de Valores -CNMV- para el negocio de Gestión de Activos y la Dirección General de Seguros para el negocio de BancaSeguros).

Se muestra a continuación un cuadro con las principales magnitudes de cada una de las unidades de negocio:

31/12/04	Margin de explotación (en miles de €)	Beneficio antes de impuestos (en miles de €)	Activos totales medios (en miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Banca Comercial	274.593	204.749	17.619.872	14,6%	63,9%	6.251	1.062
Banca de Empresas	264.082	171.383	14.661.061	8,8%	28,6%	760	23
BancaSeguros	39.306	39.306	2.202.680	20,9%	30,3%	94	-
Gestión de Activos	13.944	13.944	11.714	71,4%	34,3%	95	-
Inmobiliario	63.298	39.103	1.329.052	25,3%	-	18	-
Centro corporativo y resto de unidades	-13.833	78.683	9.866.088	-	-	2.410	6
Total	641.390	547.168	45.690.467	13,4%	55,5%	9.628	1.091

31/12/05	Margin de explotación (en miles de €)	Beneficio antes de impuestos (en miles de €)	Activos totales medios (en miles de €)	ROE	Ratio de eficiencia	Empleados	Oficinas nacionales
Banca Comercial	355.903	294.945	20.255.181	17,0%	57,9%	6.227	1.048
Banca de Empresas	286.763	208.838	16.829.766	9,8%	28,1%	961	49
BancaSeguros	43.782	44.770	2.463.593	24,0%	27,9%	91	-
Gestión de Activos	17.720	17.720	15.705	103,1%	28,4%	96	-
Inmobiliario	71.258	42.115	1.547.886	24,2%	-	19	-
Centro corporativo y resto de unidades	18.049	35.912	9.090.706	-	-	2.049	7
Total	793.475	644.300	50.202.837	15,2%	50,5%	9.443	1.104

Nota 36 - Gestión de riesgos financieros

Los principales riesgos financieros en que incurre el Grupo Banco Sabadell como consecuencia de su actividad relacionada fundamentalmente con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.

El Grupo Banco Sabadell es consciente que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia en un entorno de crecimiento sostenible.

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

Principios

El Grupo Banco Sabadell tiene definidos los siguientes principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo:

- Solvencia.** Se opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del Grupo con el fin de maximizar la creación de valor. Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos y se cuantifica bajo una medida común, el capital económico.

- **Responsabilidad.** El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: definición de políticas, fijación de límites y atribuciones otorgadas a órganos inferiores de decisión, aprobación del modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.
- **Seguimiento y control.** La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas, así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados de los instrumentos financieros en cartera del Grupo.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente en base a regulares análisis de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el Grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del Banco por parte del obligado.

El Grupo constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance, como por otras en que se pudiera incurrir a la luz de experiencias pasadas, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

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

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

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

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al nuevo marco de Basilea II y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como el *rating* para acreditados empresas o *scorings* para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda.

Los activos financieros expuestos al riesgo de crédito por carteras, tipo de contraparte e instrumentos, así como áreas en las cuales el riesgo se ha generado son, a final de cada ejercicio, los que seguidamente se muestran mediante su importe contable, como mejor expresión del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito incurrido puesto que viene a reflejar el máximo nivel de deuda del acreditado en la fecha a la que se refieren.

Exposición al riesgo de crédito	2005			2004		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
Caja y bancos centrales	482.344	71.105	553.449	507.498	25.046	532.544
Depósitos en entidades de crédito	2.508.216	338.243	2.846.459	4.251.382	463.802	4.715.184
De los que activos dudosos	9.365	1.026	10.391	229	1.363	1.592
Operaciones de mercado monetario	0	0	0	0	0	0
Crédito a la clientela	40.746.484	996.259	41.742.743	33.373.727	981.333	34.355.060
Administraciones públicas	188.479	4.912	193.391	241.029	10.206	251.235
De los que activos dudosos	367	0	367	492	0	492
Otros sectores privados	40.558.005	991.347	41.549.352	33.132.698	971.127	34.103.825
De los que activos dudosos	183.676	11.941	195.617	211.008	7.890	218.898
Valores representativos de deuda	2.629.024	90.483	2.719.507	2.284.675	138.807	2.423.482
Bancos centrales	0	0	0	0	0	0
Administraciones públicas	1.281.286	33.264	1.314.550	1.285.312	4.705	1.290.017
Entidades de crédito	36.355	18.470	54.825	992	26.981	27.973
Otros sectores privados	1.311.383	38.749	1.350.132	998.371	107.121	1.105.492
Activos dudosos	0	0	0	0	0	0
Derivados de negociación	80.215	210	80.425	70.524	211	70.735
Derivados de cobertura	313.515	2.706	316.221	274.394	2.568	276.962
Total	46.759.798	1.499.006	48.258.804	40.762.200	1.611.767	42.373.967

En línea con las tendencias generales de mercado, el Grupo Banco Sabadell dispone de derechos y acuerdos contractuales de compensación (*netting*) con la mayoría de las contrapartes con las que contrata instrumentos derivados así como algunos acuerdos de colateral (CSA), todo ello con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de crédito. Las garantías depositadas en Banco Sabadell como colateral a cierre de 2005 eran de 159,27 millones de euros (105,75 millones de euros a cierre de 2004).

El Grupo también mantiene riesgos y compromisos contingentes con acreditados, materializados mediante la constitución de garantías prestadas o compromisos inherentes en los contratos de crédito hasta un nivel o límite de disponibilidad que asegura la financiación al cliente cuando lo requiera. Dichas facilidades suponen también la asunción de riesgo de crédito y están sujetas a los mismos sistemas de gestión y seguimiento descritos anteriormente.

La distribución de la inversión crediticia por segmentos es la siguiente:

	En %
Hipotecas	18,95
Particulares (sin hipotecas)	6,64
Comercios (sin hipotecas)	5,22
Pyme	58,21
Corporativa	7,36
Otros	3,62
Total	100,00

Seguidamente se presenta un desglose por áreas geográficas donde el riesgo de crédito está localizado:

	2005	2004
España	90,71%	88,89%
Resto de la Unión Europea	6,18%	7,19%
Norteamérica	1,28%	1,09%
Resto OCDE	0,24%	0,28%
Iberoamérica	1,03%	1,57%
Resto del mundo	0,56%	0,98%
Total	100,00%	100,00%

La distribución de la inversión crediticia dentro del ámbito español por zonas presenta el siguiente perfil:

	En %
Andalucía	7,98
Asturias y León	6,63
Baleares	3,26
Canarias	2,20
Cataluña	43,13
Levante	8,18
Madrid	16,43
Zona Norte	8,54
Servicios corporativos y otros	3,65
Total	100,00

La calidad crediticia de los activos financieros del Grupo Banco Sabadell puede deducirse a partir de los niveles históricamente bajos de sus ratios de morosidad y que se exponen seguidamente.

En porcentaje	2005	2004	2003
Tasa de morosidad	0,49	0,61	0,66
Ratio de cobertura de la morosidad	383,07	325,03	287,75

Tal como se ha expuesto anteriormente, la entidad califica mediante modelos internos la mayoría de los acreditados (u operaciones) con los que incurre en riesgo de crédito. Estos modelos se han diseñado teniendo en cuenta las mejores prácticas que el nuevo Marco de Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital, también denominado Basilea II, plantea. No obstante, no todas las carteras en las que se incurre en riesgo de crédito disponen de modelos internos, entre otros motivos, debido a que, para su razonable diseño, se precisa de un mínimo de experiencia en casos de impago. Por ello, como mejor descripción de la calidad de la cartera desde una perspectiva integral, en el cuadro siguiente se utiliza los grados de calificación que describe la Norma de Información Financiera establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004 a los efectos de análisis del riesgo de crédito a los que el Grupo está expuesto y de estimación de las necesidades de cobertura por deterioro de su valor de las carteras de instrumentos de deuda.

En miles de euros	2005	2004
Calidad crediticia de los activos financieros	2005	2004
Sin riesgo apreciable	5.994.440	7.918.348
Riesgo bajo	10.107.997	8.114.106
Riesgo medio-bajo	14.526.453	11.397.843
Riesgo medio	15.030.457	12.713.285
Riesgo medio-alto	955.626	765.002
Riesgo alto	347.510	327.067
Total	46.962.483	41.235.651

Para los segmentos más significativos se presenta seguidamente la distribución de la exposición al riesgo de crédito por calificación asignada en términos de rating y de scoring. Como puede observarse, la proporción de la exposición superior al nivel BBB- para el caso de ratings es del 74,36% y para scorings del 91,89%.

En porcentaje

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating	Riesgo asignado scoring
AAA / AA+	0,01	0,01
AA	4,76	0,12
AA-	7,19	0,65
A+	4,65	2,40
A	2,97	4,98
A-	5,76	8,93
BBB+	24,28	35,80
BBB	13,17	23,26
BBB-	11,56	15,73
BB+	8,03	5,67
BB	7,20	1,88
BB-	8,11	0,55
B+	1,03	0,02
B	0,75	0,00
B-	0,40	0,00
CCC+	0,13	0,00
Total	100,00	100,00

Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor en las posiciones en instrumentos financieros que el Grupo Banco Sabadell mantiene, debido a la variación de las condiciones de mercado tales como cotizaciones de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio.

En función de las principales actividades del Grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés, cambio y liquidez. En apartados específicos más adelante se trata cada uno de los mismos.
- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia o por creación de mercado en que puedan participar las entidades del Grupo con instrumentos de renta variable, renta fija o derivados, principalmente proveniente de las operaciones de tesorería y mercados de capitales y al que específicamente se refiere este apartado.

La medición del riesgo discrecional de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (Value at Risk), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración para cada unidad de gestión (límites por nómina, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (stress testing). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de back-testing, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado. Por tanto, el uso de esta metodología no supone la prevención de poder incurrir en pérdidas superiores a los límites fijados puesto que pueden acontecer movimientos significativos de las condiciones de mercado que superen los niveles de confianza establecidos.

Los niveles de riesgo incurrido en términos de VaR a 10 días han sido los siguientes:

En millones de euros

Riesgo de mercado (VaR)	2005		
	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	0,28	0,48	0,35
Por tipo de cambio	1,88	2,67	2,52
Renta variable	0,03	0,09	0,01
Total	2,18	3,23	2,88

Riesgo de tipo de interés

Los cambios de los tipos de interés pueden tener dos efectos sobre los instrumentos financieros del Grupo: su variación de valor o bien la variación de los flujos de efectivo futuros a los que dan lugar. Por ejemplo, los instrumentos a tipo fijo o determinado en el momento de contratación, típicamente adolecen del primer efecto. Contrariamente, los instrumentos cuya repreciación se determina a lo largo de su vida de forma referenciada a las condiciones de mercado, pueden sufrir el segundo.

El Grupo, al poseer instrumentos financieros de ambas clases, está expuesto a estas dos clases de riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés pudiendo finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de repreciación o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del Grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos, sin menoscabo de la realización de una gestión individualizada coordinada en compañías y ámbitos concretos, como es el del negocio asegurador. La gestión se concreta en propuestas de alternativas comerciales o de operaciones de cobertura tendentes a conseguir los objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y del balance, todo ello respetando los límites fijados por el Consejo de Administración.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para este análisis en concreto las fechas esperadas corresponden a las contractuales, no estableciéndose ninguna hipótesis adicional. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida.

Seguidamente, se presenta este análisis a 31 de diciembre de 2005.

En miles de euros

Plazos hasta revisión o vencimiento 31/12/05	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Inversión crediticia	8.069.147	12.357.831	20.389.903	360.565	248.921	162.792	105.084	231.060	0	41.925.303
Mercado monetario	758.181	84.451	23.315	4.400	0	0	0	0	3.933	874.280
Mercado de capitales	1.571.748	227.508	547.698	5.011	7	230.267	493	881.778	0	3.464.510
Otros activos	1.310	0	0	0	0	0	0	0	6.054.992	6.056.302
Total activo	10.400.386	12.669.790	20.960.916	369.976	248.928	393.059	105.577	1.112.838	6.058.925	52.320.395
Recursos de clientes	10.224.522	4.192.633	3.554.964	4.320.815	4.039.707	908.475	917.260	557.762	0	28.716.138
Mercado monetario	1.661.880	115.880	113.000	1.275	0	0	0	0	0	1.892.035
Mercado de capitales	1.643.952	7.259.039	954.338	324.783	16.739	10.438	6.310	4.202.905	0	14.418.504
Otros pasivos	62.316	0	0	0	0	0	0	0	7.231.402	7.293.718
Total pasivo	13.592.670	11.567.552	4.622.302	4.646.873	4.056.446	918.913	923.570	4.760.667	7.231.402	52.320.395
Derivados de cobertura	(3.361.229)	(3.211.178)	130.299	1.203.534	750.062	84.721	111.908	4.291.883	0	0
Gap de tipos de interés	(6.553.513)	(2.108.940)	16.468.913	(3.073.363)	(3.057.456)	(441.133)	(706.085)	644.054	(1.172.477)	0

En miles de euros

Plazos hasta revisión o vencimiento 31/12/04	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
192										
Inversión crediticia	7.411.351	9.851.293	16.434.222	402.558	199.747	174.018	100.311	215.630	0	34.789.130
Mercado monetario	1.540.851	63.063	39.161	3.286	0	0	0	0	6.012	1.652.373
Mercado de capitales	1.575.321	222.496	737.040	10.060	5.010	3	230.997	827.107	0	3.608.034
Otros activos	134.219	0	0	0	0	0	0	0	5.525.478	5.659.697
Total activo	10.661.742	10.136.852	17.210.423	415.904	204.757	174.021	331.308	1.042.737	5.531.490	45.709.234
Recursos de clientes	10.722.812	3.170.049	3.370.758	3.953.692	3.914.206	742.103	890.387	493.163	0	27.257.170
Mercado monetario	457.404	16.000	124.000	0	0	0	0	0	0	597.404
Mercado de capitales	2.126.466	4.890.059	623.305	332.308	319.005	10.854	5.424	2.702.730	0	11.010.151
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	0	0	6.844.509	6.844.509
Total pasivo	13.306.682	8.076.108	4.118.063	4.286.000	4.233.211	752.957	895.811	3.195.893	6.844.509	45.709.234
Derivados de cobertura	(3.311.660)	(839.953)	(240.581)	469.598	1.022.226	889	89.570	2.809.911	0	0
Gap de tipos de interés	(5.956.600)	1.220.791	12.851.779	(3.400.498)	(3.006.228)	(578.047)	(474.933)	656.755	(1.313.019)	0

La estructura de plazos que se observa es la típica de un banco cuya actividad comercial es la preponderante, esto es, gaps o desfases negativos en el muy corto plazo, positivos hasta el plazo de un año, motivados por las partidas de inversión crediticia y negativos en plazos largos y no sensibles, motivados por los saldos pasivos mantenidos por cuentas a la vista. Asimismo, en dicha matriz puede apreciarse de manera diferenciada, el efecto de los derivados de cobertura, que reajustan el perfil temporal de la exposición al riesgo de tipo de interés.

De manera complementaria, también se realizan simulaciones del efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, es decir, cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el gap de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

La sensibilidad del margen financiero y del valor neto patrimonial, en términos relativos esta última, ante una variación de 100 puntos básicos (1%) en los tipos de interés de la divisa euro es de 12 millones de euros y de un 1,84%, respectivamente. La principal hipótesis manejada para realizar dicha estimación es la consideración de un plazo medio estimado de las cuentas a la vista de dos años y medio cuando contractualmente son saldos disponibles a requerimiento del cliente. Dicha hipótesis refleja la observación que, normalmente, cabe esperar que sean saldos de carácter estable. Otras hipótesis empleadas son la no consideración de estimaciones de plazos más allá de los límites estipulados contractualmente, esto es, situaciones de pagos o solicitudes de reembolso anticipados que pueden darse. Por último, también se ha considerado la hipótesis que la variación de tipos de 100 puntos básicos es inmediata y sostenida a lo largo de todo el horizonte contemplado. Dicha variación en si misma también es hipotética en la medida que no indica en ningún momento que sea la que cabría esperar. Tan solo ha sido utilizada a efectos ilustrativos de sensibilidad.

Riesgo de cambio

Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas por variaciones de precio de las divisas en las que están denominados los instrumentos financieros por posiciones conjuntas abiertas de activos y pasivos.

La posición estructural en divisas se ha mantenido estable a lo largo del 2005 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

La posición en divisas del Grupo es poco significativa y generalmente está motivada por la facilitación de la operativa con clientes. Un resumen de la posición en las divisas más materiales puede apreciarse en la nota 26.

El Consejo de Administración establece límites diarios en términos totales para posiciones *intra-day* (posición formada por el conjunto de operaciones realizadas hasta un momento dado a lo largo de un día) y para posiciones *overnight* (posición a final de día) Estos límites son seguidos diariamente.

Riesgo de liquidez

Se define como la eventual incapacidad potencial del Grupo de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable. Este riesgo puede estar motivado por factores externos provocados por crisis financieras o sistémicas, por problemas reputacionales o bien, internamente, debido a una excesiva concentración de vencimientos de pasivos.

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios de sus recursos líquidos disponibles por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que restan entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos. Se analizan las diferencias entre las entradas y salidas.

A 31 de diciembre de 2005, dicha matriz presenta el siguiente perfil:

En miles de euros

Plazos hasta vencimiento 31/12/05	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Inversión crediticia	0	2.806.555	4.114.243	6.116.809	12.513.628	16.374.068	0	41.925.303
Mercado monetario	0	758.181	84.451	23.315	4.400	0	3.933	874.280
Mercado de capitales	0	1.571.748	196.568	447.698	245.778	1.002.718	0	3.464.510
Otros activos	0	1.310	0	0	0	0	6.054.992	6.056.302
Total activo	0	5.137.794	4.395.262	6.587.822	12.763.806	17.376.786	6.058.925	52.320.395
Recursos de clientes	12.821.149	6.639.952	2.750.764	3.768.813	2.315.166	420.294	0	28.716.138
Mercado monetario	0	1.661.880	115.880	113.000	1.275	0	0	1.892.035
Mercado de capitales	0	16.503	532.375	629.008	5.983.055	7.257.563	0	14.418.504
Otros pasivos	0	62.316	0	0	0	0	7.231.402	7.293.718
Total pasivo	12.821.149	8.380.651	3.399.019	4.510.821	8.299.496	7.677.857	7.231.402	52.320.395
Gap de liquidez	(12.821.149)	(3.242.857)	996.243	2.077.001	4.464.310	9.698.929	(1.172.477)	0

Plazos hasta vencimiento 31/12/04	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
Inversión crediticia	0	2.922.505	3.224.631	5.304.147	10.219.665	13.118.182	0	34.789.130
Mercado monetario	0	1.540.851	63.063	39.161	3.286	0	6.012	1.652.373
Mercado de capitales	0	1.575.321	222.496	737.040	246.070	827.107	0	3.608.034
Otros activos	0	134.219	0	0	0	0	5.525.478	5.659.697
Total activo	0	6.172.896	3.510.190	6.080.348	10.469.021	13.945.289	5.531.490	45.709.234
Recursos de clientes	12.214.191	7.203.573	2.032.711	3.537.084	1.914.337	355.274	0	27.257.170
Mercado monetario	0	457.404	16.000	124.000	0	0	0	597.404
Mercado de capitales	0	13.176	69.799	1.321.353	4.068.972	5.536.851	0	11.010.151
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	6.844.509	6.844.509
Total pasivo	12.214.191	7.674.153	2.118.510	4.982.437	5.983.309	5.892.125	6.844.509	45.709.234
Gap de liquidez	(12.214.191)	(1.501.257)	1.391.680	1.097.911	4.485.712	8.053.164	(1.313.019)	0

Las principales hipótesis empleadas en la confección de esta matriz son la consideración estricta de los vencimientos contractuales, para el caso de activos y pasivos que impliquen pagos escalonados, se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2005 y la fecha de vencimiento de cada pago.

Tal como se desprende del análisis de la matriz, el Grupo, como cualquier entidad financiera típica, presenta un *gap* negativo a corto plazo debido a la consideración del estricto vencimiento contractual de los depósitos a la vista de clientes. Ello, no obstante, no implica necesariamente un elevado riesgo de liquidez puesto que la experiencia de la entidad muestra que un mínimo importe acaba siendo requerido.

Existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez.

Fundamentalmente se trata de facilidades de crédito con límites concedidos que no han sido dispuestos a la fecha de balance por los acreditados. El Consejo de Administración también establece límites al respecto para su control.

Finalmente, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del Grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a corto, medio y largo plazo. El Grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez. Seguidamente se resumen las actuaciones más significativas:

- Programa de *Euro Medium Term Notes*: este programa regula las emisiones de deuda, tanto senior como subordinada, del Grupo en los mercados de capitales internacionales dirigido a inversores institucionales. Aunque este programa no se renueva desde agosto de 2003, el saldo vivo de las notas emitidas a su amparo a 31 de diciembre de 2005 era de 2.153 millones de euros.
- Programa de Emisión de Valores No Participativos registrado en la CNMV: este programa regula las emisiones de bonos y obligaciones, simples y subordinadas y cédulas hipotecarias realizadas bajo legislación española a través de la CNMV y dirigidas a inversores tanto nacionales como extranjeros. El límite disponible para nuevas emisiones en el Programa de Emisión de Valores No Participativos 2005 de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2005 era de 1.750 millones de euros.
- Programa de Pagarés de Empresa de Banco de Sabadell: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El 22 de marzo de 2005 se registró en la CNMV el Programa de Pagarés de Empresa 2005 de Banco Sabadell, con un límite de emisión de 6.000 millones de euros. El saldo vivo de pagarés a 31 de diciembre de 2005 era de 3.588 millones de euros.

Adicionalmente se han puesto en marcha otras formas de financiación:

- Préstamos bilaterales a medio y largo plazo con instituciones financieras y otras instituciones.
- Titulización de activos. Desde el año 1998 el Grupo ha participado en la constitución de 8 fondos de titulización cediendo préstamos hipotecarios, préstamos a pequeñas y medianas empresas y derechos de crédito derivados de contratos de arrendamientos financieros. Parte de los bonos emitidos por los fondos de titulización han sido colocados en los mercados de capitales y el resto se mantienen en la cartera de Banco Sabadell. De estos últimos, la mayor parte se encuentran pignorados como garantía en la póliza de crédito que Banco Sabadell mantiene con Banco de España para gestionar la liquidez a corto plazo.

Concentración de riesgos

El mayor riesgo en que incurre el Grupo Banco Sabadell en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el Grupo mantiene una significativa concentración con otras entidades financieras. La gestión de la misma supone el establecimiento de límites fijados por el Consejo de Administración y su seguimiento diario. Tal como se ha manifestado anteriormente, también se llevan a cabo actuaciones específicas de mitigación del riesgo mediante la firma de acuerdos de compensación con la mayoría de contrapartes con las que contrata instrumentos derivados.

Por sectores, la inversión crediticia presenta la siguiente distribución:

	En %
Agricultura	0,50
Ganadería y pesca	0,20
Energía	2,19
Construcción y actividades inmobiliarias	24,03
Metalurgia y maquinaria	3,68
Construcción y reparación de vehículos de motor	0,47
Química	1,72
Materiales de construcción y transformación de productos minerales	1,55
Alimentación	1,85
Textil y confección	0,90
Cuero, piel, calzado	0,14
Otras manufacturas	2,44
Comercio al por mayor de productos industriales	2,59
Comercio al por mayor de productos de consumo y manufactureros	3,01
Comercio al por menor	3,58
Transportes y comunicaciones	3,98
Hostelería, turismo y ocio	4,60
Servicios a empresas	5,27
Alquileres	4,34
Otros servicios	3,74
Trabajadores por cuenta ajena y profesionales liberales independientes	25,59
Sector público	0,93
Otros	2,70
Total	100,00

A 31 de diciembre de 2005, tan solo existían 4 acreditados con un riesgo concedido que individualmente superaban el 10% de los recursos propios del Grupo, sin que ninguno de ellos superara el 17% de los mismos. Todos ellos suponían un importe de 2.311.081 miles de euros. A 31 de diciembre de 2004, el número de acreditados en estas condiciones era solamente uno, con un importe de riesgo concedido de 455.733 miles de euros, no superando el 12% de los recursos propios.

Nota 37 - Información sobre el medioambiente

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

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio, el

Grupo ha continuado llevando a cabo planes para el tratamiento de residuos, de reciclaje de consumibles y de ahorro de energía. Por otra parte, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Nota 38 - Transacciones con partes vinculadas

No se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos, y las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No existen operaciones de administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la alta dirección.

El detalle de los saldo más significativos mantenidos por el Grupo con las empresas asociadas y con las empresas multigrupo por la parte no consolidada, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2005	2004
Activo		
Crédito de la clientela	577.738	379.195
Pasivo		
Depósito de la clientela	20.153	20.002
Cuentas de orden		
Riesgos contingentes	95.318	98.752
Compromisos contingentes	102.216	104.731
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Intereses y rendimientos asimilados	8.510	6.345
Intereses y cargas asimiladas	(151)	(113)
Rendimiento de instrumentos de capital	1.597	0
Comisiones netas	1.495	1.176
Otros resultados de explotación no financieros (neto)	56.482	27.340
Otros productos de explotación	643	0
Ingresos financieros de actividades no financieras	9.383	15.002

Nota 39 - Relación de agentes

Las entidades consolidadas no han mantenido en vigor contratos de agencia con agentes a los que se les haya otorgado poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en nombre y por cuenta del Grupo, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito a 31 de diciembre de 2005.

Nota 40 - Servicio de atención al cliente

La información sobre el Servicio de atención al cliente requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el Informe de gestión que sigue a continuación de las presentes Cuentas anuales.

Nota 41 - Remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

Por lo que respecta a la información relativa a este apartado, siguiendo las recomendaciones del Informe Aldama, se explicitan las retribuciones individualizadas de los miembros del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2005 y de 2004 comprendiendo todos los conceptos que por esta condición han percibido durante estos ejercicios.

Asimismo, en la misma línea de transparencia solicitada por el mencionado Informe Aldama en los conceptos retributivos de la Alta Dirección, se especifican los miembros que la componen, de tal manera que se identifican con los cargos ejecutivos del Banco incluidos los Consejeros Ejecutivos y los Directores y Subdirectores Generales, que se integran en el Comité de Dirección de la compañía.

Así, las remuneraciones percibidas por los consejeros y las aportaciones para la cobertura de los compromisos por pensiones de los mismos por el desempeño de sus funciones como tales han sido las siguientes:

En miles de euros

	Remuneraciones		Compromisos por pensiones		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
D. José Oliu Creus	250	240	37	36	287	276
D. Buenaventura Garriga Brutau (1)	-	153	-	18	-	171
D. Joan Llonch Andreu	185	180	19	18	204	198
D. Juan María Nin Genova	125	120	22	13	147	133
D. Isak Andic Ermay (2)	-	-	-	-	-	-
D. Miguel Bósser Rovira	125	120	19	18	144	138
D. Francesc Casas Selvas	125	120	19	18	144	138
D. Héctor María Colonques Moreno	145	120	19	18	164	138
D. Juan Manuel Desvalls Maristany	145	120	19	18	164	138
D. Joaquín Folch-Rusíñol Corachán	125	120	19	18	144	138
D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves	105	120	-	-	105	120
D. José Manuel Lara Bosch	125	120	-	-	125	120
D. José Permanyer Cunillera	145	120	19	13	164	133
Total	1.600	1.653	192	188	1.792	1.841

(1) En fecha 30 de junio de 2004, cesó como consejero y vicepresidente primero del Banco Sabadell de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales del Banco.

(2) En fecha 22 de diciembre de 2005, el Consejo de Administración del Banco Sabadell acordó su nombramiento como consejero del Banco.

Durante el ejercicio del 2005, los consejeros eméritos han percibido un total de 135 miles de euros (744 miles de euros en el 2004).

Los riesgos concedidos por el Banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante y a las empresas, que no forman parte del Grupo, en las que dichos consejeros ocupan un cargo de responsabilidad o tienen una participación significativa asciende a 44.578 miles de euros de los que 44.103 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 475 miles de euros a avales y créditos documentarios (46.985 miles de euros en el 2004 de los que 45.790 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 1.195 miles de euros a avales y créditos documentarios), a un tipo de interés medio del 2,93% (2,74% en el 2004).

Las remuneraciones salariales de los 15 componentes de la Alta Dirección ascienden a 8.967 miles de euros en el ejercicio del 2005 (7.524 miles de euros en el ejercicio del 2004, para los 14 componentes de la Alta Dirección que la formaban en ese año). Las primas por los derechos devengados por compromisos por pensiones, ascienden a 11.081 miles de euros (2.049 miles de euros en el 2004).

Integran dicha Alta Dirección (Comité de Dirección) las siguientes personas:

D. José Oliu Creus	Presidente
D. Juan María Nin Genova	Consejero Delegado
D. José Permanyer Cunillera (1)	Consejero Ejecutivo
D. José Luis Negro Rodríguez	Interventor General
D. Juan-Cruz Alcalde Merino	Director de Organización y Recursos
D. Juan Antonio Alcaraz García	Director de Banca de Empresas
D. Cirus Andreu Cabot (2)	Director de Gestión de Activos
D. Ignacio Camí Casellas	Director de BancaSeguros
D. Rafael José García Nauffal	Director de Tesorería y Mercado de Capitales
D. Miquel Montes Güell	Director de Operaciones y Tecnología
D. Jaume Puig Balsells	Director de Banca Comercial
D. José Tarrés Busquets	Director de Riesgos y Recuperaciones
D. Francisco Vallejo Vallejo	Consejero Delegado de Sabadell Banca Privada, S.A.
D. Tomás Varela Muñíz	Director de Control
D. Eugenio Vilardell Talló	Director de BS Capital

(1) En el ejercicio del 2004 formó parte del Comité de Dirección. A 31 de diciembre de 2005 es miembro de la Comisión Ejecutiva, preside la Comisión de Control de Riesgos y tiene funciones de gobierno corporativo en diferentes sociedades filiales.

(2) Entró a formar parte del Comité de Dirección el 21 de julio de 2005.

Nota 42 - Cumplimiento del artículo 127 ter. de la Ley de Sociedades Anónimas

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad:

- Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la sociedad.
- Que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad participada	Participación
Juan Manuel Desvalls Maristany	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,000054%
Juan Manuel Desvalls Maristany	Banco Popular, S.A.	0,000028%
Juan Manuel Desvalls Maristany	Santander Central Hispano, S.A.	0,000045%
José Manuel Lara Bosch	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,000316%
José Manuel Lara Bosch	Santander Central Hispano, S.A.	0,001783%

Adicionalmente, los administradores han confirmado que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad participada	Cargo / Función
José Oliu Creus	Banco Comercial Português, S.A.	Vocal Conselho Superior
José Oliu Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
Joan Llonch Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
Joan Llonch Andreu	Sociedad de Cartera del Vallès, S.A.	Vicepresidente
Juan Manuel Desvalls Maristany	BanSabadell Renting, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Portugués, S.A.	Presidente Conselho Superior
Juan María Nin Génova	BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A., Sociedad Unipersonal	Presidente
Juan María Nin Génova	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Presidente
Juan María Nin Génova	Ibersecurities, S.A., Sociedad de Valores, Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Banco Atlántico Panamá, S.A.	Presidente
José Permanyer Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
José Permanyer Cunillera	Sabadell Banca Privada, S.A.	Vicepresidente
José Permanyer Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Consejero
José Permanyer Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Grup Assegurador Sabadell, A.I.E.	Consejero
José Permanyer Cunillera	Sabadell Aseguradora, Cia. Seguros y Reaseguros	Consejero

Nota 43 - Acontecimientos posteriores

Con fecha 5 de enero de 2006, Banco Sabadell ha lanzado una emisión de cédulas hipotecarias dirigida a inversores institucionales, tanto nacionales como extranjeros. La emisión, prevista por un importe original de 1.500 millones de euros, ha sido finalmente ampliada hasta 1.750 millones de euros debido a la fuerte sobresuscripción de los diferentes inversores. La emisión, cuyo desembolso efectivo fue el 19 de enero, tiene un plazo de 10 años y se engloba en el programa de emisión de valores no participativos de Banco Sabadell registrado en la CNMV.

Anexo: Sociedades del Grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2004

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Anchorage International Services Inc.	Sociedad de cartera	Nassau, Bahamas	-	100,00
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	-	50,97
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	Inmobiliaria	Panamá	-	100,00
Atlántico Fondos, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora de fondos de inversión	Madrid	99,00	1,00
Atlántico Holdings Financial, Ltd.	Sociedad de cartera	British Virgin Islands, U.K.	100,00	-
Atlántico Leasing, S.A.	Financiera	Panamá	-	100,00
Atlántico Servicios Corporativos, S.A.	Servicio corporativo	Panamá	-	100,00
Atlántico Servicios, S.A.	Servicios informáticos	Panamá	-	100,00
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Servicios, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	-	100,00
Banco Atlántico Monaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco Atlántico Panamá, S.A.	Banca	Panamá	-	100,00
Banco Atlántico Services S.A.M.	Servicios Informáticos	Mónaco	-	100,00
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
Bansabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.U.	Servicios facturación electrónica	Sant Cugat del Vallés	100,00	-
Bansabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financiera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Finanziaria Spa.	Servicios	Milán	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallés	100,00	-
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P, S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	-
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	-
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	100,00
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Eléctrica	Higuey (Rep.Domin.)	-	72,92
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	-
Entidad Gestora Minera, S.L.	Servicios	Oviedo	100,00	-
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	-	100,00
Fonomarket, S.A.	Márketing telefónico	Madrid	100,00	-
Gestora Plan HF94, S.L.	Servicios	Oviedo	100,00	-
Geyser International Inc.	Sociedad de cartera	Nassau, Bahamas	-	100,00
Herrero International, S.A.R.L.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	-	100,00
Hobalcar, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-
IBA Management, Ltd.	Servicios	Nassau, Bahamas	-	100,00
IBA Nominee Trust, Ltd.	Servicios	Nassau, Bahamas	-	100,00
IBA Services, Ltd.	Servicios	Nassau, Bahamas	-	100,00
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	Oficina de representación	Brasil	95,00	5,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	Sociedad de valores y bolsa	Madrid	-	100,00
Immobilier Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	99,63	-
Immobilier Sil, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-
Immobilier Sotecón, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-
Immobilier Tietar, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-
Landscape Augusta, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Landscape Inversions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Landscape Promocións Immobiliàries, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00
Landscape Valterna, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	Inmobiliaria	México	100,00	-
Netfocus, S.L.	Servicios	Barcelona	80,00	-
Promociones Argañosa, S.L.	Inmobiliaria	Oviedo	-	99,63
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-
Representaciones Sabadell, S.A.	Servicios	Guatemala	-	100,00
Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	-
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión inversión mobiliaria	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Capital, B.V.	Financiera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiera	George Town	100,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	Financiera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financiera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiera	George Town	100,00	-
SCI ABC I	Inmobiliaria	Francia	-	100,00
Servicio Administración Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
Solintec, S.A.	Servicios informáticos	Sant Fruitós de Bages	100,00	-

Total

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

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)			Activo total	Inversión o pérdidas en el resultado neto del Grupo consolidadas	Aportación a las reservas			Aportación consolidada Tributación del Grupo consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (2)			Dividendos pagados (3)	sociedades	consolidado	
							Grupo	Tributación	
Consolidadas por integración global									
Anchorage International Services Inc.	4	0	0	0	4	0	0	0	No
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	0	0	0	610	602	0	0	No
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	551	1.491	30	0	4.150	37	0	30	No
Atlántico Fondos, S.A., S.G.I.I.C.	1.503	6.471	952	477	9.499	9.712	0	952	No
Atlántico Holdings Financial, Ltd.	13.215	3.763	4.452	4.041	21.430	53.791	0	(369)	No
Atlántico Leasing, S.A.	367	1.242	119	0	2.963	367	0	119	No
Atlántico Servicios Corporativos, S.A.	73	126	18	0	217	73	0	18	No
Atlántico Servicios, S.A.	73	499	(1)	0	583	73	0	(1)	No
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	150	452	72	0	711	600	0	72	No
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	21.949	255	0	22.657	3.140	1.303	255	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	7.342	8.694	5.946	0	258.025	7.342	0	5.946	No
Banco Atlantico Monaco S.A.M.	11.250	7.521	449	0	24.924	19.498	0	449	No
Banco Atlántico Panamá, S.A.	13.215	15.700	3.719	0	321.441	14.316	0	2.982	No
Banco Atlántico Services S.A.M.	150	513	(1.294)	0	890	38	0	(1.294)	No
Banco de Sabadell, S.A.	153.002	2.553.141	299.994	126.482	43.457.145	0	2.537.006	299.994	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	(5.596)	1.916	0	401.090	15.326	(2.943)	977	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	2.923	4.519	4.450	10.880	588	1.769	4.519	Sí
Bansabadell Factura, S.L.U.	100	0	(245)	0	1.003	100	0	(245)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	27.034	1.931	3.160	439.445	24.040	26.877	1.931	Sí
BanSabadell Finanzaria Spa.	520	10	(100)	0	587	516	14	(100)	No
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(18.768)	13.632	0	325.212	239.544	(18.768)	13.632	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	3.111	13.867	0	140.397	15.025	3.611	13.867	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	15.761	11.068	20.000	74.635	607	15.755	11.068	Sí
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P, S.A.	7.813	21.024	5.506	6.991	39.878	14.782	13.824	5.506	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	1.699	1.042	0	83.385	3.861	104	1.042	Sí
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	58.652	16.111	10.838	2.500.569	54.212	49.916	16.110	Sí
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.052	(149)	0	0	1.354	1.495	15	0	Sí
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	201	1.181	21	0	1.408	1.382	0	0	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(117)	(621)	0	20.920	3.007	(2.371)	(621)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.170	(769)	(44)	0	6.798	2.410	754	(37)	No
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	60	82	2	0	144	142	17	2	Sí
Entidad Gestora Minera, S.L.	6	1	0	0	791	7	0	0	Sí
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	31.765	24.257	(235)	0	56.022	49.169	13.031	(235)	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	18.973	(3.347)	(346)	0	16.174	17.672	(3.450)	(346)	No
Fonomarket, S.A.	60	269	35	0	510	328	0	35	No
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	100	3	0	0	Sí
Geyser International Inc.	4	0	0	0	4	0	0	0	No
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.624	(10)	0	4.148	1.139	1	(10)	No
Hobalear, S.A.	60	254	63	0	6.296	60	254	63	Sí
IBA Management, Ltd.	4	0	0	0	4	4	0	0	No
IBA Nominee Trust, Ltd.	7	0	0	0	7	7	0	0	No
IBA Services, Ltd.	4	0	0	0	4	4	0	0	No
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	1.070	0	(25)	0	1.056	256	0	(25)	No
Ibersecurities Holding, S.A.	157.906	(65.888)	638	0	92.660	54.922	(38.840)	638	Sí
Ibersecurities, S.A. Agencia de Valores y Bolsa	1.050	11.237	2.567	0	23.782	76.794	4.253	2.567	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	1.727	1.325	0	4.004	3.094	1.090	1.320	Sí
Inmobiliaria Sil, S.A.	619	110	(1)	0	728	530	284	(1)	Sí
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	60	552	0	0	613	58	554	0	Sí
Inmobiliaria Tietar, S.A.	1.352	3.551	(187)	0	4.727	3.797	1.106	(187)	Sí
Landscape Augusta, S.L.	60	15.798	1.785	0	243.567	64	2.646	1.785	Sí
Landscape Inversions, S.L.	95.652	5.511	9.969	0	347.660	98.201	2.213	9.969	Sí
Landscape Promociones Immobiliàries, S.L.	79.813	17.899	21.634	0	808.807	79.813	4.090	21.634	Sí
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	15.870	1.111	599	0	31.536	16.159	932	599	Sí
Landscape Valterna, S.L.	60	12	645	2.048	412	232	23	645	Sí
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	656	42	5	0	706	212	762	5	No
Netfocus, S.L.	651	(406)	3	0	5.136	217	(1.490)	2	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	421	72	0	1.316	941	34	72	Sí
Promociones y Finanzaciones Herrero, S.A.	3.456	261	11	0	3.728	24.185	0	11	Sí
Promotor Navarra para el Norte de España, S.A.	1.262	641	772	0	2.582	1.614	0	772	No
Representaciones Sabadell, S.A.(b)	0	2	2	0	5.346	1	2	3	No
Sabadell Banca Privada, S.A.	18.060	21.002	800	1.200	966.753	18.030	30.307	800	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	18	(2)	0	46	31	9	(1)	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	176	174	0	623	30	90	89	No
Sabadell International Capital, B.V.	18	48	(23)	0	67	90	(24)	(23)	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	94	352	0	610.968	1	144	352	No
Sabadell International Equity, Ltd. (a)	250.001	125	7.006	0	257.146	1	0	0	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	(43)	276	0	1.106.835	2.000	(44)	276	No
Sabadell International Finance, Ltd.	1	1.032	117	0	1.600.718	1	1.032	117	No
SCI ABC I	0	0	0	0	3	0	0	0	No
Servicio Administración Inversiones, S.A.	6.010	(106)	7.166	0	16.927	16.690	0	7.166	No
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Solintec, S.A.	240	(16.354)	9.087	0	82.596	0	(17.471)	9.087	Sí
Total				179.687	953.050	2.628.434	433.983		

(1) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a 31/12/2004.

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

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

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

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (1)" corresponden a 30 de noviembre de 2004.

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	50,00	-
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	Servicios	Oviedo	50,00	-
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financiera	Sant Cugat del Vallés	50,00	-
Cannon Power España, S.L.	Promoción de parques eólicos	Madrid	-	50,00
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	-
Homarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Coperfil Activa, S.L.	Inmobiliaria	Vallgorguina	-	50,00
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	Inmobiliaria	Vallgorguina	-	50,00
Landscape Corsan, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Landscape Ebrosa, S.L.	Inmobiliaria	Zaragoza	-	50,00
Landscape Espais Diagonal 0, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Espais Promocions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Europrojects, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Grupo Lar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Landscape Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Osuna, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Landscape Parcsud, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Proingru, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Toro, S.L.	Inmobiliaria	Cerdanyola	-	50,00
Landscape Vertix, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Reyal Landscape, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-
Total				

Consolidadas por el método de la participación (1)				
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo	19,44	-
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	Industria química	Barcelona	-	45,00
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos	Luxemburgo	22,00	-
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00
Interaliment, S.A.	Alimentaria	Montornès del Vallès	-	30,00
Parque Edílico la Peñuca, S.L.	Eléctrica	León	-	40,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Sociedad de cartera	Sabadell	26,52	-
Total				

Diferencias de conversión
Ajustes de consolidación

Total

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)			Dividendos pagados (4)	Activo total	Inversión neta del Grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en consolidadas	Aportación al resultado consolidado del Grupo	Aportación Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3) pagados				societas consolidadas	consolidada	consolidada
Consolidadas por integración proporcional									
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	35.000	(1.686)	310	0	68.164	17.500	(843)	155	No
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	1.537	(1.112)	(166)	0	362	777	(565)	(83)	No
Bansabadel Fincom, E.F.C., S.A.	9.220	0	(420)	0	9.801	4.610	0	(210)	No
Cannon Power España, S.L.	4.808	(887)	(3)	0	4.491	2.404	104	(1)	No
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	1.803	525	725	0	184.810	3.826	257	363	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	5.778	156	737	235	10.352	4.243	128	369	No
Homarta, S.L.	962	151	52	0	1.211	481	71	25	No
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	1.220	164	239	0	21.429	610	79	119	No
Landscape Coperfil Activa, S.L.	4.000	0	(25)	0	44.299	2.000	0	(12)	No
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	25.200	0	(181)	0	47.404	12.600	0	(90)	No
Landscape Corsan, S.L.	4.512	(331)	597	220	18.681	2.256	37	299	No
Landscape Ebrosa, S.L.	2.000	0	(15)	0	24.974	1.000	0	(8)	No
Landscape Espais Diagonal 0, S.L.	1.060	(192)	13	0	52.647	530	(175)	6	No
Landscape Espais Promocions, S.L.	1.803	(215)	37	0	136.616	902	(106)	18	No
Landscape Europrojects, S.L.	1.000	75	23	0	50.392	500	40	12	No
Landscape Grupo Lar, S.L.	2.405	1.038	4.371	0	260.400	1.203	550	2.186	No
Landscape Habitat, S.L.	1.800	(127)	24	0	48.290	900	(59)	12	No
Landscape Osuna, S.L.	3.000	(145)	(137)	0	35.301	1.500	(44)	(69)	No
Landscape Parcsud, S.L.	2.164	(696)	799	335	4.577	1.082	(10)	399	No
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	58	110	7	0	9.363	29	54	4	No
Landscape Proingru, S.L.	1.823	493	130	0	44.747	911	155	65	No
Landscape Toro, S.L.	150	(900)	1.069	400	6.610	75	(50)	534	No
Landscape Vertix, S.L.	3.006	(2.264)	(272)	0	175.000	1.503	(965)	(136)	No
Reyal Landscape, S.L.	3.000	0	(60)	0	26.621	1.500	0	(30)	No
Tecnocredit, S.A.(b)	60	96	203	0	560	30	47	8	No
Total				1.190		62.972	(1.295)	3.935	
Consolidadas por el método de la participación (1)									
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	69.301	12.110	13.907	1.874	910.677	40.357	1.136	1.673	No
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	100.000	34.052	1.015	0	221.436	59.861	661	763	No
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	72.061	6.818	7.471	0	4.861	32.826	2.145	2.706	No
Europa Invest, S.A.	125	92	0	0	1.530	51	0	0	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	600	(375)	6	0	2.623	887	(738)	15	No
Interaliment, S.A.(a)	2.975	6.373	101	0	44.036	4.689	685	(163)	No
Parque Eólico la Peñuca, S.L.	3.333	0	4	0	14.169	1.339	0	0	No
SBD Creixent, S.A.(a)	12.895	(1)	(7)	0	12.945	1.686	0	(2)	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.(a)	2.408	3.467	1.176	64	7.063	421	1.150	340	No
Total				1.938		142.117	5.039	5.332	
Diferencias de conversión							(1.872)		
Ajustes de consolidación								(70.054)	
Total				182.815		1.158.139	2.630.306	373.196	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio *fixing* a 31/12/04

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

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

(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2004.

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2004.

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2003.

Anexo: Sociedades del Grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2005

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	-	50,97
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	Inmobiliaria	Panamá	-	100,00
Atlantico Holdings Financial, Ltd.	Sociedad de cartera	British Virgin Islands. U.K.	100,00	-
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Servicios, S.A.	Sociedad instrumental y de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	-	100,00
Banco Atlántico Monaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco Atlántico Panamá, S.A.	Banca	Panamá	-	100,00
Banco Atlántico Services S.A.M.	Servicios Informáticos	Mónaco	-	100,00
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.U.	Servicios facturación electrónica	Sant Cugat del Vallés	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financiera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallés	100,00	-
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P, S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	100,00	-
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	-
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	100,00
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Eléctrica	Higüey (Rep.Domin.)	-	72,92
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	-
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	59,23	40,77
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	-	100,00
Eexploataciones Energéticas SINIA XXI, S.A. (a)	Sociedad de cartera	Madrid	-	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Servicios	Oviedo	100,00	-
Herrero International, S.A.R.L.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	-	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00
IBA Management, Ltd.	Servicios	Nassau, Bahamas	-	100,00
IBA Nominee Trust, Ltd.	Servicios	Nassau, Bahamas	-	100,00
IBA Services, Ltd.	Servicios	Nassau, Bahamas	-	100,00
Iberatlántico Serviços e Participações Ltda.	Oficina de representación	Brasil	99,99	0,01
Ibersecurities Holding, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities, S.A., Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	Sociedad de valores y bolsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	99,63	-
Inmobiliaria Sil, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-
Landscape Augusta, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Landscape Inversions, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Landscape Promocions Immobiliàries, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	100,00	-
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	Inmobiliaria	México	100,00	-
Netfocus, S.L.	Servicios	Barcelona	80,00	-
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (b)	Eléctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic la Tossa la Mola de'n Pascual, S.L.'(b)	Eléctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic Coll de Som, S.L.'(b)	Eléctrica	Barcelona	-	51,80
Parc Eòlic Los Aligars, S.L.'(b)	Eléctrica	Barcelona	-	51,80
Promociones Argañosa, S.L.	Inmobiliaria	Oviedo	-	99,63
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-
Representaciones Sabadell, S.A.	Servicios	Guatemala	0,20	99,80
Sabadell Àsia Trade Services, Ltd.	Servicios	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Barcelona	100,00	-
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión inversión mobiliaria	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Capital, Ltd.	Financiera	George Town	100,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financiera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financiera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell International Finance, Ltd.	Financiera	George Town	100,00	-
Servicio Administración Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
Solintec, S.A.	Servicios Informáticos	Sant Fruitós de Bages	100,00	-
Totent-2000, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	74,00
Total				

(a) Esta sociedad ha cambiado su denominación durante el 2005, su denominación anterior era Inmobiliaria Tietar, S.A.

(b) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto.

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)			Dividendos pagados (3)	Activo total	Inversión o pérdidas en Grupo	Aportación a las reservas	Aportación al resultado consolidado	Aportación Tributación del Grupo consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (2)				neta del Grupo	societas consolidadas	
Consolidadas por integración global									
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	8	6	0	26.933	602	0	2	No
Atlántico Bienes Raíces, S.A.	636	1.756	(677)	0	4.266	42	30	(677)	No
Atlántico Holdings Financial, Ltd.	15.258	9.485	648	0	25.391	53.791	(250)	648	No
Auxiliar Barcelonesa de Servicios, S.A.	150	524	55	0	751	600	81	55	Sí
Ballerton Corporation Servicios, S.A.	50	22.203	286	0	22.938	3.140	(2.242)	286	No
Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	8.477	16.917	7.142	0	161.302	8.477	5.946	7.142	No
Banco Atlántico Monaco S.A.M.	11.250	8.174	466	0	23.322	19.498	449	466	No
Banco Atlántico Panamá, S.A.	15.258	24.065	5.811	0	418.326	16.530	2.982	5.811	No
Banco Atlántico Services S.A.M.	150	(832)	(11)	0	83	38	(1.294)	(11)	No
Banco de Sabadell, S.A.	153.002	2.705.432	339.531	171.362	49.954.717	0	2.736.296	339.531	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	(3.715)	3.325	0	456.714	15.326	(3.283)	1.695	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	2.923	2.308	2.019	15.082	588	2.292	2.308	Sí
Bansabadell Factura, S.L.U.	100	(245)	(290)	0	547	100	(246)	(290)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.966	462	2.000	485.562	24.040	26.965	462	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(5.136)	(33.727)	0	301.952	239.544	(10.188)	(33.727)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	15.621	14.890	0	144.927	15.025	17.671	14.890	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	15.829	14.051	11.000	94.230	607	15.823	14.051	Sí
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P, S.A.	7.813	21.024	6.487	2.506	47.126	14.782	14.630	6.487	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	2.210	235	0	106.918	3.861	1.078	235	Sí
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	69.763	18.807	0	2.748.145	54.212	61.592	18.807	Sí
Colinas de Nueva Andalucía, S.A.	1.052	302	16	0	1.372	1.495	15	16	Sí
Compañía Auxiliar de Transportes y Aparcamientos, S.A.	201	1.203	14	0	1.421	1.382	22	14	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(1.083)	(339)	0	22.078	3.007	(1.989)	(339)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.341	(572)	(64)	0	9.067	2.410	389	(48)	No
Difusión de la Propiedad Inmobiliaria, S.A.	60	84	2	0	146	142	(188)	2	Sí
Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	53.633	40.513	(231)	0	96.133	87.557	13.199	(231)	Sí
Europea Pall Mall Ltd.	19.519	(3.799)	(339)	0	16.307	17.672	(3.796)	(339)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.A. (a)	1.352	3.364	(81)	0	4.647	4.672	919	(81)	Sí
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	81	3	0	0	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.614	30	0	4.178	1.139	(9)	30	No
Hobalear, S.A.	60	318	48	0	1.943	414	317	48	Sí
IBA Management, Ltd.	4	0	0	0	4	4	0	0	No
IBA Nominee Trust, Ltd.	8	0	0	0	8	8	0	0	No
IBA Services, Ltd.	4	0	0	0	4	4	0	0	No
Iberatlantico Serviços e Participações Ltda.	1.246	0	(84)	0	289	251	(25)	(84)	No
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	61.075	(32.956)	0	59.717	54.922	(97.410)	(32.956)	Sí
Ibersecurities, S.A., Soc.de V. S.A., Soc.Unip.	3.000	11.853	4.286	0	27.494	76.794	6.865	4.286	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	3.052	1.456	0	4.745	3.094	2.410	1.451	Sí
Inmobiliaria Sil, S.A.	619	109	0	0	728	530	283	0	Sí
Inmobiliaria Sotecón, S.A.	60	552	0	0	613	58	554	0	Sí
Landscape Augusta, S.L.	60	17.583	(2.679)	0	317.723	64	628	(2.679)	Sí
Landscape Inversions, S.L.	95.652	15.480	4.630	0	364.342	98.201	11.649	4.630	Sí
Landscape Promociones Immobiliaries, S.L.	79.813	39.533	45.400	0	961.330	79.813	28.446	47.105	Sí
Landscape Serveis Immobiliaris, S.A.	15.870	1.710	553	0	30.256	16.159	1.380	553	Sí
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V.	794	60	0	0	872	212	767	0	No
Netfocus, S.L.	651	(403)	250	0	6.065	217	(1.360)	198	Sí
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (b)	3	0	(4)	0	56	2	0	0	No
Parc Eòlic la Tossa la Mola de'n Pascual, S.L. (b)	3	0	(3)	0	57	2	0	0	No
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (b)	3	0	(4)	0	55	2	0	0	No
Parc Eòlic Los Aligars, S.L. (b)	3	0	(4)	0	63	2	0	0	No
Promociones Argañosa, S.L.	812	494	126	0	1.549	941	106	126	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	272	0	0	3.728	24.185	10	0	Sí
Promotora Navarra para el Norte de España, S.A.	1.262	1.126	81	0	2.506	1.614	771	81	Sí
Representaciones Sabadell, S.A. (c)	1	3	(1)	0	56	1	5	(1)	No
Sabadell Ásia Trade Services, Ltd.	0	0	5	0	13	0	0	5	No
Sabadell Banca Privada, S.A.	18.060	20.993	3.114	720	876.279	18.030	21.023	3.114	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	31	15	(1)	0	46	31	8	(1)	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	30	350	287	0	1.050	30	178	146	No
Sabadell International Capital, Ltd.	1	478	487	0	610.622	1	528	487	No
Sabadell International Equity, Ltd. (d)	250.001	85	(14)	0	250.108	1	(16)	50	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	131	164	0	604.173	2.000	131	164	No
Sabadell International Finance, Ltd.	1	1.142	64	0	959.938	1	1.141	64	No
Servicio Administración Inversiones, S.A.	6.010	7.061	16	0	13.089	16.690	204	16	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Solintec, S.A.	240	(7.266)	7.668	0	89.679	0	(7.996)	7.668	Sí
Totvent-2000, S.A. (c)	1.000	(331)	333	0	1.185	1.681	0	0	No
Total				189.607		986.308	2.847.504	411.666	

(1) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros a cambio fixing de 31/12/2005.

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

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

(a) Esta sociedad ha cambiado su denominación durante el 2005, su denominación anterior era Inmobiliaria Tietar, S.A.

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2005.

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de julio de 2005.

(d) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto.

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	50,00	-
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	Servicios	Oviedo	50,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financiera	Sant Cugat del Vallés	50,00	-
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	-
Homarta, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Coperfil Activa, S.L.	Inmobiliaria	Vallgorguina	-	50,00
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	Inmobiliaria	Vallgorguina	-	50,00
Landscape Corsan, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Landscape Ebrosa, S.L.	Inmobiliaria	Zaragoza	-	50,00
Landscape Espais Diagonal 0, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Espais Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Europroyectos, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Grupo Lar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Landscape Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Larcovi Proyectos Inmobiliarios, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Landscape Nozar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Landscape Osuna, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Landscape Parcsud, S.L.	Inmobiliaria	Sabadell	-	50,00
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Proingru, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Landscape Toro, S.L.	Inmobiliaria	Cerdanya	-	50,00
Landscape Vertix, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	50,00
Reyal Landscape, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	50,00
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	50,00	-
Total				
Consolidadas por el método de la participación (1)				
Aquaria de Inv.Corp., S.A.	Gestión de sociedades de cartera	Sabadell	-	20,34
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Méjico)	20,00	-
Berta Energies Renovables, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	24,67
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo	19,42	-
Derivados Forestales Group XXI, S.L.	Industria química	Barcelona	-	45,00
Dexia Sabadell Banco Local, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos	Luxemburgo	22,00	-
Europastray, S.A.	Alimentaria	St.Cugat del V.	-	20,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00
Parque Eólico la Peñúca, S.L.	Eléctrica	León	-	40,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	Sociedad de cartera	Sabadell	26,52	-
Total				
Diferencias de conversión				
Ajustes de consolidación				
Total				

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Activo total	Inversión o pérdidas en el resultado neta del Grupo consolidadas	Aportación a las reservas netas de las sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del Grupoconsolidada	Tributación del Grupoconsolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)					
Consolidadas por integración proporcional									
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	(1.400)	15.191	6.038	16.060	7.100	(805)	7.595	No
Banco Herrero, S.A. y "la Caixa", U.T.E.	258	0	(68)	0	191	161	(648)	(34)	No
Bansabadel Fincom, E.F.C., S.A.	17.720	(470)	(1.431)	0	8.860	(235)	(715)		No
Espais & Landscape Diagonal Mar, S.L.	1.803	1.250	28	0	116.132	3.826	(2.082)	14	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	6.671	251	1.135	264	19.396	3.192	123	567	No
Homarta, S.L. (d)	2.406	203	(9)	0	2.938	1.202	100	(5)	No
Landscape Arcisa Cantábrico, S.L.	1.220	403	60	0	14.398	610	95	30	No
Landscape Coperfil Activa, S.L.	4.000	(25)	(868)	0	57.951	2.000	(12)	(434)	No
Landscape Coperfil Logistics, S.L.	25.200	(179)	(203)	0	78.099	12.600	(90)	(102)	No
Landscape Corsan, S.L.	1.512	128	764	300	13.145	756	(265)	382	No
Landscape Ebrosa, S.L.	2.000	(15)	1.422	0	63.667	1.000	(8)	711	No
Landscape Espais Diagonal 0, S.L.	1.060	(179)	(11)	0	53.241	530	(150)	(5)	No
Landscape Espais Promocions, S.L.	1.803	(179)	1.091	0	130.586	901	(604)	546	No
Landscape Europrojectes, S.L.	1.000	86	398	0	41.731	500	(428)	199	No
Landscape Grupo Lar, S.L.	2.405	1.409	358	0	177.561	1.202	(688)	179	No
Landscape Habitat, S.L.	1.800	(103)	102	0	49.120	900	(417)	51	No
Landscape Larcovi Proyectos Inmobiliarios, S.L.	600	0	(2)	0	152.821	300	0	(1)	No
Landscape Nozar, S.L.	6.000	0	(139)	0	137.020	3.000	0	(69)	No
Landscape Osuna, S.L.	3.000	(283)	(148)	0	103.131	1.500	(336)	(74)	No
Landscape Parcsud, S.L.	2.164	269	166	65	2.350	1.082	23	83	No
Landscape Proingru Pinetons, S.L.	58	117	11	0	8.227	29	2	5	No
Landscape Proingru, S.L.	1.823	623	1.127	0	40.845	911	43	563	No
Landscape Toro, S.L.	150	150	5	0	30.634	75	75	2	No
Landscape Vertix, S.L.	3.006	(2.536)	(1.313)	0	211.562	1.503	(1.995)	(656)	No
Reyal Landscape, S.L.	3.000	(102)	(113)	0	48.893	1.500	(51)	(57)	No
Tecnocredit, S.A.(d)	60	113	190	0	867	30	52	(7)	No
Total				6.667		55.270	(8.301)	8.768	
Consolidadas por el método de la participación (1)									
Aquaria de Inv.Corp., S.A.	90.303	65.913	20.971	1.230	381.939	34.159	(1.037)	4.194	No
Banco del Bajío, S.A.(b)	106.800	130.793	27.843	420	3.120.276	38.895	0	4.308	No
Berta Energies Renovables, S.L. (a)	15	0	(8)	0	14	5	0	0	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (c)	73.230	2.857	11.909	2.559	104.713	18.833	905	2.047	No
Derivados Forestales Group XXI, S.L. (b)	100.000	7.689	9	0	191.264	47.261	1.225	(48)	No
Dexia Sabadell Banco Local, S.A. (b)	82.061	12.738	10.160	0	6.444	39.226	4.434	4.190	No
Europa Invest, S.A.	125	92	50	0	1.530	51	13	0	No
Europasty, S.A.(a)	200	85.035	4.686	367	236.696	34.968	(367)	1.124	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (b)	600	(180)	172	0	3.149	887	(727)	66	No
Parque Eólico la Peñuca, S.L. (b)	3.333	4	11	0	40.069	1.339	0	5	No
SBD Creixent, S.A. (b)	12.895	(8)	(3)	0	13.014	2.968	(2)	(1)	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. (b)	2.408	4.235	764	95	7.406	421	1.381	219	No
Total				4.671		219.013	5.825	16.104	
Diferencias de conversión							13.987		
Ajustes de consolidación								16.590	
Total				200.945		1.260.591	2.859.015	453.128	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a 31/12/2005.

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

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

(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2005.

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2005.

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2004.

(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2005.

Entorno macroeconómico

En el 2005, el crecimiento económico mundial ha continuado siendo robusto y la mayoría de las áreas geográficas han participado de la expansión. La economía mundial se ha mostrado resistente al elevado precio de las materias primas, al tiempo que las presiones inflacionistas subyacentes se han mantenido contenidas.

En los Estados Unidos, la economía se ha mantenido impulsada por la demanda interna y se han acentuado los desequilibrios en la pauta de crecimiento. En este sentido, el déficit de la balanza por cuenta corriente ha registrado nuevos máximos históricos, con la tasa de ahorro de las familias en terreno negativo.

En la zona euro, por su parte, la actividad se ha fortalecido en la segunda mitad de año. De hecho, la economía ha aproximado su ritmo de crecimiento al potencial gracias a la recuperación de la inversión empresarial y al buen comportamiento de las exportaciones. Por otra parte, y en relación con el proceso de integración europea, la ratificación del tratado constitucional se ha visto retrasada tras el rechazo a la misma en Francia y Holanda.

En Asia, China ha seguido ganando protagonismo, en un contexto en el que la actividad económica ha mantenido un ritmo de expansión elevado, conducido por la inversión, pero con una creciente aportación del sector exterior. En Japón, por último, el buen comportamiento de la demanda doméstica ha dado un carácter más sostenido al crecimiento de la economía. Además, la victoria de Koizumi en las elecciones anticipadas de septiembre pasado supone un apoyo a la continuidad del proceso de reformas.

El importante dinamismo de la economía mundial se ha seguido traduciendo en una creciente demanda de materias primas y, en consecuencia, en un encarecimiento de las mismas. El precio del crudo ha alcanzado nuevos máximos históricos, al situarse por encima de los 65 dólares el barril, lo que ha mantenido tensionada la inflación en las primeras fases de la cadena productiva de las principales economías desarrolladas. Asimismo, se han observado deslizamientos al alza de los índices de precios al consumo.

La economía española ha mantenido en el 2005 una evolución favorable, con un crecimiento por encima del potencial y de la media europea. Este crecimiento, sin embargo, sigue teniendo un carácter desequilibrado. En este sentido, el buen comportamiento de la demanda interna, impulsada por el consumo privado y la inversión en equipo y construcción, contrasta con la negativa evolución del sector exterior, lo que se traduce en un importante déficit de la balanza por cuenta corriente.

La inflación sigue siendo relativamente elevada, en un contexto en el que el precio de las materias primas ha aumentado, la política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) resulta especialmente laxa para España y existe falta de competencia en algunos mercados y rigideces en algunos sectores.

Por último, en el terreno fiscal, las cuentas públicas continúan saneadas y el Ministerio de Economía y Hacienda estima que las administraciones públicas finalizarán el 2005 con un superávit del 1,0% del PIB.

Respecto a los bancos centrales, la Reserva Federal (Fed) ha continuado el ciclo de subidas iniciado a mediados del 2004, con aumentos graduales del tipo rector hasta el 4,25%, desde el 2,25% de principios de año. En la última reunión del 2005, la Fed dejó de calificar la política monetaria como acomodaticia, a pesar de considerar posible cierto tensiónamiento adicional de los tipos oficiales.

En la zona euro, el BCE también ha aumentado el tipo de interés de referencia en un cuarto de punto, hasta el 2,25%, en la reunión de diciembre, después de la estabilidad monetaria de los últimos dos años y medio. El presidente Trichet reconoció que la actividad económica se había fortalecido en la segunda mitad de año y mencionó que la subida de tipos contribuiría a la estabilidad de los precios.

Finalmente, el Banco del Japón, si bien ha mantenido inalterada la política monetaria todo el año, ha introducido una modificación importante en su discurso, al considerar probable el abandono de la heterodoxia monetaria para el próximo año fiscal.

Con relación a los mercados de deuda pública a largo plazo, el tipo de interés se ha mantenido relativamente estable en los Estados Unidos, a pesar de los sucesivos aumentos del tipo de referencia llevados a cabo por la Fed, de la fortaleza del crecimiento económico estadounidense y de las menores compras de deuda pública americana por parte de los bancos centrales asiáticos.

En la zona euro, por su parte, el tipo de interés de los bonos a largo plazo ha retrocedido un año más y ha llegado a situarse en mínimos de las últimas décadas. Sólo en el cuarto trimestre, coincidiendo con unas mejores perspectivas económicas y unas mayores expectativas de subidas de tipos por parte del BCE, se observaron repuntes en los tipos de interés a largo plazo.

En los mercados de divisas, el dólar se ha apreciado alrededor de un 15% frente al euro y al yen, a pesar del persistente desequilibrio exterior de la economía estadounidense. En el último año, el escenario de crecimiento sostenido, inflación contenida, restauración de la neutralidad monetaria en los Estados Unidos y evolución benigna de las cuentas públicas han repre-

sentado un apoyo para el dólar. Asimismo, la economía ha seguido atrayendo flujos de capital con facilidad a pesar de que los bancos centrales asiáticos han venido disminuyendo el ritmo de acumulación de activos denominados en dólares.

Por otro lado, en China, se ha introducido un nuevo régimen cambiario, tras revalorar, en el mes de julio, su moneda un 2,1% frente al dólar. Bajo el nuevo sistema, la cotización del yuan fluctúa con referencia a una cesta de divisas. Hasta el momento, los movimientos del yuan frente al dólar han sido limitados.

Los mercados de renta variable, en su mayor parte, han finalizado el año con ganancias significativas, a pesar de la continuidad en el proceso de subidas de tipos de interés estadounidenses y del importante repunte en el precio del petróleo. La fortaleza de los beneficios empresariales, la elevada liquidez y una valoración atractiva ante otros activos explican la positiva evolución de las bolsas.

El comportamiento de los mercados europeos es destacable en un contexto caracterizado por una transición en los resultados empresariales. Así, a diferencia de años anteriores, los crecimientos de beneficios han venido explicados por una mayor dinámica en las ventas, en lugar de por los recortes de costes. La apreciación del dólar frente al euro ha sido un soporte adicional para las empresas europeas.

El temor a que el prolongado mantenimiento de los tipos de interés del euro pudiera verse bruscamente interrumpido ha favorecido una elevada contratación de coberturas de pasivos empresariales, una práctica que da idea de la creciente madurez financiera de dichos agentes.

Finalmente, y en cuanto al mercado de divisas, hemos asistido a una gradual apreciación del dólar desde los mínimos alcanzados por esta divisa a principios de año. Ese movimiento ha tenido lugar pese a unas magnitudes macroeconómicas y un consenso de previsiones que apuntaban en sentido contrario, lo que no ha hecho más que subrayar la conveniencia del uso de productos de cobertura de riesgo de cambio.

Evolución del negocio

Al cierre del ejercicio del año 2005, el primero tras la plena integración de Banco Atlántico y de la puesta en marcha del nuevo plan director trienal ViC 07, Banco Sabadell ha obtenido unos resultados que confirman la excelente progresión del negocio y el éxito de su estrategia de crecimiento con rentabilidad.

Esta favorable evolución, unida al riguroso control de los gastos, ha llevado consigo un sustancial incremento del 23,7% en el margen de explotación y la obtención de un beneficio neto atribuido de 453,13 millones de euros, que es un 21,4% superior al del año 2004.

A 31 de diciembre, los objetivos fijados para este primer año del Plan Director 2005-2007 se habían alcanzado plenamente y se había entrado en el ritmo esperado de crecimiento consistente y continuado de los volúmenes de negocio y mejora de las ratios de eficiencia y de rentabilidad.

Las magnitudes interanuales de referencia de la actividad desarrollada muestran a finales de año una evolución muy favorable en las diferentes líneas de negocio y segmentos prioritarios y, asimismo, ponen de manifiesto el estricto control del gasto y la rigurosa gestión del riesgo que se ha realizado durante el ejercicio.

Evolución del balance

Los incrementos sustanciales que presentan las diferentes partidas del balance consolidado al cierre del año 2005 reflejan fielmente la actividad desarrollada y la aportación de las sinergias de negocio, derivadas de la plena integración de la red de oficinas que provenían de Banco Atlántico en la dinámica comercial de Banco Sabadell.

La inversión crediticia a clientes ha crecido a un buen ritmo y de forma diversificada. A 31 de diciembre, alcanza los 41.642,70 millones de euros, un 21,3% más que en la misma fecha del año anterior.

En este epígrafe del balance destaca el crecimiento de la financiación a empresas y, especialmente, los importantes aumentos registrados en las cesiones de *factoring* y en los anticipos de *confirming*, que se incrementan un 41,1% y un 26,0% en el último año, respectivamente.

El crédito hipotecario ha crecido un 27,3% interanual con una muy destacada aportación de las hipotecas a empresas que, de un año a otro, han aumentado un 40,5%.

El estricto análisis y el riguroso seguimiento del riesgo crediticio que se lleva a cabo han permitido reducir aún más los ya de por sí bajos niveles de morosidad. La ratio de morosidad respecto al total de la inversión crediticia se sitúa ahora en el 0,49% (0,61% a 31 de diciembre de 2004).

Las dotaciones netas para insolvencias suman 153,86 millones de euros y son un 7,6% menores a las del año anterior. La dotación genérica se ha incrementado un 34,5% con relación al año 2004, como consecuencia del notable incremento de la inversión crediticia. La dotación específica es un 51,6% menor, evidenciándose así la estricta gestión que se hace del riesgo y la calidad de la cartera de crédito. Con las provisiones efectuadas, la cobertura respecto a los riesgos

dudosos y en mora es del 383,07%.

A 31 de diciembre, el total de recursos gestionados de clientes ha aumentado un 15,6% más que en la misma fecha del año anterior y alcanza los 52.777,72 millones de euros.

El patrimonio gestionado en productos de inversión colectiva crece un 17,6%, hasta los 9.147,24 millones de euros, con un relevante protagonismo de los fondos de inversión mixtos y de los fondos inmobiliarios, que aumentan un 46,6 % y un 43,6 % respectivamente.

La actividad en BancaSeguros es igualmente remarcable, con fuertes incrementos de los volúmenes gestionados y mejora de la eficiencia operativa. Al cierre del ejercicio, las primas por seguros de Protección Vida crecen un 32%.

El patrimonio gestionado en fondos de pensiones es un 18,7% superior al del año 2004 y se eleva a 2.655,90 millones de euros. Los planes de pensiones individuales crecen un 19,8 % y los de empresa, un 17,3 %.

Márgenes y resultados

El fuerte crecimiento de la actividad y el dinamismo con el que ha ido evolucionando el negocio ordinario durante el ejercicio, unido a la contención y reducción de los gastos generales, han sido fundamentales para incrementar un 23,7% más el margen de explotación respecto al año anterior y alcanzar los 793,48 millones de euros.

El margen de intermediación anual se ha situado en los 975,76 millones de euros y es un 5,8% superior al que se obtuvo al cierre del año anterior.

Las comisiones netas aumentan un 7,3%. Las derivadas de la gestión y administración de los fondos de inversión y de pensiones y de la comercialización de seguros aumentan, en conjunto, un 16,2% y totalizan 140,38 millones de euros.

Los resultados que se obtienen por operaciones financieras suman 65,57 millones de euros y son un 133,6% superiores a los de hace un año.

En consecuencia, el producto total del negocio o margen ordinario ha sido de 1.591,35 millones de euros, con un incremento interanual del 9,5%.

La aportación al margen de las sociedades filiales no financieras ha sido de 113,34 millones de euros, con una importante contribución de la sociedad de financiación especializada BanSabadell Renting (19,90 millones de euros) y de Landscape, cabecera del grupo inmobiliario (80,69 millones de euros). La aportación al margen ordinario de Ibersecurities, sociedad de Valores y Bolsa, crece un 25,8% interanual (12,86 millones de euros).

El objetivo de control y reducción de los gastos generales se ha alcanzado ampliamente a lo largo del año y el ejercicio se ha cerrado con unos costes de explotación inferiores a los del año 2004 (-0,2%).

La ratio de eficiencia es del 50,53%, con una mejora de 4,93 puntos porcentuales respecto a la registrada el 31 de diciembre de 2004, en línea con el objetivo fijado de situarla en el 45% al cierre del ejercicio del año 2007.

Una vez deducidos los impuestos y la parte de los beneficios correspondiente a minoritarios, el beneficio neto atribuible a Banco Sabadell ha sido, como ya se ha dicho, de 453,13 millones de euros, un 21,4% superior al obtenido a 31 de diciembre de 2004.

La rentabilidad sobre recursos propios (ROE), una vez cerrado el ejercicio del 2005, asciende al 15,19%, con una notable mejora respecto al 13,39% registrado en el año 2004.

Expansión

A 31 de diciembre de 2005, la red de Banco Sabadell alcanzaba las 1.121 oficinas y se había logrado totalmente el objetivo fijado en cuanto a agencias y sucursales en funcionamiento en España al final del ejercicio.

210

Durante el año, se han abierto al público 61 nuevas oficinas bajo las diferentes marcas comerciales de Banco Sabadell (SabadellAtlántico, Sabadell Banca Privada, Solbank y Banco Herrero). Del total de nuevas oficinas, 30 pertenecen a Banca Comercial y 25 a Banca de Empresas; el resto corresponde a la red Solbank (5) y a Sabadell Banca Privada (1).

En cuanto a la red exterior, en el año 2005 destaca la apertura de la segunda oficina de representación de Banco Sabadell en China, en Shanghai, capital económica y financiera del país, donde el Banco está presente desde el 1991.

La integración de la red Banco Atlántico, iniciada a finales del año 2004, ha comportado la fusión de diferentes oficinas por duplicidades con las de las marcas SabadellAtlántico y Banco Herrero. Una parte importante de esta reordenación ya se efectuó en el año 2004 y la otra se ha llevado a cabo en el 2005 y ha afectado a un total de 52 oficinas.

Resultados por negocio

Banca Comercial

Banca Comercial es una de las líneas de negocio fundamentales de la estructura de negocio de Banco Sabadell.

Enfocada a la oferta de productos y servicios financieros a particulares, pymes y comercios, mantiene el grado de especialización necesario para que los clientes reciban una atención personalizada en función de sus necesidades, a través de profesionales especializados ubicados en la red de oficinas de las diferentes marcas en que se estructura y de los canales habilitados para facilitar la relación y operatividad con los clientes.

En miles de euros

	2004	2005	Variación (%) interanual
Margen de intermediación	620.760	647.355	4,3
Comisiones netas	265.481	296.790	11,8
Resultados operaciones financieras (neto)	345	716	107,5
Diferencias de cambio (neto)	13.377	17.667	32,1
Margen ordinario	899.963	962.528	7,0
Gastos generales de administración	(363.830)	(349.467)	(3,9)
Gastos de personal	(290.455)	(282.185)	(2,8)
Otros gastos generales de administración	(73.375)	(67.282)	(8,3)
Amortización	(24.771)	(24.705)	(0,3)
Imputación de costes indirectos	(236.769)	(232.453)	(1,8)
Otros resultados de explotación	0	0	-
Margen de explotación	274.593	355.903	29,6
Pérdidas por deterioro de activos	(69.844)	(60.674)	(13,1)
Otros resultados	(0)	(284)	-
Beneficio antes de impuestos	204.749	294.945	44,1
Ratios (%)			
ROE	14,6%	17,0%	-
Eficiencia	63,9%	57,9%	-
Otros datos			
Empleados	6.251	6.227	(0,4)
Oficinas nacionales	1.062	1.048	(1,3)
Inversión crediticia (millones de €)	18.493	21.670	17,2
Recursos (millones de €)	23.568	25.732	9,2

El negocio de Banca Comercial está formado por el mercado doméstico (pymes, comercios y particulares) de las marcas SabadellAtlántico, Solbank, Banco Herrero y ActivoBank.

Los crecimientos de este año 2005 han sido muy significativos, entre los que cabe destacar los siguientes:

- En Banca Personal, el importante incremento conseguido en fondos de inversión (21% interanual) ha llevado a nuestro Grupo a situarse como líder en captación de nuevos partícipes y como tercera entidad con más crecimiento patrimonial en volumen. El lanzamiento del producto BS Gestión de Carteras de Fondos ha permitido sostener esta línea de crecimiento iniciada ya en el segundo trimestre del año.
- En la actividad enfocada a los mercados masivos o de banca minorista, cabe destacar la decidida orientación a mejorar la eficacia en la gestión, potenciando la automatización de la misma mediante el soporte continuado del Contact Center a la fuerza de ventas. El éxito en la comercialización de depósitos estructurados ha permitido incrementar este año un 25% los volúmenes gestionados de esta línea de productos, que combinan buenas expectativas de rentabilidad para nuestros clientes y un margen interesante para el negocio comercial. También en este segmento cabe destacar la excelente acogida de la BS CuentaMÁS, recientemente lanzada al mercado, que nos permitirá alcanzar nuestros objetivos de captación y fidelización de clientes.
- La intensidad en la gestión ha continuado caracterizando nuestra actuación sobre el segmento de las pequeñas y medianas empresas, de especial relevancia en Banca Comercial, permitiendo elevar el crecimiento interanual de la inversión hasta un 22% y de los recursos en un 12%, nuevamente ganando cuota de mercado y avanzando con

paso firme hacia el objetivo de liderazgo en este segmento en toda España. Cabe reseñar el crecimiento espectacular en productos especializados como *factoring* y *confirming*.

El desarrollo efectivo de este modelo de negocio, con crecimientos sostenidos en cada uno de los segmentos, y el éxito en la aplicación de las políticas de negociación de precios y comisiones han permitido cerrar el ejercicio manteniendo la tendencia alcista del margen ordinario, que se sitúa en el 7% interanual.

Globalmente, por tanto, la orientación y actuación en los diferentes segmentos de mercado (pymes, particulares - banca personal y banca minorista, no residentes y colectivos profesionales) se han llevado a cabo con éxito, atendiendo adecuadamente a sus necesidades y obteniendo consecuentemente unos destacables incrementos en las cuotas de negocio, a la vez que se han llevado a cabo actuaciones efectivas que han conducido a mejoras sustanciales de la ratio de eficiencia (6 puntos porcentuales) y la ROE (2,3 puntos porcentuales).

Banca de Empresas

Banca de Empresas ofrece productos y servicios financieros nacionales e internacionales a empresas e instituciones que cuentan con una facturación anual superior a seis millones de euros.

El apartado de inversión ha mantenido importantes niveles de crecimiento durante todo el año 2005. El negocio circulante (especialmente *factoring*, *forfaiting* y *confirming*) es el que ha experimentado mejores registros en el trimestre, superando ya anualmente los niveles de crecimiento absoluto de la financiación a medio y largo plazo (donde destacamos la evolución del negocio de *leasing* y *renting*) y muy cerca del crecimiento obtenido en negocio hipotecario, que continúa situándose en cabeza en progresión experimentada tanto absoluta como relativamente.

En el apartado de recursos se ha conseguido doblar el volumen de fondos de inversión (+103%), destacando también la evolución experimentada en los saldos de depósitos estructurados (+29%) y productos de previsión (+32%).

En miles de euros

	2004	2005	Variación (%) interanual
Margen de intermediación	266.093	286.988	7,9
Comisiones netas	94.017	96.849	3,0
Resultados operaciones financieras (neto)	4.837	7.147	47,8
Diferencias de cambio (neto)	14.746	17.689	20,0
Margen ordinario	379.693	408.673	7,6
Gastos generales de administración	(55.247)	(66.015)	19,5
Gastos de personal	(46.444)	(54.808)	18,0
Otros gastos generales de administración	(8.803)	(11.207)	27,3
Amortización	(2.753)	(3.163)	14,9
Imputación de costes indirectos	(58.406)	(53.323)	(8,7)
Otros resultados de explotación	(795)	(591)	(25,7)
Margen de explotación	264.082	286.763	8,6
Pérdidas por deterioro de activos	(92.699)	(77.924)	(15,9)
Otros resultados	0	(1)	-
Beneficio antes de impuestos	171.383	208.838	21,9
Ratios (%)			
ROE	8,8%	9,8%	-
Eficiencia	28,6%	28,1%	-
Otros datos			
Empleados	760	961	26,4
Oficinas nacionales	23	49	113,0
Inversión crediticia (millones de €)	14.846	18.578	25,1
Recursos (millones de €)	7.196	8.363	16,2

La evolución del margen presenta como hechos más destacables que el fuerte crecimiento del activo se ha realizado con mantenimiento de diferenciales, lo que ha permitido que la evolución del margen discurre de forma totalmente alineada a la evolución de volúmenes totales. En el apartado de comisiones, destaca la contribución del crecimiento de los medios de cobro y pago (consecuencia de la especialización en el negocio circulante), el negocio de tarjetas (+31%) y los seguros (+18%). Tanto los ingresos por coberturas como los correspondientes a diferencias de cambio han tenido un excelente comportamiento durante el año y nos ha permitido cerrar en niveles de crecimiento del 55 y 20%, respectivamente.

La evolución de los gastos sigue reflejando el impacto de las aperturas de oficinas de Banca de Empresas (incremento de gastos de explotación y amortizaciones compensados con decrementos en la imputación de costes indirectos), así como la positiva evolución de los correspondientes a nuestra red exterior, consecuencia de los procesos de reordenación por la incorporación de Banco Atlántico.

BancaSeguros

El negocio transversal de BancaSeguros ofrece productos de seguros (vida y diversos) y de planes de pensiones, adecuados para los clientes de Banco Sabadell. Directa o indirectamente mediante la red de oficinas del Grupo, comercializa una completa gama de productos de previsión social (ahorro y protección), diseñados y adaptados a los distintos segmentos de clientes, tanto de particulares como de empresas e instituciones.

En miles de euros

	2004	2005	Variación (%) interanual
Comisiones de planes de pensiones y seguros diversos	31.789	41.325	30,0
Actividad de seguros	41.098	43.737	6,4
Gasto por comisiones de comercialización	(15.224)	(23.574)	(54,8)
Margen ordinario	57.663	61.488	6,6
Gastos generales de administración	(11.675)	(10.379)	(11,1)
Gastos de personal	(6.389)	(4.971)	(22,2)
Otros gastos generales de administración	(5.286)	(5.408)	2,3
Amortización	(609)	(342)	(43,8)
Imputación de costes indirectos	(6.854)	(7.611)	11,0
Otros resultados de explotación	781	626	(19,8)
Margen de explotación	39.306	43.782	11,4
Otros resultados	0	988	-
Beneficio antes de impuestos	39.306	44.770	13,9
Ratios (%)			
ROE	20,9%	24,0%	-
Eficiencia	30,3%	27,9%	-
Otros datos			
Empleados	94	91	(3,2)
Oficinas nacionales	-	-	-

En volúmenes se han alcanzado los 5.169 millones de euros de recursos gestionados con un crecimiento del 14% respecto al 2004, de los que 2.652 millones de euros corresponden a planes de pensiones y 2.517 millones de euros, a seguros de ahorro.

En planes de pensiones individuales, cabe destacar la buena campaña realizada, fruto de la excelente labor comercial llevada a cabo, lo que ha permitido cerrar con un patrimonio de 1.626 millones de euros que representa un crecimiento respecto al 2004 del 20%. Los planes de pensiones de empresas han sobrepasado los 1.000 millones de euros, con un crecimiento del 17%.

Respecto a los seguros de ahorro, es de destacar el crecimiento que han tenido a lo largo del 2005 las rentas vitalicias individuales y los productos estructurados, especialmente en el segmento de banca privada.

En cuanto a los ingresos por comisiones, destaca el importante crecimiento de las comisiones de planes de pensiones individuales y de las comisiones de seguros diversos, que ascienden a 41 millones de euros, un 30% más que el año anterior.

En ingresos por actividad de seguros destaca la contribución al margen de los seguros de protección vida, que alcanzan los 22 millones de euros y representan un 51% del margen de este epígrafe, y los seguros de ahorro particulares, que aportan 18 millones de euros al margen, representando el 42% del margen total.

Los gastos, por otra parte, experimentan una evolución positiva por las sinergias obtenidas con Banco Atlántico y por la mejora de procesos.

Las comisiones cedidas por comercialización, que ascienden a 23 millones de euros, se han incrementado un 55% debido a la mejora de volúmenes y márgenes y a los nuevos acuerdos adoptados con las distintas unidades de negocio.

Gestión de Activos

Esta unidad de negocio transversal comprende la actividad de gestión de carteras de activos de instituciones de inversión.

En miles de euros

	2004	2005	Variación (%) interanual
Margen ordinario	22.049	25.774	16,9
Gastos generales de administración	(6.869)	(6.534)	(4,9)
Gastos de personal	(4.665)	(4.797)	2,8
Otros gastos generales de administración	(2.204)	(1.737)	(21,2)
Amortización	(277)	(306)	10,5
Imputación de costes indirectos	(1.105)	(1.230)	11,3
Otros resultados de explotación	146	16	(89,0)
Margen de explotación	13.944	17.720	27,1
Beneficio antes de impuestos	13.944	17.720	27,1
Ratios (%)			
ROE	71,4%	103,1%	–
Eficiencia	34,3%	28,4%	–
Otros datos			
Empleados	95	96	1,1
Oficinas nacionales	–	–	–

Como resultado del importante crecimiento en el 2005 de los patrimonios gestionados, se obtiene un incremento del margen ordinario del 16,9% interanual. El crecimiento de patrimonios bajo gestión para el mismo período ha estado cercano al 18%. Los factores que han contribuido a esta favorable evolución han sido la fuerte revalorización bursátil y el incremento de las suscripciones netas como resultado de la mayor actividad comercial.

Las suscripciones netas en el 2005 han representado alrededor del 11% sobre el patrimonio del 31 de diciembre de 2004 y se han distribuido prácticamente en todas las especialidades de inversión. Destaca el crecimiento de los fondos de renta fija en más de 268 millones de euros y el de los fondos de renta variable en casi un 38%. Los fondos de renta fija y mixtos, comercializados activamente a distintos segmentos de inversores, y el nuevo servicio de gestión de carteras de fondos han sido los instrumentos más importantes en la captación.

La fuerte progresión de los ingresos unida a una rigurosa gestión de los gastos de explotación han permitido alcanzar un incremento del margen de explotación y de beneficio antes de impuestos del 27,1%.

Inmobiliario

Landscape, la filial inmobiliaria del Grupo, engloba el conjunto de sociedades dedicadas a la actividad patrimonial, a la gestión del suelo y a la promoción inmobiliaria de todo tipo.

En miles de euros

	2004	2005	Variación (%) interanual
Venta y prestación de servicios no financieros	245.840	202.520	(17,6)
Coste de las ventas	(171.623)	(121.833)	(29,0)
Resultado por prestación de servicios no financieros	74.217	80.687	8,7
Gastos generales de administración	(2.668)	(2.556)	(4,2)
Gastos de personal	(1.514)	(1.526)	0,8
Otros gastos generales de administración	(1.154)	(1.030)	(10,7)
Amortización	(7.828)	(6.650)	(15,0)
Imputación de costes indirectos	(423)	(223)	(47,3)
Otros resultados de explotación	0	0	-
Margen de explotación	63.298	71.258	12,6
Pérdidas por deterioro de activos	(1.309)	952	-
Ingresos financieros de actividades no financieras	5.718	(1.744)	-
Gastos financieros de actividades no financieras	(28.604)	(28.351)	(0,9)
Otros resultados	0	0	-
Beneficio antes de impuestos	39.103	42.115	7,7
Ratios (%)			
ROE	25,3%	24,2%	-
Eficiencia	-	-	-
Otros datos			
Empleados	18	19	5,6
Oficinas nacionales	-	-	-

En términos de inversión, el valor contable de los activos inmobiliarios a 31 de diciembre ha sido de 1.416 millones de euros. De estos activos, un 30% corresponde a la actividad patrimonial con el alquiler como base de sus ingresos, un 43% se destina a inversiones en suelo de todos los usos urbanísticos y el 27% restante corresponde a activos para desarrollar promociones inmobiliarias de viviendas y naves industriales.

Los ingresos correspondientes a la actividad patrimonial de inmuebles del Grupo se han mantenido, al haberse mantenido también el nivel de inversión de esta actividad. En el ejercicio se han iniciado nuevas construcciones de inmuebles para dedicarlos al arrendamiento y su finalización se prevé en el próximo ejercicio y los siguientes.

Los ingresos por la actividad de venta de suelo y promoción inmobiliaria han aumentado, incrementándose también el número de proyectos de transformación urbanística de suelo y de promociones que se desarrollarán en los próximos ejercicios.

Investigación y desarrollo

A lo largo del 2005, Banco Sabadell se ha afianzado como una de las entidades tecnológicamente más avanzadas en su mercado de referencia.

En los últimos cinco años, el área tecnológica viene llevando a cabo la implementación de una nueva plataforma tecnológica y el desarrollo de la cobertura necesaria a las directrices establecidas en el Plan Director, focalizado en la creación de valor y el crecimiento.

Todo ello ha permitido situar el coste por transacción por debajo del *benchmark* de las entidades financieras españolas y registrar uno de los valores de referencia del mercado financiero español.

La aportación de la tecnología a la consecución de una mayor ventaja competitiva frente al mercado se focaliza en el catálogo de productos, la prestación de servicios multicanal y la excelencia en la información de gestión.

Respecto al catálogo de productos, destacan BS Circulante y BS Factura, que ejemplifican el liderazgo de Banco Sabadell entre las empresas. Se trata de productos que aportan valor al contribuir a la mejora de los procesos de clientes y que son diferenciales respecto a la competencia. Banco Sabadell es hoy líder destacado en la introducción de la factura electrónica en el mercado español.

Asimismo, la Gestión Integral de Carteras de Fondos, servicio pionero en el mercado, o la Cuenta BS Ibersecurities, producto altamente sofisticado para clientes con gran volumen de operativa en los mercados financieros nacionales e internacionales, son buenos ejemplos de la innovación tecnológica, aplicada a la gestión de las inversiones de nuestros

clientes. Como también lo es el proyecto Sinfonía, resultante de la colaboración de Banco Sabadell con el Consejo General del Notariado y el Instituto Notarial de Tecnologías de la Información, cuyo objetivo es desarrollar la comunicación telemática entre el Banco y los notarios y facilitar así la operativa hipotecaria.

En cuanto a la prestación de servicios multicanal, la apuesta temprana de Banco Sabadell ha permitido introducir de forma continua servicios innovadores, orientados a incrementar la conveniencia, comodidad y facilidad de uso de los productos y servicios.

En este sentido, la creación de servicios como BS Móvil permite a los clientes disponer de la información financiera más relevante según su elección y situación. Su puesta en marcha ha supuesto la ampliación de las capacidades de movilidad del grupo.

Como tercer aspecto, cabe indicar que un elemento fundamental de ventaja competitiva es disponer de la mejor información de gestión. La arquitectura de datos y el set de indicadores corporativos de Banco Sabadell están basados en una plataforma de diseño propio que ha sido adoptada por otras entidades financieras del mercado.

Dicha plataforma integra tanto las herramientas de gestión del riesgo como las de gestión de la actividad comercial (CRM) y las de la gestión corporativa de la entidad. De esta forma, se asegura desde el origen unos excelentes niveles de coherencia y calidad de los datos, eliminando redundancias y mejorando los costes, la información y su disponibilidad.

Mirando hacia el futuro del mercado financiero, se observa como una de las principales tendencias del mismo la recuperación del protagonismo comercial de las oficinas, convirtiéndose de nuevo en el punto clave de encuentro con los clientes y en el canal idóneo para realizar las operaciones de mayor valor añadido.

Ante este *rol* recuperado, es fundamental minimizar el tiempo dedicado a labores administrativas o de bajo valor añadido y dotar a las oficinas de las herramientas comerciales y la formación necesaria para ofrecer a los clientes un servicio de calidad, ágil y personalizado.

Para dar una respuesta eficaz a este reto de futuro se ha puesto en marcha el Programa PROTEO, que se enmarca dentro del plan director ViC 07 y supone la materialización de la excelencia tecnológica en el sector bancario.

Este programa, que se ha iniciado con la renovación de todos los equipos tecnológicos de la red comercial, culminará en el 2006 y utiliza, entre otros, la transmisión automática de imágenes, el archivo digitalizado, la automatización de los flujos de trabajo y la integración y personalización de los contenidos derivados.

Se trata, en definitiva, de llevar a cabo la integración de las fuentes de información y de todos los procesos en un único escritorio personalizado, facilitando al usuario el mayor nivel de productividad posible con la tecnología disponible y a un coste adecuado.

Perspectivas

Banco Sabadell está inmerso en un plan estratégico a tres años que se inició en el 2005. ViC 07, denominación que recibe el nuevo plan en referencia a los objetivos que persigue (Valor y Crecimiento), tiene por misión conseguir que al cierre del año 2007 Banco Sabadell consolide su posición como entidad financiera destacada en el mercado nacional, líder en banca de empresas y referente de servicio en banca personal.

La eficiencia, la rentabilidad y el crecimiento orgánico, junto a la consolidación de la cultura de Banco Sabadell en el conjunto de la organización y de los diferentes ámbitos de negocio, son los factores clave del plan ViC 07.

El nuevo plan director trienal de Banco Sabadell se estructura en doce programas de valor y ochenta y siete planes de negocio, cada uno de ellos con un director asignado responsable de su ejecución.

Los objetivos generales de las cinco áreas de actuación prioritaria o palancas sobre las que actúan los doce programas de valor definidos son los siguientes:

216

- 1. Costes y eficiencia:** reducir los costes recurrentes y unitarios, mejorando la eficiencia global y el valor añadido de los servicios corporativos.
- 2. Productividad:** incrementar la productividad de las capacidades y los instrumentos comerciales, operativos y tecnológicos, que apoyan la actividad del grupo.
- 3. Negocio:** desarrollar segmentos y negocios orientados a mejorar la posición de mercado, incrementando de forma rentable su volumen de actividad y la base de clientes.
- 4. Gestión directiva:** facilitar la toma de decisiones y la generación de valor ajustado a la gestión del riesgo.
- 5. Atención a los grupos de interés:** generar valor adicional a través de la relación óptima y satisfacción de clientes, empleados y demás grupos de interés o stakeholders institucionales, sociales y económicos.

El primer año del plan trienal 2005-2007 se ha cerrado habiendo cubierto un 43% de los programas de actuación previstos y con importantes avances sobre los objetivos de ingresos y reducción de costes recurrentes fijados para el 2007, y alcanzando el ritmo esperado de aumento consistente y continuado de los volúmenes de negocio y mejora de las ratios.

Gestión del Riesgo

Los principales riesgos financieros en que incurre el Grupo Banco Sabadell como consecuencia de su actividad relacionada fundamentalmente con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.

El Grupo Banco Sabadell es consciente que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia en un entorno de crecimiento sostenible.

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

Principios

El Grupo Banco Sabadell tiene definidos los siguientes principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo:

- **Solvencia.** Se opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del Grupo con el fin de maximizar la creación de valor. Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos y se cuantifica bajo una medida común, el capital económico.
- **Responsabilidad.** El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: definición de políticas, fijación de límites y atribuciones otorgadas a órganos inferiores de decisión, aprobación del modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.
- **Seguimiento y control.** La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas, así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados de los instrumentos financieros en cartera del Grupo.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en regulares análisis de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el Grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del banco por parte del obligado.

El Grupo constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance como por otras que en las que se pudiera incurrir a la luz de experiencias pasadas, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

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

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

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

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al nuevo Marco de Basilea II y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como el rating para acreditados empresas o scorings para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda.

Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor en las posiciones en instrumentos financieros que el Grupo Banco Sabadell mantiene, debido a la variación de las condiciones de mercado tales como cotizaciones de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio.

En función de las principales actividades del Grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés, cambio y liquidez. En apartados específicos más adelante se trata cada uno de los mismos.
- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia o por creación de mercado en que puedan participar las entidades del Grupo con instrumentos de renta variable, renta fija o derivados, principalmente proveniente de las operaciones de tesorería y mercados de capitales y al que específicamente se refiere este apartado.

La medición del riesgo discrecional de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (*Value at Risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración para cada unidad de gestión (límites por nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *back-testing*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado. Por tanto, el uso de esta metodología no supone la prevención de poder incurrir en pérdidas superiores a los límites fijados puesto que pueden acontecer movimientos significativos de las condiciones de mercado que superen los niveles de confianza establecidos.

Riesgo de tipo de interés

Los cambios de los tipos de interés pueden tener dos efectos sobre los instrumentos financieros del Grupo: su variación de valor o bien la variación de los flujos de efectivo futuros a los que dan lugar. Por ejemplo, los instrumentos a tipo fijo o determinado en el momento de contratación, típicamente adolecen del primer efecto. Contrariamente, los instrumentos cuya repreción se determina a lo largo de su vida de forma referenciada a las condiciones de mercado, pueden sufrir el segundo.

El Grupo, al poseer instrumentos financieros de ambas clases, está expuesto a estas dos clases de riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés pudiendo finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de repreción o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del Grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos, sin menoscabo de la realización de una gestión individualizada coordinada en compañías y ámbitos concretos, como es el del negocio asegurador. La gestión se concreta en propuestas de alternativas comerciales o de operaciones de cobertura tendentes a conseguir los objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y del balance, todo ello respetando los límites fijados por el Consejo de Administración.

218

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para este análisis en concreto las fechas esperadas corresponden a las contractuales, no estableciéndose ninguna hipótesis adicional. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida.

De manera complementaria, también se realizan simulaciones del efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, es decir, cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el GAP de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

Riesgo de cambio

Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas por variaciones de precio de las divisas en las que están denominados los instrumentos financieros por posiciones conjuntas abiertas de activos y pasivos.

La posición estructural en divisas se ha mantenido estable a lo largo de 2005 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

El Consejo de Administración establece límites diarios en términos totales para posiciones *intraday* (posición formada por el conjunto de operaciones realizadas hasta un momento dado a lo largo de un día) y para posiciones *overnight* (posición a final de día). Estos límites son seguidos diariamente.

Riesgo de liquidez

Se define como la eventual incapacidad potencial del Grupo de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable. Este riesgo puede estar motivado por factores externos provocados por crisis financieras o sistémicas, por problemas reputacionales o bien, internamente, debido a una excesiva concentración de vencimientos de pasivos.

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios de sus recursos líquidos disponibles por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos. Se analizan las diferencias entre las entradas y salidas.

Finalmente, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del Grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a corto, medio y largo plazo. El Grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez.

Riesgo operacional

El riesgo operacional surge ante la eventualidad de obtener pérdidas por falta de adecuación o de un fallo en los procesos, el personal o los sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Se incluye el riesgo legal o jurídico.

Banco Sabadell presta una especial atención a este tipo de riesgo desarrollando un marco de gestión que se fundamenta en una doble metodología.

Adicionalmente, para completar esta visión anticipada del riesgo antes que este se materialice, se está implantando una nueva metodología centrada en el análisis de procesos por parte de los gestores de los mismos, la identificación de sus riesgos vinculados y la evaluación de los niveles de control existentes. Un análisis cuantitativo de las pérdidas reales mediante el cual se pretende aprender de la experiencia. Una detección anticipada mediante el uso de indicadores clave del riesgo sobre factores causales o de gestión que generan la exposición potencial al riesgo y sobre los que los gestores disponen de capacidad de gestión.

Esta doble metodología se relaciona mediante un sistema de medición que proporciona el nivel de exposición vinculado a cada proceso que se realiza en el seno del grupo.

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

Información sobre el Servicio de Atención al Cliente

El Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Sabadell se creó en el año 1992. Entre sus funciones se encuentra atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del Grupo, que se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos derivados de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de control de la estructura organizativa del Grupo Banco Sabadell y su titular reporta directamente al Interventor General, de quien depende jerárquicamente y, a través de él, a la Comisión Ejecutiva y a la Comisión de Auditoría y Control del Consejo de Administración, siendo por ello totalmente independiente de las líneas operativas y de negocio.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones, en los casos de complejidad media es de 11,49 días, reduciéndose a 4,75 días en los casos de complejidad baja.

En cuanto a la capacidad de gestión del servicio, cabe resaltar que en la última memoria publicada por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España correspondiente al ejercicio del 2004 ocupamos la posición número 23 en el ranking de entidades de crédito (de mayor a menor número de reclamaciones tramitadas en el Banco de España).

Asimismo, Banco Sabadell es la entidad bancaria con mejor ratio (número de reclamaciones/millones de euros de volumen de negocio) de reclamaciones tramitadas en el Banco de España.

Asuntos tramitados

Durante el año 2005, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 1.481 asuntos y ha gestionado 1.524 (44% quejas y 56% reclamaciones), la diferencia corresponde a quejas y reclamaciones recibidas a finales del año 2004 y tramitadas durante el 2005. Todos estos asuntos se han admitido a trámite de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo.

Del total de asuntos gestionados por el Servicio de Atención al Cliente, un 26% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario, un 5% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario y en un 9% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario.

Defensor del Cliente y del Partícipe

El Grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función que desempeña Esteban María Faus Mompart.

El Defensor del Cliente y del Partícipe es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del Grupo Banco Sabadell tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

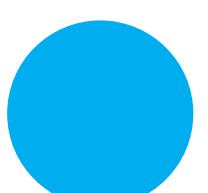
El defensor ha recibido 195 reclamaciones directamente y 17 que han sido trasladadas por el Servicio de Atención al Cliente. De las 195 reclamaciones recibidas el defensor ha tratado y resuelto 189, fallando un 51,3% de ellas a favor del Grupo y un 15,3% en contra. Del resto de asuntos se aceptó en un 21,7% de los casos y en un 11,7% se falló parcialmente en contra de nuestra entidad.

Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes y usuarios pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, ante la CNMV y ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones. De todas formas, es requisito indispensable que previamente se hayan dirigido a la entidad para resolver el conflicto.

Otra información

En cuanto a adquisiciones de acciones propias y a acontecimientos posteriores, véase las notas 29 y 43 de la memoria, respectivamente.





**Datos
de contacto
del grupo**



**Datos de contacto
con el grupo**

Banco Sabadell
Plaza Catalunya, 1
08201 Sabadell
Barcelona

www.bancosabadell.com

Información general:

teléfono 902 323 555
Desde el extranjero
+ 34 902 323 555

Dirección electrónica:
info@bancsabadell.com

**Servicio de Relaciones
con los Accionistas:**

Teléfono 937 288 882
Desde el extranjero
+ 34 937 288 882

Fax 935 916 062
Desde el extranjero
+ 34 935 916 062

Dirección electrónica:
accionista@bancsabadell.com

Relación con Inversores:

Teléfono 937 281 200
Desde el extranjero
+ 34 937 281 200

Dirección electrónica:
InvestorRelations@bancsabadell.com

Gabinete de Prensa:

Teléfono 937 289 366
Desde el extranjero
+ 34 937 289 366

Fax 935 916 062
Desde el extranjero
+ 34 935 916 062

Dirección electrónica:
BSpress@bancsabadell.com



Créditos del Informe Anual

Director creativo

Mario Eskenazi

Fotografía de retrato

Maria Espeus

Fotografía

Archivo Banco Sabadell

J4 Press. Jaume Marco

Joan Llobet

Lluís Brunet

Enrique Cárdenas

BPMO Photo

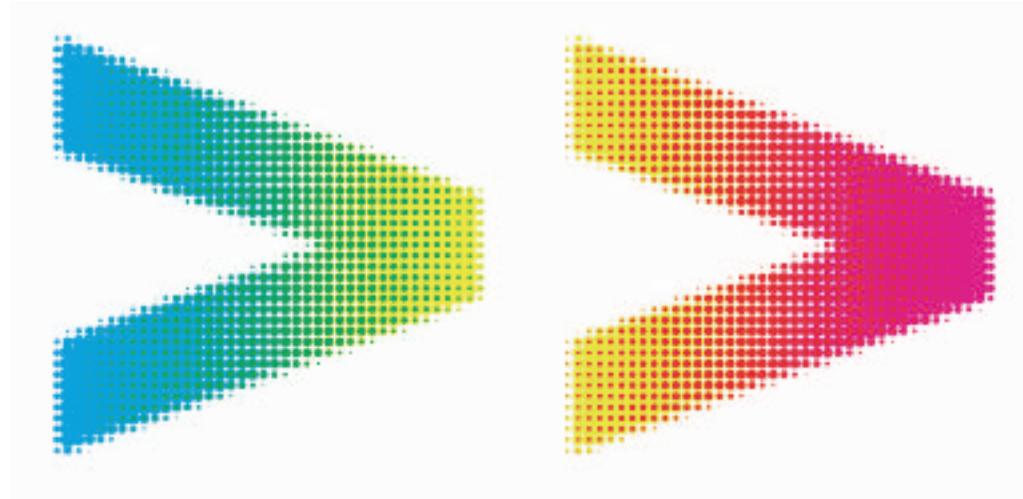
BancoSabadell



Informe anual 2005

124º Ejercicio

Volumen II



Índice Volumen II

Volumen I

Datos del grupo

Informe financiero

Negocios

**Informe de la Comisión
de Auditoría y Control**

Información legal

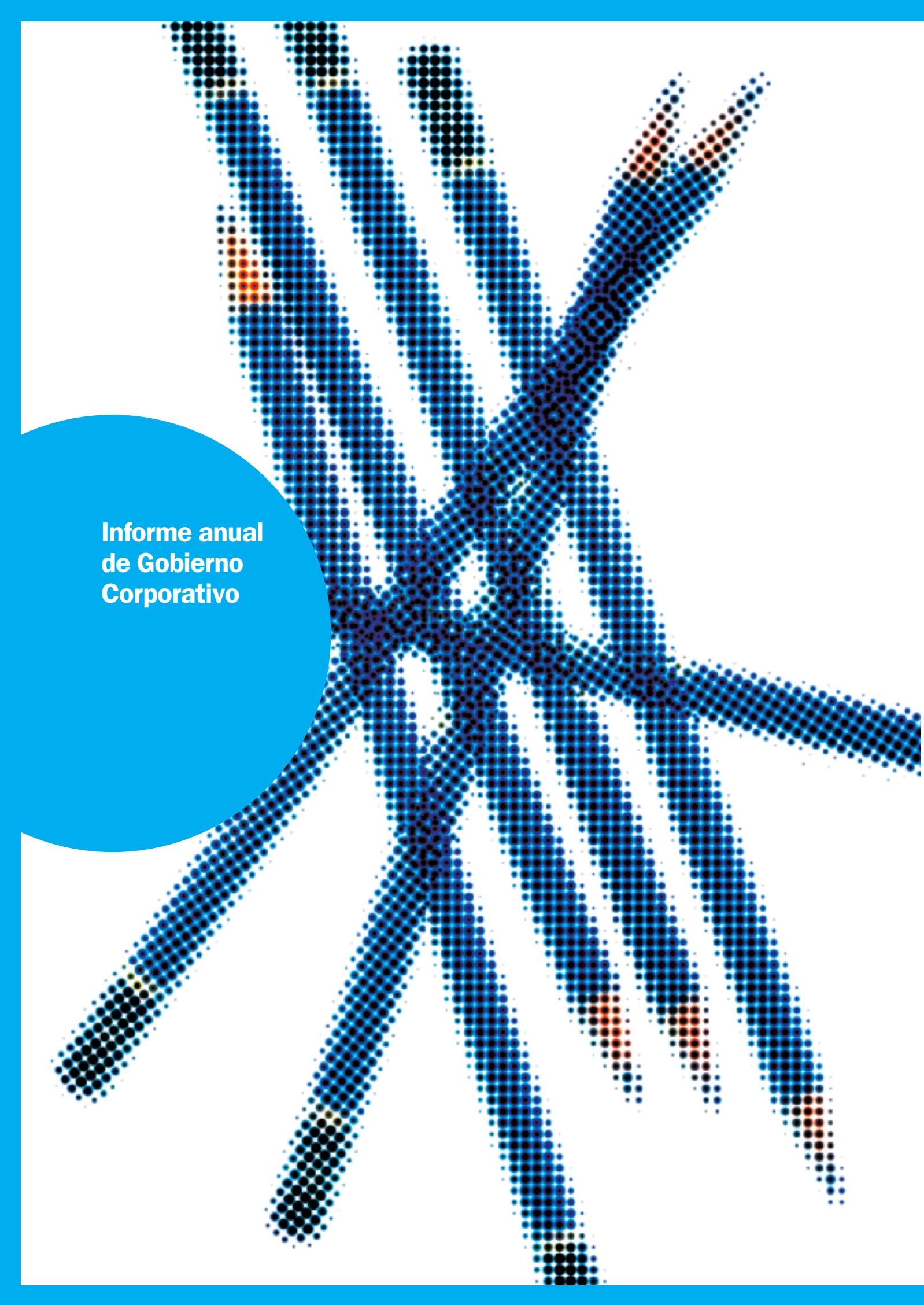
**Informe
anual 2005
Anexos**

- 4 Informe anual de Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A.**
- 5 Estructura de la propiedad**
- 10 Estructura de la administración de la sociedad**
- 35 Operaciones vinculadas**
- 38 Sistemas de control de riesgos**
- 51 Junta General**
- 59 Grado de seguimiento de las recomendaciones del gobierno corporativo**
- 59 Otras informaciones de interés**

- 66 Informe de Responsabilidad Social Corporativa**
- 67 Carta del presidente**
- 69 Alcance del Informe anual de RSC**
- 71 Misión, visión y valores**
- 74 Lo más sobresaliente**
- 83 Sobre nosotros (perfil de Banco Sabadell)**
- 95 Gobierno corporativo**
- 100 Accionistas e inversores**
- 104 Clientes**
- 123 Empleados**
- 134 Proveedores**
- 136 Relación con la Sociedad**
- 140 Medio Ambiente**
- 148 Índice de contenidos GRI**
- 164 Contacte con nosotros**

- 166 Datos de contacto con el grupo**





Informe anual de Gobierno Corporativo

A. Estructura de la propiedad

A.1. Complete el siguiente cuadro sobre el capital social de la sociedad:

Fecha última modificación	Capital social (€)	Número de acciones
08-03-2004	153.001.710,00	306.003.420

En el caso de que existan distintas clases de acciones, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de acciones	Nominal unitario
-	-	-

A.2. Detalle los titulares directos e indirectos de participaciones significativas, de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros:

Nombre o denominación social del accionista	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	0	42.313.779	13,828
Banco Comercial Portugués, S.A.	0	9.180.103	3,000

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas	% Sobre el capital social
Caixa Holding, S.A.	42.313.779	13,828
BCP Investment B.V.	9.180.103	3,000
Total:		51.493.882

Indique los movimientos en la estructura accionarial más significativos, acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del accionista	Fecha operación	Descripción de la operación
State Street Bank and Trust Co	06-05-2005	Se ha superado el 5% del capital social
State Street Bank and Trust Co	08-12-2005	Se ha descendido el 5% del capital social

A.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social
Isak Andic Ermay	22-12-2005	22-12-2005	2.000	0	0,001
Miguel Bósser Rovira	29-03-1990	21-04-2005	47.715	0	0,016
Francesc Casas Selvas	20-11-1997	24-04-2003	202.692	0	0,066
Héctor María Colonques Moreno	31-10-2001	21-03-2002	10.583	35.000	0,015
Juan Manuel Desvalls Maristany	12-12-1996	21-03-2002	51.280	0	0,017
Joaquín Folch-Rusíñol Corachán	16-03-2000	21-04-2005	1.142.890	0	0,373
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	13-04-2000	21-04-2005	4.200	0	0,001
José Manuel Lara Bosch	24-04-2003	24-04-2003	120.707	328.898	0,147
Joan Llonch Andreu	12-12-1996	21-03-2002	170.153	0	0,056
Juan María Nin Genova	21-03-2002	21-03-2002	100.074	24.050	0,041
José Oliu Creus	29-03-1990	21-04-2005	300.000	625.000	0,302
José Permanyer Cunillera	21-03-2002	21-03-2002	170.390	37.418	0,068

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
Torrellimona, S.A.	625.000
Jap99 Sicav, S.A.	24.000
Jorge Nin Garaizabal	50
Elisa Colonques	17.500
Marc Colonques	17.500
Labogar, S.A.	328.898
Cisasent, S.L.	37.418
Total	1.050.366

% Total del capital social en poder del Consejo de Administración 1,103

Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo de administración de la sociedad, que posean derechos sobre acciones de la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Número de derechos de opción directos	Número de derechos de opción indirectos	Número de acciones equivalentes	% Total sobre el capital social
-	-	-	-	-

A.4. Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas, en la medida en que sean conocidas por la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
-	-	-

A.5. Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas y la sociedad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
—	—	—

A.6. Indique los pactos parasociales celebrados entre accionistas que hayan sido comunicados a la sociedad:

Intervenientes pacto parasocial	% del capital social afectado	Breve descripción del pacto
—	—	—

Indique, en su caso, las acciones concertadas existentes entre los accionistas de su empresa y que sean conocidas por la sociedad:

Intervenientes acción concertada	% del capital social afectado	Breve descripción de la acción concertada
—	—	—

En el caso de que durante el ejercicio se haya producido alguna modificación o ruptura de dichos pactos o acuerdos o acciones concertadas, indíquelo expresamente.

A.7. Indique si existe alguna persona física o jurídica que ejerza o pueda ejercer el control sobre la sociedad de acuerdo con el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores:

Nombre o denominación social
—

Observaciones
—

A.8. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de la sociedad:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas (*)	% Total sobre el capital social
0	0	0,000

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Número de acciones directas
—	—
Total	

Detalle las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 377/1991, realizadas durante el ejercicio:

Fecha	Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre el capital social
-	-	-	-
Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera			en miles de euros 288

A.9. Detalle las condiciones y el/los plazo/s de la/s autorización/es de la junta al consejo de administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de acciones propias descritas en el apartado A.8:

Hasta el 21 de abril de 2005 estaba vigente la autorización adoptada en la Junta General de 30 de junio de 2004, según el siguiente tenor:

"Dejando sin efecto el acuerdo adoptado en la Junta General de 24 de abril de 2003 en lo no ejecutado, autorizar a la sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante el plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la presente Junta, pueda adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de Banco de Sabadell, S.A. por cualquiera de los medios admitidos en derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.

Aprobar los límites o requisitos de estas adquisiciones, que serán los detallados a continuación:

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya posea el Banco y sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del cinco por ciento del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respetándose en todo caso las limitaciones establecidas para la adquisición de acciones propias por las autoridades reguladoras de los mercados donde la acción de Banco de Sabadell, S.A. se encuentre admitida a cotización.
- Que se pueda dotar en el pasivo del balance de la sociedad una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.
- Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- Que el precio de adquisición no sea inferior al nominal ni superior en un 20 por ciento al valor de cotización o cualquiera otro por el que se estén valorando las acciones a la fecha de su adquisición. Las operaciones de adquisición de acciones propias se ajustarán a las normas y usos de los mercados de valores".

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A, celebrada en segunda convocatoria el día 21 de abril de 2005, adoptó en su punto tercero del orden del día, el acuerdo que se transcribe a continuación:

"Dejando sin efecto el acuerdo adoptado en la Junta General de 30 de junio de 2004 en lo no ejecutado, autorizar a la sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante el plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la presente Junta, pueda adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de Banco de Sabadell, S.A. por cualquiera de los medios admitidos en derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.

Aprobar los límites o requisitos de estas adquisiciones, que serán los detallados a continuación:

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya posea el Banco y sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del cinco por ciento del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respetándose en todo caso las limitaciones establecidas para la adquisición de acciones propias por las autoridades reguladoras de los mercados donde la acción de Banco de Sabadell, S.A. se encuentre admitida a cotización.
- Que se pueda dotar en el pasivo del balance de la sociedad una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.
- Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- Que el precio de adquisición no sea inferior al nominal ni superior en un 20 por ciento al valor de cotización o cualquiera otro por el que se estén valorando las acciones a la fecha de su adquisición. Las operaciones de adquisición de acciones propias se ajustarán a las normas y usos de los mercados de valores".

A.10. Indique, en su caso, las restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social:

9

El artículo 40 de los vigentes Estatutos Sociales establece, al objeto de salvaguardar los derechos de los pequeños accionistas, la siguiente limitación:

"El número máximo de votos que puede emitir un accionista es el 10 por 100 de los votos a emitir en la Junta General de que se trate, con independencia del número de acciones del que sea titular. La limitación anterior no será de aplicación en el supuesto de que, en virtud de lo dispuesto

en la legislación vigente, el Fondo de Garantía de Depósitos en Establecimientos Bancarios adquiera una participación superior al 10 por 100 del capital social.

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

La limitación establecida en los párrafos anteriores será también de aplicación al número de votos que, como máximo, podrán emitir, conjuntamente o por separado, dos o más sociedades accionistas pertenecientes a un mismo grupo de entidades, así como el número de votos que como máximo pueda emitir una persona física o jurídica accionista y la entidad o entidades, también accionistas, que aquélla controle directa o indirectamente.

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

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

No existe limitación estatutaria alguna en cuanto a la adquisición o transmisión de acciones, si bien los artículos 57, 58 y 60 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito establecen el requisito de obtener la no oposición del Banco de España cuando se pretenda adquirir una participación en una entidad bancaria superior al 5% de su capital, o a otros porcentajes superiores expresamente indicados.

B. Estructura de la administración de la sociedad

B.1. Consejo de Administración

10

B.1.1. Detalle el número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos:

Número máximo de consejeros	13
Número mínimo de consejeros	11

B.1.2. Complete el siguiente cuadro con los miembros del consejo:

Nombre o denominación social del consejero	Representante	Cargo en el consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
Isak Andic Ermay	–	Consejero	22-12-2005	22-12-2005	Cooptación por Consejo de Administración
Miguel Bósser Rovira	–	Consejero	29-03-1990	21-04-2005	Junta General
Francesc Casas Selvas	–	Consejero	20-11-1997	24-04-2003	Junta General
Héctor María Colonques Moreno	–	Consejero	31-10-2001	21-03-2002	Junta General
Juan Manuel Desvalls Maristany	–	Consejero	12-12-1996	21-03-2002	Junta General
Joaquín Folch-Rusíñol Corachán	–	Consejero	16-03-2000	21-04-2005	Junta General
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	–	Consejero	13-04-2000	21-04-2005	Junta General
José Manuel Lara Bosch	–	Consejero	24-04-2003	24-04-2003	Junta General
Joan Llonch Andreu	–	Vicepresidente	12-12-1996	21-03-2002	Junta General
Juan María Nin Genova	–	Consejero delegado	21-03-2002	21-03-2002	Junta General
José Oliu Creus	–	Presidente	29-03-1990	21-04-2005	Junta General
José Permanyer Cunillera	–	Consejero	21-03-2002	21-03-2002	Junta General

Número total de consejeros

12

Indique los ceses que se hayan producido durante el período en el consejo de administración:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha de baja
–	–

B.1.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del consejo y su distinta condición:

Consejeros ejecutivos

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Cargo en el organigrama de la sociedad
José Oliu Creus	Nombramientos y Retribuciones	Presidente
Juan María Nin Genova	Nombramientos y Retribuciones	Consejero delegado
Jose Permanyer Cunillera	Nombramientos y Retribuciones	Consejero

Consejeros externos dominicales

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Nombre o denominación del accionista significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Nombramientos y Retribuciones	Banco Comercial Portugués, S.A.

11

Consejeros externos independientes

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento	Perfil
Isak Andic Ermay	Nombramientos y retribuciones	Empresarial
Miguel Bósser Rovira	Nombramientos y retribuciones	Empresarial
Francesc Casas Selvas	Nombramientos y retribuciones	Directivo empresa
Héctor María Colonques Moreno	Nombramientos y retribuciones	Empresarial
Joaquín Folch-Rusíñol Corachán	Nombramientos y retribuciones	Empresarial
José Manuel Lara Bosch	Nombramientos y retribuciones	Empresarial

Otros consejeros externos

Nombre o denominación social del consejero	Comisión que ha propuesto su nombramiento
Joan Llonch Andreu	Nombramientos y retribuciones
Juan Manuel Desvalls Maristany	Nombramientos y retribuciones

Detalle los motivos por los que no se puedan considerar dominicales o independientes:

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el periodo en la tipología de cada consejero:

Nombre o denominación social del consejero	Fecha del cambio	Condición anterior	Condición actual
-	-	-	-

B.1.4. Indique si la calificación de los consejeros realizada en el punto anterior se corresponde con la distribución prevista en el reglamento del consejo:

Los Estatutos Sociales prevén en su artículo 54 que los consejeros externos o no ejecutivos deberán representar, como mínimo, la mayoría del total número de miembros del consejo y que, de entre ellos, deberá procurarse una participación significativa de consejeros independientes. Esta misma disposición se recoge en el artículo 7 del Reglamento del Consejo de Administración. Como se puede verificar, la representación de los consejeros cumple los requisitos indicados.

B.1.5. Indique, en el caso de que exista, las facultades que tienen delegadas el o los consejero/s delegado/s:

Nombre o denominación social del consejero	Breve descripción
Juan María Nin Genova	Las facultades del consejero delegado se detallan en el apartado "G. Otras Informaciones de interés".

B.1.6. Identifique, en su caso, a los miembros del consejo que asuman cargos de administradores o directivos en otras sociedades que formen parte del grupo de la sociedad cotizada:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
Juan Manuel Desvalls Maristany	BanSabadell Renting, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
Joan Llonch Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
Juan María Nin Genova	Ibersecurities, S.A. Sociedad de Valores, Sociedad Unipersonal	Presidente
Juan María Nin Genova	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	Presidente
Juan María Nin Genova	Bansabadell Pensiones EGPF, S.A., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Oliu Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Banco Atlántico (Panamá), S.A.	Presidente
José Permanyer Cunillera	Europea de Inversiones y Rentas, S.L.	Presidente
José Permanyer Cunillera	Sabadell Banca Privada, S.A.	Vicepresidente
José Permanyer Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Consejero
José Permanyer Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
José Permanyer Cunillera	Landscape Promocions Immobiliàries, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Landscape Serveis Immobiliaris, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Landscape Inversions, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Landscape Augusta, S.L. Sociedad Unipersonal	Presidente

B.1.7. Detalle, en su caso, los consejeros de su sociedad que sean miembros del consejo de administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España distintas de su grupo, que hayan sido comunicadas a la sociedad:

Nombre o denominación social del consejero	Entidad cotizada	Cargo
José Manuel Lara Bosch	Antena 3 Televisión, S.A.	Presidente
José Manuel Lara Bosch	Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	Compañía de Aguas de Sabadell, S.A.	Consejero

B.1.8. Complete los siguientes cuadros respecto a la remuneración agregada de los consejeros devengada durante el ejercicio:

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Datos en miles de euros

Concepto retributivo	
Retribución fija	1.608
Retribución variable	2.415
Dietas	0
Atenciones estatutarias	1.600
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	57
Total	5.680

13

Datos en miles de euros

Otros beneficios	
Anticipos	0
Créditos concedidos	6.674
Fondos y planes de pensiones: aportaciones	4.205
Fondos y planes de pensiones: obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	265

b) Por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades de grupo:

Concepto retributivo	Datos en miles de euros
Retribución fija	0
Retribución variable	0
Dietas	0
Atenciones estatutarias	0
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	0
Otros	0
Total	0

Otros beneficios	Datos en miles de euros
Anticipos	0
Créditos concedidos	0
Fondos y planes de pensiones: aportaciones	0
Fondos y planes de pensiones: obligaciones contraídas	0
Primas de seguros de vida	0
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	0

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad	Por grupo
Ejecutivos	4.600	0
Externos dominicales	105	0
Externos independientes	520	0
Otros externos	455	0
Total	5.680	0

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante:

		expresado en miles de euros y en %
Remuneración total consejeros		5.680
Remuneración total consejeros / beneficio atribuido a la sociedad dominante		1,670%

B.1.9. Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre o denominación social	Cargo
José Luis Negro Rodríguez	Interventor General
Juan-Cruz Alcalde Merino	Director General Adjunto
Miquel Montes Güell	Director General Adjunto
José Tarrés Busquets	Director General Adjunto
Francisco Vallejo Vallejo	Director General Adjunto
Eugenio Vilardell Talló	Director General Adjunto
Juan Antonio Alcaraz García	Subdirector General
Cirus Andreu Cabot	Subdirector General
Ignacio Camí Casellas	Subdirector General
Rafael-José García Nauffal	Subdirector General
Jaume Puig Balsells	Subdirector General
Tomás Varela Muiña	Subdirector General
Remuneración total alta dirección (en miles de euros)	4.887

B.1.10. Identifique de forma agregada si existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la sociedad o de su grupo. Indique si estos contratos han de ser comunicados y/o aprobados por los órganos de la sociedad o de su grupo:

Número de beneficiarios	15
Consejo de Administración	Junta General
Órgano que autoriza las cláusulas	X
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?	X

B.1.11. Indique el proceso para establecer la remuneración de los miembros del consejo de administración y las cláusulas estatutarias relevantes al respecto:

El artículo 81 de los Estatutos Sociales establece que del beneficio líquido se procederá a deducir la remuneración de los consejeros, que consistirá en una participación en las ganancias que no podrá exceder del 3% de dicho beneficio líquido, quedando ampliamente facultado el Consejo para fijar su retribución anual dentro del mencionado límite máximo, la cual podrá distribuir libremente entre sus miembros y los consejeros honorarios, en su caso, siempre que se hayan cubierto las dotaciones a reservas obligatorias y se haya reconocido a los accionistas un dividendo del 4%.

A su vez, el artículo 14 del Reglamento del Consejo de Administración manifiesta que la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene, entre sus responsabilidades básicas, la de proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del presidente del Consejo, los consejeros ejecutivos, los miembros de la alta dirección del Banco y los sistemas de participación del consejo en los beneficios sociales. Asimismo, prepara la información sobre las retribuciones de los consejeros que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.

B.1.12. Indique, en su caso, la identidad de los miembros del consejo que sean, a su vez, miembros del consejo de administración o directivos de sociedades que ostenten participaciones significativas en la sociedad cotizada y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del accionista significativo	Cargo
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Português, S.A.	Presidente Conselho Superior

Detalle, en su caso, las relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior de los miembros del consejo de administración que les vinculen con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Nombre o denominación social del consejero	Nombre o denominación social del accionista significativo	Descripción relación
-	-	-

B.1.13. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento del consejo:

No ha habido modificación alguna en el Reglamento del Consejo de Administración del Banco durante este ejercicio.

B.1.14. Indique los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos:

De acuerdo con lo establecido en los artículos 51, 54 y 56 de los Estatutos Sociales y 14, 19 y 20 del Reglamento del Consejo de Administración, los procedimientos de nombramiento, reelección, evaluación y remoción de los consejeros son los siguientes:

1. Nombramiento, reelección y evaluación:

1.a Competencia: el Consejo de Administración se compondrá de hasta un máximo de 13 y un mínimo de 11 vocales accionistas nombrados por la Junta General. Las vacantes que ocurran en el Consejo de Administración se proveerán en la Junta General, salvo que el Consejo de Administración en interés de la entidad, se acoja a lo preceptuado en el párrafo segundo del artículo 138 de la Ley de Sociedades Anónimas. Los consejeros designados por cooptación ejercerán su cargo hasta la fecha de reunión de la primera Junta General.

1.b Requisitos y restricciones: para ser miembro del Consejo de Administración se requiere ser poseedor de un número de acciones suficientes para representar un valor desembolso de mil euros, las cuales no podrán transferirse ni enajenarse hasta que hayan sido aprobadas las cuentas del último año en que

hubiese ejercido el cargo. Los consejeros independientes podrán quedar exonerados del cumplimiento del requisito establecido en el primer párrafo del presente artículo por acuerdo adoptado por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, al tiempo de formular la propuesta de su designación.

Cumplidos los 70 años de edad, los consejeros podrán agotar el mandato para el que fueron nombrados sin que puedan ser reelegidos.

No pueden ser miembros del Consejo de Administración:

- a) Los accionistas menores de edad.
- b) Los accionistas sometidos a interdicción, los quebrados, concursados no rehabilitados, los condenados a penas que lleven anejas la inhabilitación para el ejercicio de cargos públicos, los que hubiesen sido condenados por grave incumplimiento de las leyes o disposiciones sociales y aquéllos que por razón de su cargo no puedan ejercer el comercio.
- c) Los accionistas que sean funcionarios al servicio de la administración con funciones a su cargo que se relacionen con las actividades propias del Banco.
- d) Los accionistas que estén en descuberto con el Banco por obligaciones vencidas.

Especificamente, el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, exige a las entidades de crédito contar con un consejo de administración formado por personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional, debiendo poseer conocimiento y experiencia adecuadas para ejercer sus funciones. Expresamente dicho Real Decreto establece que concurre honorabilidad comercial y profesional en quienes hayan venido observando una trayectoria personal de respeto a las leyes mercantiles u otras que regulan la actividad económica y la vida en los negocios, así como las buenas prácticas comerciales, financieras y bancarias. En todo caso se entenderá que carecen de tal honorabilidad quienes tengan antecedentes penales o se encuentren procesados o tratándose del procedimiento a que se refiere el Título III del Libro IV de la Ley de Enjuiciamiento Criminal, se hubiera dictado auto de apertura de juicio oral por delitos de falsedad contra la Hacienda Pública, de infidelidad en la custodia de documentos, blanqueo de capitales, de violación de secretos o contra la propiedad. Los consejeros deberán declarar expresamente en el documento que acredite su aceptación del cargo que reúnen los requisitos de honorabilidad y, en su caso, profesionalidad.

1.c Duración del cargo: los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo máximo de cinco años pudiendo ser reelegidos.

1.d Procedimientos, evaluación y criterios: los consejeros podrán ser ejecutivos o no ejecutivos. Se entenderán que son consejeros ejecutivos aquéllos que ejercen funciones ejecutivas o directivas en el Banco

u otra compañía de su grupo consolidado y, en todo caso, los que mantienen una relación contractual laboral, mercantil o de otra índole con el Banco, ajena a su condición de consejero.

Los consejeros externos o no ejecutivos deberán representar, como mínimo, la mayoría del total número de miembros del Consejo. De entre los consejeros externos o no ejecutivos deberá procurarse una participación significativa de consejeros independientes.

Se entenderá que son independientes aquellos consejeros externos o no ejecutivos que:

- 1.** No sean ni representen a accionistas de la sociedad cuya participación en el capital social sea superior al 3% de las acciones con derecho a voto.
- 2.** No hayan desempeñado en los tres últimos años algún cargo ejecutivo, incluido el de consejero ejecutivo, en el Banco o su grupo consolidado, o haber sido el auditor de cuentas de la misma.
- 3.** No se hallen vinculados por razones familiares o profesionales con consejeros ejecutivos.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene, entre otras responsabilidades básicas, la de elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta. Dicha comisión evaluará asimismo el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas comisiones y elevará al Consejo las correspondientes propuestas. Especialmente velará por el cumplimiento de la composición cualitativa del Consejo de Administración.

2. Remoción:

Con respecto a la remoción, los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General o el Consejo de Administración en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente. En estos momentos el Consejo no tiene atribuciones legales ni estatutarias al respecto. La Junta General puede acordar en cualquier momento la separación de los consejeros, tal y como recoge el artículo 51 de los Estatutos Sociales.

Asimismo, cesarán en el cargo:

- a)** Cuando se vean incursos en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legal o estatutariamente previsto (como los indicados en el artículo 56 de los Estatutos Sociales).
- b)** Cuando resulten procesados por un hecho presuntamente delictivo o sean objeto de un expediente disciplinario por falta grave o muy grave instruido por las autoridades supervisoras.
- c)** Cuando su permanencia en el consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad.

B.1.15. Indique los supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros:

No se ha establecido estatutariamente obligación alguna de dimisión, si bien debe entenderse que esta dimisión debería producirse en cuanto un consejero incurriera en alguno de los supuestos indicados en el punto B.1.14 anterior.

B.1.16. Explique si la función de primer ejecutivo de la sociedad recae en el cargo de presidente del consejo. En su caso, indique las medidas que se han tomado para limitar los riesgos de acumulación de poderes en una única persona:

Sí No

Medidas para limitar riesgos

No existe riesgo de acumulación de poderes toda vez que sus decisiones se adoptan en todo caso en el seno de la Comisión Ejecutiva.

B.1.17. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?:

Sí No

Indique cómo se adoptan los acuerdos en el consejo de administración, señalando al menos, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de mayoría
Artículo 57º de los Estatutos Sociales: En sus sesiones será necesaria la concurrencia personal o representada por otro miembro de la mayoría de los componentes	Artículo 57º de los Estatutos Sociales: En sus sesiones será necesaria la concurrencia personal o representada por otro miembro de la mayoría de los componentes	Los acuerdos se tomarán por mayoría absoluta de votos, decidiendo el presidente en caso de empate
Artículo 58 de los Estatutos Sociales: Delegación total o parcial y en forma permanente de aquellas de sus facultades legalmente delegables en personas pertenecientes al propio Consejo, en forma colegiada, conjunta o individualmente, con las denominaciones de comisiones ejecutivas o consejeros-delegados	Artículo 58 de los Estatutos Sociales: Delegación total o parcial y en forma permanente de aquellas de sus facultades legalmente delegables en personas pertenecientes al propio Consejo, en forma colegiada, conjunta o individualmente, con las denominaciones de comisiones ejecutivas o consejeros-delegados	Dos tercios de sus componentes
Artículo 59 bis de los Estatutos Sociales: Nombramiento del presidente de la Comisión de Auditoría y Control	Artículo 59 bis de los Estatutos Sociales: Nombramiento del presidente de la Comisión de Auditoría y Control	Voto favorable de los dos tercios de sus componentes

B.1.18. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los consejeros, para ser nombrado presidente:

Sí No

Descripción de los requisitos

La edad límite, para el desempeño del cargo es de 65 años, por lo que ninguna persona que los haya cumplido podrá ser nombrado para el cargo y aquél que lo desempeñe deberá dejarlo al cumplir la citada edad.

B.1.19. Indique si el presidente tiene voto de calidad:

Sí No

Materias en las que existe voto de calidad

El voto de calidad se extiende a todos los acuerdos del Consejo de Administración.

B.1.20. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen algún límite a la edad de los consejeros:

Sí No

Edad límite presidente	65
Edad límite consejero delegado	75
Edad límite consejero	75

B.1.21. Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros independientes:

Sí No

Número máximo de años de mandato	0
----------------------------------	---

B.1.22. Indique si existen procesos formales para la delegación de votos en el consejo de administración.

En su caso, detállelos brevemente:

No los hay. Viene aceptándose la carta del consejero delegante a favor del consejero que estime pertinente.

B.1.23. Indique el número de reuniones que ha mantenido el consejo de administración durante el ejercicio.

Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el consejo sin la asistencia de su presidente:

Número de reuniones del consejo	11
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del presidente	0

Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Número de reuniones de la Comisión Ejecutiva o delegada	33
Número de reuniones del Comité de Auditoría	6
Número de reuniones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones	10
Número de reuniones de la Comisión de Estrategia e Inversiones	0
Número de reuniones de la Comisión de Control de Riesgos	52

B.1.24. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo están previamente certificadas:

Sí No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la sociedad, para su formulación por el consejo:

Nombre	Cargo
José Oliu Creus	Presidente
Juan María Nin Genova	Consejero delegado
Tomás Varela Muiña	Subdirector general - Director de Control

B.1.25. Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Junta General con salvedades en el informe de auditoría:

Los mecanismos establecidos son los siguientes:

1. Los servicios internos del Banco elaborarán las cuentas anuales redactadas con claridad y mostrando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad, debiendo aplicar a toda la información financiera y contable correctamente los principios de contabilidad generalmente aceptados.
2. Los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración tienen previsto expresamente la constitución de una Comisión de Auditoría y Control. El artículo 30 del Reglamento del Consejo de Administración establece que las relaciones del Consejo con los auditores externos de la compañía se encauzarán a través de la Comisión de Auditoría y Control.

Por su parte, dicha comisión tiene un reglamento que determina sus principios de actuación y las reglas básicas de su organización y funcionamiento.

En relación con la información económico-financiera, la comisión tendrá como funciones principales:

a) Revisar las cuentas anuales de la compañía, tanto individuales como consolidadas, para su remisión al Consejo de Administración, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Revisar la información financiera periódica (trimestral y semestral), para su remisión al Consejo de Administración, vigilando la consistencia de criterios contables entre la elaboración de las cuentas trimestrales, semestrales y anuales.

A pesar de todo, si existiera una opinión de auditoría que incorporara salvedades, el Informe anual de la Comisión de Auditoría y Control contendría un apartado en el que se indicaría claramente cuáles son las discrepancias habidas al respecto.

B.1.26. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica:

El grupo Banco Sabadell apuesta decididamente por la transparencia en relación con los mercados financieros y otros grupos de interés y pone a su disposición toda la información no solamente financiera sino también corporativa.

Expresamente, el artículo 29 del Reglamento del Consejo de Administración establece que el Consejo de Administración informará al público de manera inmediata sobre:

- a) los hechos relevantes capaces de influir de forma sensible en la formación de precios bursátiles;
- b) los cambios en la estructura de propiedad de la compañía, tales como variaciones en las participaciones significativas, pactos de sindicación y otras formas de coalición, de las que haya tenido conocimiento;
- c) las modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno de la compañía;
- d) las políticas de autocartera que se proponga llevar a cabo la sociedad al amparo de las habilitaciones obtenidas en la Junta General.

22 Igualmente, dicho artículo establece que el Consejo de Administración adoptará las medidas precisas para asegurar que la información financiera semestral, trimestral y cualquiera otra que la prudencia exija poner a disposición de los mercados se elabore con arreglo a los mismos principios, criterios y prácticas profesionales con que se elaboran las cuentas anuales y que goce de la misma fiabilidad que esta última. A este último efecto, dicha información será revisada por la Comisión de Auditoría y Control.

El código de conducta interno de Banco Sabadell establece la exigencia de velar tanto por la transparencia en la comunicación de la información como por la protección del inversor. Por ello Banco Sabadell tiene implementados los canales adecua-

dos para la salvaguarda de información no pública o privilegiada y ejecuta el firme compromiso de proporcionar información equitativa y simultáneamente tanto a los mercados financieros como a los medios de comunicación.

En este sentido, el anexo al reglamento interno de conducta del grupo Banco Sabadell en el ámbito del mercado de valores establece en su apartado 2º:

“El grupo está obligado a difundir inmediatamente al mercado, mediante comunicación a la CNMV, las informaciones relevantes. Tendrá esta consideración todo hecho, decisión o acuerdo relativo al grupo cuyo conocimiento pueda afectar a un inversor razonablemente para adquirir o transmitir valores emitidos por el Banco o instrumentos financieros cuyo subyacente sean valores emitidos por el Banco y que, por lo tanto, pueda influir de forma sensible en su cotización en un mercado secundario. Se exceptúa el caso de que se haya solicitado y obtenido de la CNMV la correspondiente dispensa de conformidad con lo legalmente establecido.

La comunicación a la CNMV deberá hacerse con carácter previo a su difusión por cualquier otro medio y tan pronto como sea conocido el hecho, se haya adoptado la decisión o se haya firmado el acuerdo o contrato con terceros de que se trate. El contenido de la comunicación deberá ser veraz, claro, completo y, cuando así lo exija la naturaleza de la información cuantificado, de manera que no induzca a la confusión o engaño. En todo caso, las informaciones relevantes figurarán, al menos durante un año, en la página web del grupo.

Las comunicaciones a la CNMV de informaciones relevantes se efectuarán a través del órgano al que se refiere el apartado 9º del reglamento de conducta o de la persona o personas que determine el Consejo de Administración del Banco”.

A efectos de cumplir con la normativa vigente, los procesos de comunicación de la información al mercado están estandarizados y cumplen con un proceso predefinido en el marco de la operativa del banco.

Toda comunicación es publicada en tiempo real en la web corporativa del banco y puede ser consultada sin ningún tipo de restricción.

La información financiera es facilitada con carácter trimestral de acuerdo con la agenda preliminar que es aprobada por el Consejo de Administración para todo el ejercicio. Dicha fecha se ratifica formalmente con un mínimo de tres días de aviso previo. En el día de la publicación y antes de la apertura de los mercados, se facilita a la CNMV toda la información financiera oportuna para que esta pueda proceder a su divulgación, habiendo sido la misma previamente aprobada por la comisión de Auditoría y Control y por la Comisión Ejecutiva de la entidad.

Una vez que la información ha sido comunicada al organismo regulador, se procede a su envío a los medios de prensa y a la comunidad de analistas e inversores, al mismo tiempo que se publica en la web corporativa de grupo Banco Sabadell (<http://www.bancosabadell.com>).

Las presentaciones de resultados del grupo son retransmitidas vía vídeo webcasting, y tanto la presentación realiza-

da por la Alta Dirección como el turno de ruegos y preguntas están disponibles durante tres meses con posterioridad a la realización del evento. La información está soportada por transparencias informativas y tablas de datos estándares históricos fácilmente consultables en la propia web y de gran facilidad de uso, con especial hincapié en la consistencia de datos a lo largo de los períodos para asegurar la mayor estabilidad y transparencia posible en la evolución de la información proporcionada por la entidad.

El grupo Banco Sabadell potencia el canal de Internet como vehículo de comunicación más idóneo para cumplir con el compromiso de simultaneidad y transparencia con sus accionistas y otros grupos de interés y facilita a través de este medio una de las recopilaciones más completas de información financiera sobre la entidad en los idiomas español e inglés en un formato ágil e inteligible.

Para asegurar la total accesibilidad a la información funcionan dos departamentos especializados: la Dirección de Relación con Inversores y el Servicio de Relación con los Accionistas. Relación con Inversores está dirigida a inversores institucionales, analistas financieros y agencias de rating, asegurando el alto nivel de información técnica que los mismos exigen. El Servicio de Relación con los Accionistas está a disposición de nuestros accionistas privados para cualquier tipo de consultas o comentarios que deseen hacer llegar al banco y vela por la adecuada transmisión de la información sobre la entidad en la forma más adecuada. En cualquier momento, nuestras unidades especializadas de comunicación con accionistas e inversores aseguran el nivel personal de interlocución necesario para mantener el alto nivel de confianza que se obtiene con una gestión informativa abierta y transparente.

Asimismo se hace constar que el proceso de comunicación de la información del grupo Banco Sabadell cumple con todas las recomendaciones de la CNMV sobre reuniones informativas con analistas, inversores institucionales y otros profesionales del mercado financiero, así como con el artículo 81 de la Ley del Mercado de Valores.

Además de los servicios proporcionados por los departamentos de relaciones con inversores y accionistas, el banco dispone de un proceso sistematizado de comunicación de información al regulador, canalizados a través del Interventor General de la entidad. Este proceso incluye tanto comunicaciones destinadas a la prensa por su interés y relevancia comercial como notificaciones de información relevante relativas al funcionamiento de la entidad, incluyendo cambios en Alta Dirección, transacciones financieras relevantes, operaciones de autocartera, modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno de la compañía y demás operaciones, según lo expuesto en el artículo 29 del reglamento interno del Consejo de Administración de la entidad.

B.1.27. ¿El secretario del consejo tiene la condición de consejero?:

Sí No

B.1.28. Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la sociedad para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación:

Los propios Estatutos Sociales, en su artículo 59 bis, establecen:

En todo caso, deberá constituirse una Comisión de Auditoría y Control, formada por tres consejeros, todos ellos no ejecutivos, nombrados por el Consejo de Administración, que designará también a su presidente, con el voto favorable de los dos tercios de sus componentes (...).

Corresponden a la Comisión de Auditoría y Control las siguientes competencias:

(...) 2. Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externas, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del Informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.

(...) 6. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría."

En términos similares se manifiesta el reglamento del Consejo de Administración, que determina, a su vez, en su artículo 30º: "Las relaciones del Consejo con los auditores externos de la compañía se encauzarán a través de la Comisión de Auditoría y Control."

Por su parte, el reglamento de la Comisión de Auditoría y Control incorpora lo establecido en los Estatutos Sociales y en el reglamento del Consejo de Administración y establece en su apartado 3 del artículo 21 que "por su condición de Consejeros y miembros de la Comisión, dichos miembros deberán actuar con independencia de criterio y de acción respecto al resto de la organización (...)"

Con relación a los analistas financieros, se facilita información a cualquier analista que la solicite sin restricción alguna.

Y con respecto a las agencias de calificación, el Banco se relaciona con los principales del mercado, de forma que tanto por número como por calidad se asegure su independencia.

En relación con ello, el Real Decreto 1333/2005, de 11 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de abuso de mercado (BOE de 23 de noviembre de 2005) regula pormenorizadamente las condiciones que han de cumplirse para la elaboración y presentación de recomendaciones de inversión y para, en su caso, desvelar los conflictos de interés que puedan afectar a quien elabore tal recomendación.

B.1.29. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la sociedad y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la sociedad y/o su grupo:

Sí No

	en miles de euros y en %		
	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría	267	73	340
Importe trabajos distintos de los de auditoría / Importe total facturado por la firma de auditoría	22,000%	6,000%	28,000%

B.1.30. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la sociedad y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Sociedad	Grupo
Número de años ininterrumpidos	23	21

	Sociedad	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría / Nº de años que la sociedad ha sido auditada	92,000	100,000

B.1.31. Indique las participaciones de los miembros del consejo de administración de la sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituya el objeto social, tanto de la sociedad como de su grupo, y que hayan sido comunicadas a la sociedad. Asimismo, indique los cargos o funciones que en estas sociedades ejerzan:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	% participación	Cargo o funciones
Juan Manuel Desvalls Maristany	Banco Popular, S.A.	0,000	-
Juan Manuel Desvalls Maristany	B.B.V.A.	0,000	-
Juan Manuel Desvalls Maristany	BanSabadell Renting, S.L., Sociedad Unipersonal	0,000	Presidente
Juan Manuel Desvalls Maristany	B.S.C.H.	0,000	-
Jorge Manuel Jardim Gonçalves	Banco Comercial Portugués, S.A.	0,000	Presidente Conselho Superior
José Manuel Lara Bosch	B.B.V.A.	0,000	-
José Manuel Lara Bosch	B.S.C.H.	0,002	-
Joan Llonch Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	0,000	Consejero
Joan Llonch Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.A.	0,000	Vicepresidente
Joan Llonch Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	0,000	Consejero
Juan María Nin Genova	BanSabadell Pensiones E.G.F.P. S.A., Sociedad Unipersonal	0,000	Presidente
Juan María Nin Genova	Ibersecurities, S.A. Sociedad de Valores, Sociedad Unipersonal	0,000	Presidente
Juan María Nin Genova	BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, Sociedad Unipersonal	0,000	Presidente
José Oliu Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	0,000	Presidente
José Oliu Creus	Banco Comercial Portugués, S.A.	0,000	Vocal Conselho Superior
José Permanyer Cunillera	Grupo Assegurador Sabadell, A.I.E.	0,000	Consejero
José Permanyer Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	0,000	Consejero
José Permanyer Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	0,000	Consejero
José Permanyer Cunillera	Banco Atlántico (Panamá), S.A.	0,000	Presidente
José Permanyer Cunillera	Sabadell Banca Privada, S.A.	0,000	Vicepresidente
José Permanyer Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	0,000	Consejero
José Permanyer Cunillera	Sabadell Aseguradora, Cía. Seguros y Reaseguros, S.A.	0,000	Consejero

B.1.32 Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con asesoramiento externo:

Sí No

Detalle el procedimiento

Los consejeros miembros de la Comisión de Auditoría y Control tienen el derecho, según se establece en el artículo 21 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control, a recabar el asesoramiento de profesionales externos para el mejor cumplimiento de sus funciones.

B.1.33. Indique y en su caso detalle si existe un procedimiento para que los consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones de los órganos de administración con tiempo suficiente:

Sí No

Detalle el procedimiento

El artículo 17 del reglamento del Consejo establece que “(..) la convocatoria del Consejo de Administración incluirá siempre el orden del día de la sesión, el cual deberá contemplar, entre otros puntos, los relativos a las informaciones de las sociedades filiales y de las comisiones delegadas, así como a las propuestas y sugerencias que formulen el presidente y los demás miembros del consejo y el/los director/es general/es del Banco, con una antelación no menor a cinco días hábiles a la fecha del propio consejo, propuestas que deberán ir acompañadas del correspondiente material para su distribución a los consejeros (...)"

Por su parte, el artículo 21 determina:

1. “El consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la compañía, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones.

El derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras.

2. Con el fin de no perturbar la gestión ordinaria de la compañía, el ejercicio de las facultades de información se canalizará a través del presidente o del secretario del Consejo de Administración, quienes atenderán las solicitudes del consejero, facilitándole directamente la información, ofreciéndole los interlocutores apropiados en el estrato de la organización que proceda o arbitrando las medidas para que pueda practicar *in situ* las diligencias de examen e inspección deseadas.”

En similares términos se manifiesta el reglamento de la Comisión de Auditoría y Control.

B.1.34. Indique si existe un seguro de responsabilidad a favor de los consejeros de la sociedad:

Sí No

B.2. Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1. Enumere los órganos de administración:

Nombre del órgano	Nº de miembros	Funciones
Comisión Ejecutiva	4	Coordinación
Comisión de Auditoría y Control	3	Control
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	3	Cargos y Retribuciones
Comisión de Control de Riesgos	5	Riesgos

B.2.2. Detalle todas las comisiones del Consejo de Administración y sus miembros:

Comisión Ejecutiva o Delegada

Nombre	Cargo
José Oliu Creus	Presidente
Juan María Nin Genova	Vocal
Josep Permanyer Cunillera	Vocal
José Luis Negro Rodríguez	Secretario no miembro

Comisión de Auditoría y Control

Nombre	Cargo
Joan Llonch Andreu	Presidente
Francesc Casas Selvas	Vocal
Juan Manuel Desvalls Maristany	Vocal

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Nombre	Cargo
Héctor María Colonques Moreno	Presidente
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	Vocal
José Manuel Lara Bosch	Vocal

Comisión de Estrategia e Inversiones

Nombre	Cargo
—	—

Comisión de Control de Riesgos

Nombre	Cargo
José Permanyer Cunillera	Presidente
Miguel Bósser Rovira	Vocal
Juan Manuel Desvalls Maristany	Vocal
Joan Llonch Andreu	Vocal
Juan María Nin Genova	Vocal

B.2.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

Comisión Ejecutiva

Contemplada en el artículo 12 del reglamento del Consejo de Administración.

A la Comisión Ejecutiva, le corresponde la coordinación de la dirección ejecutiva del Banco, adoptando al efecto los acuerdos y las decisiones que correspondan al ámbito de las facultades que les hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración y reportará al Consejo de Administración de las decisiones adoptadas en sus reuniones.

El presidente del Consejo será uno de los miembros de la Comisión Ejecutiva, la cual también presidirá.

Se reunirá cuantas veces sea convocada por su presidente o por el vicepresidente cuando le sustituya, pudiendo asistir a sus sesiones para ser oída cualquier persona, sea o no extraña a la sociedad, que sea convocada al efecto, por acuerdo de la propia Comisión o del presidente de la misma, a los efectos que se determinen, en razón de la finalidad del asunto que se trate.

Será secretario de la Comisión la persona que designe el Consejo de Administración, sea o no consejero, determinándose también por aquél la persona que deba sustituirle en caso de ausencia o enfermedad.

Los acuerdos de la Comisión se llevarán en un libro de actas, que será firmado, para cada una de ellas, por el presidente y el secretario o, en su caso, por quienes hayan desempeñado estas funciones en la sesión de que se trate.

Comisión de Auditoría y Control

Prevista expresamente en los Estatutos Sociales (artículo 59 bis) y en el reglamento del Consejo de Administración (artículo 13). Por acuerdo de la Comisión de Auditoría y Control en su reunión celebrada el 20 de octubre de 2003, se aprobó el reglamento que regula las reglas básicas de organización, funcionamiento y gobierno de la Comisión de Auditoría y Control. Dicho reglamento fue aprobado y ratificado en lo menester por el Consejo de Administración del Banco en sesión celebrada el pasado 30 de octubre de 2003 y elevado a público mediante escritura formalizada el 18 de noviembre de 2003 ante el notario de Sabadell D. Javier Micó Giner.

La Comisión de Auditoría y Control tiene como objetivo revisar el informe de la Dirección de Auditoría Interna o interventor general para contrastar las buenas prácticas bancarias y contables en los distintos niveles de organización, así como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas se tomen las medidas oportunas frente a conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos de las personas de la organización. También velarán para que las medidas, políticas y estratégicas, definidas en el Consejo sean debidamente implantadas.

Se reúne como mínimo trimestralmente, siempre que la convoque su presidente, a iniciativa propia o de cualquier miembro de la Comisión, o a instancia del presidente del Consejo de Administración o de los auditores externos,

para el cumplimiento de las funciones que le han sido recomendadas.

Está formada por tres consejeros no ejecutivos nombrados por el Consejo de Administración, el cual designará a su presidente, quien ejercerá su cargo por un plazo máximo de cuatro años, sin que pueda ser reelegido antes de haber transcurrido el plazo de un año desde su cese.

El Consejo de Administración designará asimismo al secretario de la Comisión, que no podrá ser consejero. El secretario levantará acta de cada una de las sesiones mantenidas, que será aprobada en la misma sesión o en la inmediatamente posterior. Del contenido de dichas reuniones se dará cuenta al Consejo de Administración en su inmediata reunión posterior, mediante lectura levantada en cada una de aquéllas.

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

- a) Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;
- b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;
- c) Informar de las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de dichos principios;
- d) Supervisión de los servicios de auditoría interna, revisando la designación y sustitución de sus responsables;
- e) Conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad;
- f) Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- g) Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
- h) Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los presentes estatutos y reglamentos que los desarrollem.

Además, la comisión tendrá también los siguientes cometidos:

1. Vigilar el cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras de la actividad de la Compañía.
2. Evaluar la suficiencia y cumplimiento del reglamento de la Junta General de Accionistas, del reglamento del Consejo de Administración y del código de conducta de la Compañía y, en especial, el reglamento interno de conducta del mercado de valores.
3. Examinar el grado de cumplimiento de las reglas de gobierno de la Compañía, elevando al Consejo de Administración las propuestas de mejora que estime oportunas;
4. Supervisar el informe de gobierno corporativo a aprobar por el Consejo de Administración, para su inclusión en la memoria anual.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Prevista en el artículo 59 ter de los Estatutos Sociales, tiene su expresa regulación en el artículo 14 del Reglamento del Consejo y estará formada por tres miembros, todos ellos consejeros no ejecutivos.

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

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

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

Comisión de Control de Riesgos

Regulada en el artículo 15 del reglamento del Consejo de Administración, estará integrada por cuatro consejeros, el o los director/es general/es, el director de Riesgos y el director de Banca de Empresas.

Corresponderá a la Comisión de Control de Riesgos, que se reúne semanalmente:

- a) Determinar y proponer al pleno del Consejo los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación;
- b) Determinar y proponer al pleno del Consejo la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, swaps y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgos de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el grupo;
- c) Determinar y proponer al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma;
- d) Determinar y proponer al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y asunción de los riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los anteriores apartados;
- e) Decidir sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Control de Riesgos, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores;
- f) Seguir y controlar la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en la letra d);
- g) Reportar mensualmente al pleno del Consejo las operaciones aprobadas y realizadas en el mes anterior, así como las desviaciones y anomalías observadas y las medidas tomadas para su corrección;
- h) Informar trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles de riesgo asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VaR aprobados por el propio Consejo, y
- i) Someter a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren las letras a) y b) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas.

B.2.4. Indique, en su caso, las facultades de asesoramiento, consulta y, en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones:

33

Denominación comisión	Breve descripción
Comisión Ejecutiva	Se detallan en el punto B.2.3
Comisión de Auditoría y Control	Se detallan en el punto B.2.3
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Se detallan en el punto B.2.3
Comisión de Control de Riesgos	Se detallan en el punto B.2.3

B.2.5.Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión:

En el apartado B.2.3 se detallan los artículos de los Estatutos Sociales o del reglamento del Consejo de Administración en el que se contienen las normas de funcionamiento y competencias de las diferentes comisiones. Dichos documentos se encuentran disponibles en la web (www.bancosabadell.com), bajo la sección “información para accionistas e inversores”, apartado “Gobierno Corporativo”.

La Comisión de Auditoría y Control ha elaborado un reglamento interno, en el que se detallan funciones y procedimientos inscrito en el Registro Mercantil, que es accesible en la web (www.bancosabadell.com). Esta Comisión elabora un informe anual sobre sus actividades.

B.2.6. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

El reglamento del Consejo de Administración establece en su artículo 12.2 que corresponde a la Comisión Ejecutiva la coordinación de la dirección ejecutiva del Banco, adoptando al efecto los acuerdos y las decisiones que correspondan al ámbito de facultades que les hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración.

Asimismo, en ese apartado el artículo 12 se establece que la Comisión Ejecutiva reportará al Consejo de Administración de las decisiones adoptadas en sus reuniones. En el apartado 7 se establece que los acuerdos de la Comisión se llevarán en un libro de actas que será firmado para cada una de ellas por el presidente y el secretario o, en su caso, por quienes hayan desempeñado estas funciones en la sesión de que se trate.

B.2.7. Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Sí No

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva

La Comisión Ejecutiva tiene definida su composición en el reglamento del Consejo de Administración, tendrá 3 miembros como mínimo y 5 como máximo, incluido su presidente, que será el del Consejo de Administración. El resto de sus componentes serán miembros libremente designados por el Consejo de Administración de entre los consejeros. Asimismo, designará a su secretario, que podrá ser no consejero. El Consejo de Administración considera que la composición de la Comisión Ejecutiva está basada en criterios de eficiencia, sin perjuicio de reportar al Consejo de Administración cuantas decisiones adopte según se describe en el apartado B.2.6.

B.2.8. En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros externos:

Sí No

C. Operaciones vinculadas

C.1. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo y los accionistas significativos de la sociedad:

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la relación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
—	—	—	—	—

C.2. Detalle las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo y los administradores o directivos de la sociedad:

Nombre o denominación social de los administradores o directivos	Nombre o denominación social de la sociedad o entidad de su grupo	Naturaleza de la operación	Tipo de la operación	Importe (miles de euros)
—	—	—	—	—

C.3. Detalle las operaciones relevantes realizadas por la sociedad con otras sociedades pertenecientes al mismo grupo, siempre y cuando no se eliminen en el proceso de elaboración de estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones:

Denominación social de la entidad de su grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
—	—	—

C.4. Identifique, en su caso, la situación de conflictos de interés en que se encuentran los consejeros de la sociedad, según lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA:

Ningún consejero ha comunicado que exista situación alguna de conflicto de interés, de acuerdo con lo previsto en el artículo 127.ter.3 de la Ley de Sociedades Anónimas.

C.5. Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la sociedad y/o su grupo, y sus consejeros, directivos o accionistas significativos:

Los principales instrumentos de los cuales se ha dotado el grupo Banco Sabadell para la resolución de los eventuales conflictos de interés entre sus administradores, altos directivos y accionistas significativos son los siguientes:

1. El Reglamento del Consejo de Administración contiene unas obligaciones específicas de lealtad, confidencialidad y de información sobre participaciones en la propia sociedad o de intereses en otras compañías ajenas al grupo, de los miembros del Consejo.

Concretamente, en el artículo 25 del reglamento se establece que el consejero no puede prestar sus servicios profesionales en sociedades españolas que tengan un objeto social total o parcialmente análogo al de la compañía. Quedan a salvo los cargos que puedan desempeñarse en sociedades del grupo. Antes de aceptar cualquier puesto directivo en otra compañía o entidad, el consejero deberá comunicarlo a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

El artículo 27 del reglamento del Consejo de Administración establece que el consejero deberá informar a la compañía de las acciones de la misma de las que sea titular directamente o a través de sociedad en las que tenga una participación significativa. Asimismo deberá informar de aquellas otras que estén en posesión, directa o indirecta, de sus familiares más allegados. El consejero también deberá informar a la compañía de todos los puestos que desempeñe y de las actividades que realice en otras compañías o entidades y, en general, de cualquier hecho o situación que pueda resultar relevante para su actuación como administrador de la sociedad.

2. El código de conducta del grupo Banco Sabadell reúne un conjunto de reglas mediante las cuales se pretende orientar el comportamiento de sus miembros y de aquellos que interactúan con el mismo (clientes, proveedores, accionistas, administraciones y entorno local), basado en aquellos principios cuyo respeto hemos considerado imprescindibles en la práctica de nuestros negocios.

Expresamente contempla las normas aplicables a posibles conflictos de interés con clientes y proveedores y las pautas de actuación en esos casos.



3. El reglamento interno de conducta del grupo Banco Sabadell en el ámbito del mercado de valores establece unas pautas de actuación respetuosas con los principios de transparencia del mercado de valores, correcta formación de sus precios y protección del inversor.

Concretamente resultan relevantes en esta materia el artículo cuarto, que regula la “Prioridad de los intereses del cliente y conflictos de interés”, y el artículo octavo, que establece:

“Los consejeros y empleados tendrán formulada ante el grupo, y mantendrán actualizada una declaración en la que figuren las vinculaciones significativas, económicas, familiares o de otro tipo, con clientes del grupo por servicios relacionados con el mercado de valores o con sociedades cotizadas en bolsa.

Tendrán en todo caso la consideración de vinculación económica la titularidad directa o indirecta de una participación superior al 5% del capital en sociedades clientes por servicios relacionados con el mercado de valores, siempre que se conozca esta condición de cliente del grupo y que la misma da lugar a la presentación de servicios significativos, o al 1% en sociedades cotizadas.

Tendrán en todo caso la consideración de vinculación familiar el parentesco hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad (ascendientes, descendientes, hermanos y cónyuges de hermanos) con clientes por servicios relacionados con el mercado de valores (con la misma salvedad prevista en el párrafo anterior) o con personas que ejerzan cargos de administración o dirección en sociedades clientes por dicho tipo de servicios o cotizadas.

La declaración incluirá, así mismo, las otras vinculaciones que, a juicio de un observador externo y ecuánime, podrían comprometer la actuación imparcial de un consejero o empleado. En caso de duda razonable a este respecto, los consejeros y empleados deberán consultar al órgano *ad hoc*. ”

4. El Comité de Ética Corporativa del grupo Banco Sabadell, formado por un conjunto de directivos de alto nivel procedentes de distintos ámbitos funcionales, es el responsable de promover el desarrollo del comportamiento ético en toda la organización, proponiendo y asesorando, tanto al Consejo de Administración como a las distintas unidades corporativas y de negocio, en la toma de decisiones en las que concurran aspectos que pudieran derivar en conflictos de valores. El Comité también es el responsable de supervisar el cumplimiento de las autoobligaciones del grupo impuestas tanto por la vía del código de conducta como del reglamento de conducta en el mercado de valores.

Para el cumplimiento de sus objetivos, el Comité de Ética Corporativa cuenta con los recursos de la Dirección de Cumplimiento Normativo, con las más amplias facultades atribuidas por el propio Consejo para acceder a toda la documentación e información que sea precisa para el desarrollo de su actividad supervisora.

D. Sistemas de control de riesgos

D.1. Descripción general de la política de riesgos de la sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo:

El riesgo está inherente en el negocio bancario. Banco Sabadell es consciente de que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia.

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

Banco Sabadell tiene definidos los siguientes principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo:

Solvencia

Banco Sabadell opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del grupo con el fin de maximizar la creación de valor.

Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos y se cuantifica bajo una medida común, el capital económico.

Responsabilidad

El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: aprobación de políticas, límites, modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.

Seguimiento y control

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

Riesgos cubiertos por los sistemas de control

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado engloba los siguientes riesgos:

- Riesgo discrecional: este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor, en las posiciones en activos financieros, debido a la variación de los factores de riesgo de mercado (cotizaciones de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades implícitas, correlaciones, etc.).
- Riesgo estructural: este riesgo deriva de la actividad comercial permanente con clientes, así como de operaciones corporativas. Su gestión está destinada a proporcionar estabilidad al margen manteniendo unos niveles de liquidez y solvencia adecuados.

El riesgo estructural se desglosa en riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez.

El riesgo de tipo de interés se origina por las variaciones de los tipos de interés, ya sea en su nivel o en la pendiente de su curva, a los que están referenciados las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de repreciación o vencimientos diferentes, no se ven afectadas sincrónicamente, lo que repercute en la robustez y estabilidad de los resultados.

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

Riesgo operacional

El riesgo operacional surge ante la eventualidad de obtener pérdidas por falta de adecuación o de un fallo en los procesos, el personal o los sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Se incluye el riesgo legal o jurídico.

Riesgo de seguros

Es el riesgo biométrico y financiero derivado de los contratos de seguros formalizados por las compañías de seguros del grupo.

Riesgo reputacional

El riesgo reputacional se deriva de eventuales prácticas internas que pudieran causar una percepción negativa de nuestros grupos de interés (clientes, proveedores, administraciones públicas o entorno local). Estas prácticas podrían provenir, básicamente, de:

- Incumplimientos de las disposiciones reguladoras.
- Prácticas poco respetuosas con el patrimonio social en el que se desenvuelve la actividad del grupo.
- Comportamiento ético contrario a los principios generalmente aceptados.



D.2. Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo:

El grupo cuenta con unos sistemas de control de riesgos adecuados a las actividades y negocios de banca comercial en los que opera y al perfil de riesgo que se desea asumir.

Estos sistemas de control están enmarcados en los procedimientos de admisión, seguimiento, mitigación o recuperación de los riesgos anteriormente enunciados siendo a su vez supervisados.

La evaluación de riesgos también forma parte del esquema de control y se establece mediante avanzadas metodologías de medición. A este respecto, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea está configurando un nuevo marco regulador de adecuación de capital de las entidades financieras, denominado Basilea II, que como principio básico pretende relacionar más estrechamente los requerimientos de recursos propios de las entidades con los riesgos realmente incurridos basándose en parámetros y estimaciones internas previa validación.

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

Partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan estas nuevas metodologías, la entidad ha desarrollado un modelo de medición integral de riesgos bajo una unidad de medida común, el capital económico, con el objetivo de conocer el nivel de capital necesario bajo parámetros internos adecuado a un nivel de solvencia determinado. La valoración del riesgo en términos del capital necesario atribuido permite su relación con la rentabilidad obtenida desde el nivel cliente hasta el nivel de unidad de negocio. Banco Sabadell tiene desarrollado un sistema analítico de rentabilidad ajustada a riesgo (RaRoC), que proporciona esta valoración, así como su inclusión en el proceso de fijación de precios de las operaciones.

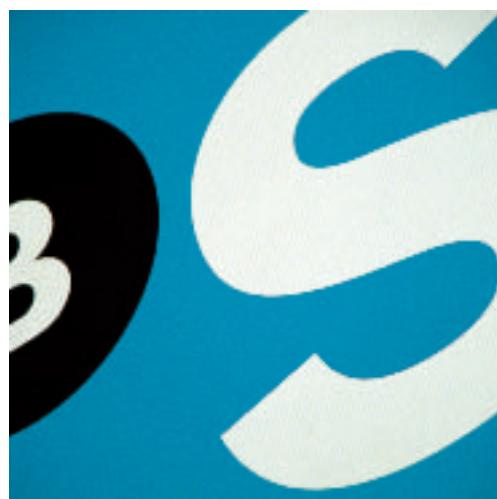
Concretamente en riesgo de crédito, y durante los últimos años, se han implementado modelos de medición avanzados basados en información interna, adaptados a los distintos segmentos y tipos de contraparte (empresas, comercios, particulares, promotores y promociones, financiación estructurada, entidades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

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

Seguidamente se exponen más detalladamente los sistemas de control por tipo de riesgo.

Riesgo de crédito

En términos generales, los sistemas de gestión y control establecidos para evaluar, mitigar o reducir este tipo de riesgo se fundamentan en los procedimientos que seguidamente se exponen detalladamente, así como en políticas prudentes de diversificación y reducción de concentración en contrapartes y aceptación de garantías.



Admisión, seguimiento y recuperación

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

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

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

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

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

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

Rating

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

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

Scoring

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

Se utilizan dos tipos de *scoring*:

- *Scoring* de comportamiento, donde el sistema clasifica a todos los clientes incorporando la información de su

operativa con cada uno de los productos. Esta clasificación sirve como de base para efectuar el seguimiento, al mismo tiempo que también se utiliza en la concesión de nuevos productos e incluso para preaprobaciones.

- Scoring reactivo, que se utiliza para la evaluación de puestas de préstamos al consumo o hipotecarios así como de pólizas de crédito y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado sobre la base de la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, perfil de los activos en garantía.

Banco Sabadell mantiene la política de seguir completando las herramientas propias de medición de riesgos de crédito en el horizonte de los próximos años.

Riesgo país

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

Para cada país se decide un límite máximo de riesgo global y válido para todo el grupo. Estos límites son aprobados por la Comisión de Control del Riesgo y son objeto de seguimiento continuo con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país. Tanto para decidir los límites como para su posterior seguimiento, se utiliza como herramienta de soporte el rating realizado a cada país.

Riesgo de crédito por operaciones de mercado

El riesgo crediticio por operaciones de mercado, o riesgo de contrapartida, es el asumido con otras entidades financieras, y proviene de la operativa financiera, tanto la de contado, en la que el importe de riesgo es comparable al nominal de la operación, como la operativa en productos derivados no contratados en mercados organizados, cuya cifra es, en la gran mayoría de casos, inferior a su nocional.

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

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de contrapartida, Banco Sabadell ha cerrado contratos CSA (*Credit Suport Annex*) con las contrapartes que suponían mayor exposición en derivados. La aportación de garantías permite que el riesgo incurrido con dichas contrapartes se reduzca de manera significativa.

Riesgo de mercado

Riesgo discrecional

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

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

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

Riesgo estructural

a) Riesgo de tipo de interés

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

En términos generales, las técnicas que se utilizan para la mitigación de este riesgo se fundamentan en la contratación de instrumentos de renta fija y derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante el *gap* de tipo de interés que detalla los volúmenes de activos y pasivos agrupados por su plazo de vencimiento o reprecipación, según se trate de instrumentos a tipo fijo o a tipo variable, respectivamente. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis de que todos los tipos varián en la misma medida y de una forma sostenida.

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

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

Para la mitigación de este riesgo se sigue una política decidida de diversificación de las fuentes de liquidez mediante el acceso a los mercados financieros mayoristas a través de programas de emisión de renta fija a medio plazo y titulizaciones.

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

Riesgo operacional

Banco Sabadell presta una especial atención a este tipo de riesgo desarrollando un marco de gestión que se fundamenta en una doble metodología:

- Una detección anticipada mediante el uso de indicadores clave del riesgo sobre factores causales o de gestión que generan la exposición potencial al riesgo y sobre los que los gestores disponen de capacidad de gestión.
- Un análisis cuantitativo de las pérdidas reales mediante el cual se pretende medir el riesgo operacional por líneas de negocio y tipos de acontecimientos sobre la base de la combinación de datos de pérdidas internas y externas.

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

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

A estos efectos, Banco Sabadell dispone de una base de datos histórica de pérdidas efectivas por riesgo operacional integrada y conciliada contablemente, la cual se actualiza continuamente a medida que se va recibiendo información de las pérdidas y de las recuperaciones de las mismas, tanto por gestión propia como por los seguros contratados.

Así mismo, el grupo cuenta con una unidad central de gestión del riesgo operacional. Las unidades de los centros corporativos y de soporte, las de negocio y las de filiales financieras participadas disponen de un coordinador que, dentro del ámbito de los distintos procesos administrativos y de negocio bajo su responsabilidad, los indicadores de riesgos a ellos asociados y los eventos realmente acontecidos, realiza las gestiones oportunas. A título de ejemplo, una de las tareas es identificar y analizar los casos más significativos, adoptando aquellas medidas de mitigación o contingencia más adecuadas para evitarlos en un futuro.



Riesgo de seguros

El control de este tipo de riesgo se lleva a cabo mediante una robusta medición de los riesgos incurridos basándose en técnicas actuariales con parámetros conservadores. Habitualmente es mitigado a través del reaseguramiento.

Riesgo reputacional

Se han establecido niveles de control de riesgo reputacional basándose en tres áreas de actuación que el grupo considera determinantes:

Medidas encaminadas a prevenir la utilización de nuestra red de sucursales para prácticas de blanqueo de capitales procedentes de actividades delictivas o para la financiación del terrorismo:

- Una unidad especializada en detección, análisis y seguimiento de operativas sospechosas.
- Un procedimiento automático de rastreo masivo de operaciones que envía alertas para su análisis por la unidad especializada.
- Un método de formación continua de la plantilla y la integración de estas reocupaciones en las normas y los procedimientos internos del grupo.

45

Medidas encaminadas a asegurar el cumplimiento de las distintas regulaciones a las que está sujeta la actividad del grupo Banco Sabadell en todos los países en los que opera, incluidas sus operaciones en el mercado español:

- La Dirección de Cumplimiento Normativo está presente en todos los procesos generadores de productos, con objeto de verificar ya desde su inicio el ajuste a las normas reguladoras de su actividad, en especial las de transparencia y protección de la clientela, de los mercados y de los datos personales.
- El grupo mantiene una red de corresponsales de cumplimiento normativo, responsables de la verificación del ajuste entre la operativa y la regulación en los ámbitos de actividad específicos y que reportan sistemáticamente a la Dirección de Cumplimiento Normativo.

Medidas encaminadas a verificar el comportamiento acorde con los principios establecidos por nuestro código de conducta y a fomentar su desarrollo mediante la adopción de pautas y procedimientos que se integren en las normas internas de trabajo. Las operaciones en los mercados de valores de empleados afectados, administradores y otros son objeto de declaración sistemática y control por parte de la Dirección de Cumplimiento Normativo. Por lo que se refiere a otros aspectos relativos al código de conducta, esta misma Dirección lleva a cabo los controles que a criterio del Comité de Ética Corporativa se estimen necesarios en cada momento para verificar su cumplimiento.

D.3. En el supuesto que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos:

En riesgo de crédito, no se ha dado ninguna circunstancia que haya afectado de forma significativa. La aplicación de la circular contable 4/2004 de Banco de España significó que la ratio de morosidad del 0,51% de finales del ejercicio de 2004, bajo criterios de la antigua circular contable, se transformase en el 0,61%. En el transcurso del año 2005, esta ratio ha experimentado una mejora constante hasta situarse en el 0,49% a final de año.

El modelo establecido, basado en una gestión por responsabilidad y un método de análisis estructurado en el que es necesaria la valoración del gestor de negocio y el analista de riesgos, junto a la continua actualización de los sistemas internos de medición, son pilares básicos para la consecución de estos resultados. El control en la gestión, la aplicación de los sistemas de *rating/scoring* en los procesos de decisión y la anticipación de los sistemas de seguimiento muestran un excelente comportamiento de los circuitos y altos índices de poder predictivo de las herramientas.

Por lo que respecta al riesgo de crédito derivado de operaciones de mercado, el profundo análisis realizado previamente a la concesión de límites operativos a las diferentes contrapartidas, así como su continuo seguimiento, permiten detectar con anticipación situaciones de potencial incremento del riesgo y limitar sus posibles efectos para el grupo Banco Sabadell, que durante los últimos años no ha tenido que enfrentarse a ningún evento de crédito de este tipo.



Muy bajas y con incidencia discreta son las circunstancias en riesgo operacional, en el que los problemas más relevantes de los últimos cinco años provienen de operativa relacionada y provisionada de riesgo de crédito. Con muy baja significación se computan actuaciones fraudulentas o errores en el trámite de operaciones y con incidencia casi nula y fallos en los sistemas informáticos.

En riesgo de mercado, la propia fluctuación de los mercados provoca que las posiciones abiertas (tanto discrecionales como estructurales) del grupo Banco Sabadell estén sujetas, en ocasiones, a pérdidas latentes en función de la tendencia del mercado. El esquema de concesión de límites mitiga la posibilidad de incurrir en pérdidas, consiguiendo que los riesgos asumidos sean relativamente pequeños. Cuando los mercados han sido adversos, los límites operativos han funcionado correctamente, alertando los límites de VaR de la existencia de períodos de extrema volatilidad; simultáneamente los límites stop-loss han permitido minimizar las pérdidas.

Finalmente, la rigurosa política de selección de riesgos en los seguros de vida, establecida en la compañía de seguros del grupo, y la utilización de tablas actuariales conservadoras, permiten mitigar la asunción de los riesgos de vida. La compañía tiene adoptados los criterios financieros del grupo, con arreglo a los principios de congruencia, rentabilidad, seguridad, liquidez, dispersión y diversificación de la normativa de seguros. La entidad asigna las inversiones a las operaciones de seguros con arreglo a la letra a) del artículo 33 del reglamento de ordenación y supervisión de los seguros privados, por lo que existe coincidencia, en tiempo y cuantía, de los flujos de cobro para atender al cumplimiento de las obligaciones derivadas de la cartera de pólizas.

Los controles establecidos permiten identificar las causas de la siniestralidad y adoptar, en su caso, las medidas para situarla en los niveles adecuados.

D.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuáles son sus funciones:

Responsabilidad la gestión del riesgo

El **Consejo de Administración** es el órgano responsable del establecimiento de las directrices generales sobre la distribución organizativa de las funciones de gestión y control de riesgos, así como de determinar las principales líneas estratégicas al respecto.

En el seno del propio Consejo de Administración existen tres comisiones involucradas en la gestión y el control del riesgo: La **Comisión Ejecutiva**, que coordina la dirección ejecutiva del banco.

La **Comisión de Control de Riesgos**, que (i) determina y propone al pleno del Consejo los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación; (ii) determina y propone al pleno del Consejo la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa

individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, swaps y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgo de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el grupo; (iii) determina y propone al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma; (iv) determina y propone al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y asunción de riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los apartados anteriores; (v) decide sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Control de Riesgos, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores; (vi) sigue y controla la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en el apartado (iv) anterior; (vii) reporta mensualmente al pleno del Consejo las operaciones aprobadas y realizadas en el mes anterior, así como las desviaciones y anomalías observadas y las medidas tomadas para su corrección; (viii) informa trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VaR aprobados por el propio Consejo, y (ix) somete a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren los apartados (i) y (ii) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas.

La **Comisión de Auditoría y Control**, que tiene la responsabilidad de (i) informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia; (ii) proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones de su contratación, el alcance de su mandato y revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa; (iii) informar de las cuentas anuales así como de cualquier información financiera que deba entregarse a los organismos supervisores o al público, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados; (iv) supervisar los servicios de la auditoría interna, revisando la designación y sustitución de sus responsables; (v) conocer el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la sociedad; (vi) relacionarse con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en peligro la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso del desarrollo de la auditoría de cuentas. Para ello, se le reportan regularmente los resultados de la actividad del interventor general, la Auditoría interna y la Auditoría externa.

Las direcciones ejecutivas involucradas en el proceso de gestión y control de riesgos son las siguientes:



• **Comité de Riesgos Globales:** órgano que define criterios relacionados con identificación, gestión y control de riesgos considerados desde un punto de vista global así como sus interacciones con negocio. Algunos objetivos específicos de especial seguimiento de este comité son el Plan Director de Implantación de Basilea II o el análisis y la propuesta de modelos internos de riesgo para someter a aprobación del Consejo de Administración.

• **Dirección de Control:** en el seno del proceso de planificación y presupuestación elabora las propuestas sobre estructuras y límites globales de riesgos y las asignaciones de capital de una manera alineada con la estrategia, proporciona a los diversos órganos decisivos y de gestión de riesgo información sobre las exposiciones de riesgo global y sigue sus implicaciones, vela para que la variable riesgo se incluya en todas las decisiones y supervisa los modelos específicos de medición del riesgo cuidando su homologación respecto a principios y metodología generalmente aceptados y en particular ante los organismos supervisores.

• **Dirección de Riesgos y Recuperaciones:** determina las directrices, la metodología y la estrategia para la gestión del riesgo. Define y establece el modelo de gestión de riesgos, desarrolla sistemas internos de medición avanzados, siguiendo los requerimientos supervisores, que permiten la cuantificación y discriminación del riesgo y activa su aplicación en la gestión de negocio. Establece procedimientos que permiten la optimización de la función de crédito. Gestiona e integra las diferentes exposiciones de acuerdo con los niveles de autonomía prefijados mediante una selectiva admisión del riesgo que permite asegurar su calidad, alcanzar el crecimiento y optimizar la rentabilidad del negocio.

• **Comité de Activos y Pasivos:** órgano que define criterios para una adecuada gestión del riesgo estructural del balance del grupo asumido en la actividad comercial. Supervisa el riesgo de tipo de interés y de liquidez y apunta alternativas comerciales o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y la situación del balance.

• **Comisión de Riesgos de Seguros:** se responsabiliza de la gestión del riesgo del negocio asegurador del grupo dentro del marco de autonomía establecido. La gestión del riesgo de crédito, de mercado, u operacional derivado del negocio de seguros se canaliza a través de los órganos de decisión centralizados.

• **Dirección de Cumplimiento Normativo y Calidad:** asegura el cumplimiento de las normas legales, operativas y deontológicas que regulan la actividad del grupo, incluyendo la prevención de prácticas de blanqueo de capitales y de financiación de grupos terroristas, mediante la implantación de procedimientos y alertas. Además, potencia la gestión de la calidad, en todas sus vertientes, a través del establecimiento de modelos y sistemas de calidad corporativos, y la realización de actividades de formación, motivación, investigación y soporte técnico.

- **Dirección de Auditoría Interna:** reporta directamente a la Comisión de Auditoría y Control y controla el cumplimiento efectivo de las políticas y los procedimientos de gestión evaluando la suficiencia y eficacia de las actividades de gestión y control de cada unidad funcional y ejecutiva.

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

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

Auditoría Interna asume así la misión de actuar como garante del adecuado funcionamiento de la estructura de gestión y control y del sistema en sí, evaluando las desviaciones en términos de medición de los riesgos.

Esta nueva visión de la auditoría coincide, precisamente, con los contenidos del proyecto de nuevo acuerdo de capital Basilea II, donde se le asigna la responsabilidad de supervisar la suficiencia y eficacia de los controles establecidos en los distintos ámbitos de responsabilidad, y de actuar como consultores internos en la identificación sistemática de los riesgos, su control y el establecimiento de metodología y modelos de gestión.

Con este enfoque, Auditoría Interna tiene establecidos programas de trabajo en cuatro tipos de actividades:

- Auditorías de control. Tienen como objetivo verificar, para un ámbito concreto, que los distintos riesgos asociados con su actividad hayan sido identificados, valorados y controlados adecuadamente por sus responsables y que los controles estén debidamente normalizados y sean ejecutados.
- Auditorías de gestión. Verifican que los indicadores que conforman el cuadro de mando de cada unidad sean debidamente analizados, iniciándose las acciones correctoras adecuadas en caso de desviaciones respecto a los objetivos.
- Auditorías verificativas. Tienen como objetivo garantizar la fiabilidad de la información financiera así como validar que la información de base para la elaboración de los distintos indicadores sea un fiel reflejo de la realidad.
- Auditorías sobre el cumplimiento normativo. Auditán que todas las actividades internas del grupo se ajusten a los principios legales, normativos y de ética establecidos en cada momento.

El interventor general dirige las actividades de Auditoría Interna y de Cumplimiento Normativo como medio de garantizar el cumplimiento de la misión que tiene encomendada, que con-



siste en asegurar la adecuación del sistema de control y de las políticas de gestión de riesgos para facilitar, en todo momento, el cumplimiento de los objetivos del grupo.

D.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a su sociedad y/o a su grupo:

El ajuste entre operativa y marco regulatorio se verifica mediante su integración como parte fundamental del riesgo reputacional, tal y como se ha descrito en el apartado D.2 correspondiente. A estos efectos, nos remitimos a lo que en el mismo se expone.



E. Junta General

E.1. Enumere los quórum de constitución de la junta general establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencian del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA):

Para que la Junta General –ordinaria y extraordinaria–, una vez convocada, pueda celebrarse válidamente es necesario que concurran, de acuerdo con lo establecido en el artículo 43 de los Estatutos Sociales, en primera convocatoria al menos el 25% del capital suscrito con derecho a voto y en segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

El artículo 44º de los Estatutos Sociales requiere para la adopción de determinados acuerdos, como son la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción de capital, la transformación, fusión o escisión de la sociedad, un quórum especial de asistencia, que se concreta en la concurrencia, en primera convocatoria, de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el 50% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25 por ciento de dicho capital; si bien en este caso, cuando la asistencia es inferior a la mitad del capital con derecho a voto, la válida adopción de cualquiera de dichos acuerdos exige que voten a favor del mismo, al menos, dos tercios del capital asistente.

No existen diferencias en cuanto al régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades Anónimas.

**E.2. Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales.
Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSA:**

El artículo 14 del Reglamento de la Junta General dispone que los acuerdos serán aprobados por mayoría simple de votos válidamente emitidos, salvo que los Estatutos Sociales o las leyes no dispongan una mayoría especial o reforzada.

En las juntas generales que se celebren con una concurrencia de accionistas que representen menos del cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto, los acuerdos acerca de la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción de capital, la transformación, fusión o escisión de la sociedad, sólo podrán adoptarse válidamente con el voto favorable de los dos tercios de los votos válidamente emitidos, no existiendo diferencias con respecto a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.

E.3. Relacione los derechos de los accionistas en relación con las juntas generales, que sean distintos a los establecidos en la LSA:

Los Estatutos Sociales reconocen a los accionistas de Banco Sabadell la totalidad de los derechos sociales previstos en la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo, con relación al derecho de información de los accionistas, se confiere a los accionistas la posibilidad de acceder a la información de las cuentas anuales y demás documentos que hayan de ser sometidos a la aprobación de la Junta General, así como el informe de los auditores de cuentas, en la página web corporativa del grupo Banco Sabadell, denominada www.bancosabadell.com (www.grupobancosabadell.com con anterioridad al 9 de febrero de 2005). Igualmente, a través de la referida página web, los accionistas podrán tener acceso al contenido literal de las propuestas de acuerdo y de su justificación que, en su caso, el Consejo de Administración someterá a su aprobación en la Junta General.

El Consejo de Administración en su sesión de 24 de febrero de 2005 acordó, en cumplimiento de lo establecido en el punto 9 del artículo 10 del reglamento de la Junta General, considerar que el sistema de banca electrónica a distancia del Banco tiene las garantías de autenticidad y seguridad jurídica necesarias para la habilitación de mecanismos de delegación por sistemas electrónicos, por lo que se habilitó su utilización en tal sentido para las juntas generales del banco y, consecuentemente, se indicó tal posibilidad en la convocatoria de las mismas.

El artículo 9.4 del reglamento de la Junta General establece que el Consejo de Administración velará para que, sin perjuicio de las garantías de autenticidad y seguridad, las propuestas de acuerdo formuladas por los accionistas puedan presentarse también utilizando la página web de la sociedad, a través de cuyo mismo medio podrá el Consejo de Administración comunicar su aceptación o rechazo a los accionistas firmantes y, en su caso, dar traslado de su contenido a los restantes accionistas.

También podrán acceder en dicha página web a los Estatutos Sociales y a los reglamentos de la Junta General, del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría, el reglamento interno de conducta en el ámbito del mercado de valores, el código de conducta, el Informe anual de Gobierno Corporativo, el Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa, así como a los correspondientes documentos inscritos en el Registro Mercantil, en las condiciones de acceso que éste establece.

E.4. Indique, en su caso, las medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales:

El Banco ha facilitado siempre la participación de los accionistas en sus juntas generales, enviando un boletín a los accionistas, así como informando sobre su convocatoria de forma directa (aparte de la publicación en BORME y periódicos). Asimismo, se facilita la delegación de voto con instrucciones expresas a través de todas sus oficinas, consiguiendo altas tasas de representación y participación en la Junta. En el artículo 14.5 del mismo documento se prevé que, siempre que ello sea posible, con las garantías de seguridad jurídica y de autenticidad de la expresión de voluntad de los accionistas, podrán arbitrarse por el Consejo mecanismos de voto por correo o por sistemas electrónicos.

E.5. Indique si el cargo de presidente de la junta general coincide con el cargo de presidente del consejo de administración. Detalle, en su caso, qué medidas se adoptan para garantizar la independencia y el buen funcionamiento de la junta general:

Sí No

Detalle las medidas

La presidencia de la Junta General corresponde al consejero que designe el Consejo de Administración, presidente o no del mismo. Habitualmente, el Consejo de Administración designa a su presidente para dicha función. Al objeto de garantizar la independencia y el buen funcionamiento de la Junta General se adoptó ya en 2003 un reglamento para la misma, que regula detallada y transparentemente su funcionamiento.

E.6. Indique, en su caso, las modificaciones introducidas durante el ejercicio en el reglamento de la junta general:

Durante el ejercicio de 2005 no se ha producido cambio alguno.

E.7. Indique los datos de asistencia en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe:

Datos de asistencia

Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia	Total %
21-04-2005	24,190	46,550	0,000	71

E.8. Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y porcentaje de votos con los que se ha adoptado cada acuerdo:

Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2005

- Acuerdos sobre el primer punto del orden del día.

Primer acuerdo:

Aprobar las cuentas anuales –balance, cuenta de pérdidas y ganancias y memoria– así como el Informe de gestión de Banco de Sabadell, S.A. y de su grupo consolidado, todo ello correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004, la gestión llevada a cabo por los administradores de Banco de Sabadell, S.A. durante el ejercicio económico iniciado el día 1 de enero de 2004 y cerrado el día 31 de diciembre del mismo año, así como también la propuesta de aplicación del resultado de dicho ejercicio, consistente en distribuir el beneficio obtenido del siguiente modo:

A reserva legal	10.200.068,40 euros
A reservas para inversiones en Canarias	1.257.332,71 euros
A reservas voluntarias	118.506.238,50 euros
A distribución de dividendos	153.001.710,00 euros
Pagado a cuenta	0,24 euros por acción
Complementario a pagar a partir del 26.04.2005	0,26 euros por acción

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,99% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 1.009.075 votos a favor, 34 votos en contra y 3 abstenciones.

Segundo acuerdo:

Fijar en trece el número de miembros del Consejo de Administración y, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, designar por un plazo de cinco años a D. Miguel Valls Maseda con NIF 36465659-X y Dª Carmen Godia Bull con NIF 46201052-D, como miembros del Consejo de Administración con la consideración de consejeros independientes. Asimismo proceder de conformidad con lo dispuesto en el artículo 51 de los estatutos sociales a reelegir por un nuevo período de cinco años como miembros del Consejo de Administración a D. José Oliu Creus con NIF 39005001-Z con la consideración de consejero ejecutivo, a D. Miguel Bósser Rovira con NIF 38979693-Y y a D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán con NIF 46211475-J con la consideración de consejeros independientes y a D. Jorge

Manuel Jardim Gonçalves, titular del documento portugués de identidad nº 49192752, con la consideración de consejero dominical.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,98% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 1.008.888 votos a favor, 7 votos en contra y 217 abstenciones.

Tercer acuerdo:

Dejando sin efecto el acuerdo adoptado en la Junta General de 30 de junio de 2004 en lo no ejecutado, autorizar a la Sociedad para que, directamente o a través de cualquiera de sus sociedades filiales, y durante el plazo máximo de dieciocho meses a partir de la fecha de celebración de la presente Junta, pueda adquirir, en cualquier momento y cuantas veces lo estime oportuno, acciones de Banco de Sabadell, S.A. por cualquiera de los medios admitidos en derecho, incluso con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, todo ello de conformidad con el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.

Aprobar los límites o requisitos de estas adquisiciones, que serán los detallados a continuación:

- Que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumándose a las que ya posea el Banco y sus sociedades filiales, no exceda, en cada momento, del 5 por ciento del capital social de Banco de Sabadell, S.A., respetándose en todo caso las limitaciones establecidas para la adquisición de acciones propias por las autoridades reguladoras de los mercados donde la acción de Banco de Sabadell, S.A. se encuentre admitida a cotización.
- Que se pueda dotar en el pasivo del balance de la Sociedad una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias computado en el activo. Esta reserva deberá mantenerse en tanto las acciones no sean enajenadas o amortizadas.
- Que las acciones adquiridas se hallen íntegramente desembolsadas.
- Que el precio de adquisición no sea inferior al nominal ni superior en un 20 por ciento al valor de cotización o cualquier otro por el que se estén valorando las acciones a la fecha de su adquisición. Las operaciones de adquisición de acciones propias se ajustarán a las normas y usos de los mercados de valores.

Reducir el capital social, con el fin de amortizar las acciones propias del banco que pueda mantener en su balance, con cargo a beneficios o reservas libres y por el importe que en cada momento resulte conveniente o necesario, hasta el máximo de las acciones propias en cada momento existentes.

Delegar en el Consejo de Administración la ejecución del precedente Acuerdo de reducción de capital, quien podrá llevarlo a cabo en una o varias veces y dentro del plazo máximo de los dieciocho meses siguientes a la fecha de adopción del presente acuerdo, realizando cuantos trámites, gestio-

nes y autorizaciones sean precisas o exigidas por la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones que sean de aplicación y, en particular, se le delega para que, dentro del plazo y los límites señalados para dicha ejecución, fije la/s fecha/s de la concreta reducción/es del capital, su oportunidad y conveniencia; señale el importe de la reducción; determine el destino del importe de la reducción, prestando, en su caso, las garantías y cumpliendo los requisitos legalmente exigidos; adapte el artículo 7º de los Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social; solicite la exclusión de cotización de los valores amortizados, y, en general, adopte cuantos acuerdos sean precisos a los efectos de dicha amortización y consiguiente reducción de capital; designando a las personas que puedan intervenir en su formalización.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,98% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 1.008.893 votos a favor, 7 votos en contra y 213 abstenciones.

Cuarto acuerdo:

Autorizar al Consejo de Administración, por un período de tres años desde la fecha, la facultad de emitir, en una o varias veces, subordinada o no, obligaciones no convertibles, bajo esta denominación, participaciones preferentes, bonos de caja u otras similares, cédulas hipotecarias y cualquier otro valor de renta fija.

Asimismo, se autoriza expresamente al Consejo para desarrollar un programa de emisión de pagarés bancarios, bajo ésta u otra denominación, en una o varias veces, durante el período de tres años desde la fecha.

El Consejo podrá establecer libremente el importe total de cada emisión o programa y los vencimientos, tipo de interés y resto de condiciones aplicables a cada una, sin que las obligaciones o los pagarés en circulación puedan exceder en ningún momento de los límites establecidos por la ley.

Asimismo se le confieren al Consejo facultades expresas de delegación y sustitución de estas facultades, conforme a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,98% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 1.008.893 votos a favor, 7 votos en contra y 213 abstenciones.

Quinto acuerdo:

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas y previa propuesta al Consejo de Administración por parte de la Comisión de Auditoría y Control, reelegir a la sociedad PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., con NIF B-79031290, como auditores de cuentas de la sociedad y de las cuentas anuales consolidadas de su grupo, por un nuevo período de un año.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,98% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 1.008.887 votos a favor, 9 votos en contra y 216 abstenciones.

Sexto acuerdo:

Facultar expresamente al presidente del Consejo de Administración, Don José Oliu Creus, y al secretario del

mismo, Don Miquel Roca i Junyent, o a quienes les sustituyan en su caso en sus respectivos cargos de presidente y secretario, para que cualquiera de ellos indistintamente, en representación del Banco, pueda:

Comparecer ante notario para otorgar la elevación a público de los acuerdos adoptados y realizar cuantas actuaciones o gestiones fueren convenientes o necesarias para lograr su más completa ejecución e inscripción, cuando proceda, en los registros públicos correspondientes y, en especial, en el Registro Mercantil de la provincia; extendiéndose esta delegación a la facultad de subsanar, aclarar, interpretar, precisar, redactar los anexos a la escritura relativos al activo y pasivo de la sociedad o complementar, en su caso, los acuerdos adoptados en cuantas escrituras o documentos se otorgasen en su ejecución y, de modo particular, cuantos defectos, omisiones o errores, de forma o fondo, impidieran el acceso de los acuerdos adoptados y de sus consecuencias en el Registro Mercantil de la provincia, incorporando, incluso, por propia autoridad las modificaciones que al efecto sean necesarias o puestas de manifiesto en la calificación oral o escrita del señor registrador mercantil o requeridas por las autoridades competentes, sin necesidad de nueva consulta a la Junta General.

Realizar en nombre del Banco cuantos actos jurídicos fuesen precisos con el objeto de ejecutar los anteriores acuerdos y llevarlos a buen fin.

Este acuerdo fue aprobado por mayoría del 99,99% del total del capital presente y representado con derecho a voto, con 1.009.110 votos a favor, ningún voto en contra y 3 abstenciones.

E.9.Indique, en su caso, el número de acciones que son necesarias para asistir a la Junta General y si al respecto existe alguna restricción estatutaria:

Para que el accionista pueda asistir a la Junta General, con voz y voto, deberá tener sus acciones inscritas en el libro registro de las acciones con cinco días de antelación a aquél en que haya de celebrarse la Junta y obtener la tarjeta de admisión, la cual se expedirá en Secretaría hasta cinco días antes de la fecha de celebración, en cuya tarjeta constará el número de votos que le corresponda a razón de uno por cada 100 euros de capital desembolsado en acciones de cualquiera de las series o clases que posea o represente.

Se facilita para la asistencia a las juntas generales, con voz y sin voto, a los directores y asesores de la empresa.

El derecho de asistencia a las juntas generales puede ejercerlo el accionista personalmente o por delegación solamente en su cónyuge, en un pariente de primer grado o en otro accionista que esté asistido del derecho a voz y voto, no pudiendo ser delegada una persona jurídica ni las personas individuales que ésta haya designado expresamente como representantes suyos para la Junta de que se trate.

Para la asistencia a la Junta General y ejercitar en ella el derecho de voto, los accionistas deberán acreditar la posesión o representación de acciones representativas de como

mínimo 100 euros de capital social desembolsado. Los accionistas que sean titulares de acciones que no alcancen tal mínimo podrán agruparse hasta constituir el mismo y conferir su representación a cualquiera de ellos o a otro accionista que, de conformidad con lo previsto en el presente artículo, pueda asistir a aquélla.

E.10. Indique y justifique las políticas seguidas por la sociedad referente a las delegaciones de voto en la junta general:

El Banco ha facilitado históricamente a sus accionistas la delegación de voto, mediante el envío directo a los mismos de un boletín en el que se les comunica la celebración de la Junta, se les comunica el orden del día y se les facilita, mediante un volante, que puedan delegar en el accionista que estimen oportuno, cuidándose el propio Banco de recoger y registrar dichas delegaciones. En la actualidad se han habilitado mecanismos de delegación del voto por sistemas electrónicos utilizándose en tal sentido para las juntas generales del Banco e indicándose dicha posibilidad en la convocatoria de las mismas.

E.11. Indique si la compañía tiene conocimiento de la política de los inversores institucionales de participar o no en las decisiones de la sociedad:

Sí No

Describa la política

La inversión de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona es puramente financiera, sin representación en el Consejo de Administración. La inversión de Banco Comercial Portugués tiene el carácter de estratégica, con representación en el Consejo de Administración a través del presidente del Conselho Superior D. Jorge Manuel Jardim Gonçalves.

E.12. Indique la dirección y el modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web:

Los contenidos de obligada publicación por la Ley 26/2003 de 17 de julio de Transparencia de las Sociedades Anónimas cotizadas, que desarrolló la Orden ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, y los que exige la Circular 1/2004 de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre el Informe anual de Gobierno Corporativo de las sociedades anónimas cotizadas, son directamente accesibles por medio de la web corporativa, apartado de Información para Accionistas e Inversores (www.grupobancosabadell.com hasta el 9 de febrero de 2005 y www.bancosabadell.com en adelante).

F. Grado de seguimiento de las recomendaciones del gobierno corporativo

Indique el grado de cumplimiento de la sociedad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes o, en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.

En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la sociedad.

En tanto el documento único al que se refiere la ORDEN ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, no sea elaborado, deberán tomarse como referencia para completar este apartado las recomendaciones del Informe Olivencia y del Informe Aldama.

El Banco sigue la totalidad de las recomendaciones del Informe de la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad en los Mercados financieros y en las Sociedades Cotizadas (Informe Aldama), así como, en cuanto no han sido matizadas por aquél, las del Código de Buen Gobierno (Código Olivencia), elaborado con anterioridad, con la precisión, relativa a la Comisión Ejecutiva, de que ésta, por sus especiales atribuciones que lo hacen innecesario e incluso inconveniente, no replica la distribución de consejeros del Consejo de Administración, y la de que el criterio del Informe Aldama sobre la desaparición de la limitación del derecho de voto no es compartido por el Consejo de Administración, atendida la estructura accionarial del Banco. Limitar el derecho de los accionistas a un voto máximo del 10% es hoy una garantía para los accionistas minoritarios que, en otro caso, podrían ver limitado excesivamente su peso político en las decisiones del Banco. La limitación contenida en el artículo 40 de los Estatutos Sociales no es ninguna norma de bloqueo; es una limitación del derecho de los accionistas más significativos en beneficio del gran número de accionistas minoritarios.



G. Otras informaciones de interés

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de gobierno corporativo aplicado por su sociedad, que no ha sido abordado por el presente informe, a continuación, mencione y explique su contenido. Dentro de este apartado podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe, en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, indique si la sociedad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

Se incluyen diversas notas aclaratorias para aquellos apartados en los que se ha estimado oportuno.

B.1.3: El Sr. Jardim se declara como consejero dominical al haber sido propuesto por el accionista significativo Banco Comercial Português, S.A., aunque en la actualidad el citado Banco no alcance participación accionarial suficiente para su designación.

Ninguno de los calificados como consejeros externos puede considerarse como dominical por cuanto no representan ninguna participación en el capital de la entidad que pudiera darles derecho a la representación. Tampoco se califican como independientes, aunque pudieran considerarse como tales, dada su condición análoga a otros consejeros que tienen dicha calificación, por cuanto, cuando fueron nombrados, no lo fueron con dicha condición.

No se han producido variaciones durante el período para el que han sido nombrados en la tipología de cada Consejero del Banco.

B.1.5: Al Consejero Delegado D. Juan María Nin Genova le han sido delegadas las siguientes facultades:

- 1.** Contratar y obligarse en general y realizar toda clase de actos y contratos de administración, disposición y defensa sobre bienes de toda clase, incluso inmuebles y derechos reales inmobiliarios. En consecuencia, y sin que esta enumeración tenga carácter limitativo sino meramente enunciativo, podrá comprar, vender, incluso con precio aplazado, gravar, hipotecar, y en general, enajenar bienes y derechos de todas clases. Constituir, aceptar y cancelar derechos reales, incluidos derechos de opción de compra y condiciones resolutorias inscribibles en el Registro de la Propiedad u otros de naturaleza análoga. Constituir sociedades de todas clases, modificarlas, rescindirlas, ocupar cargos en las mismas y tomar parte con voz y voto en sus juntas y reuniones.
- 2.** Librar, aceptar, tomar o adquirir, negociar, descontar, endosar, cobrar y avalar letras de cambio, pagarés, recibos, facturas, cheques y toda clase de documentos mercantiles endosables, nominativos o al portador; requerir protestos, en su caso por falta de aceptación o de pago, firmando para todo ello los documentos necesarios.
- 3.** Efectuar pagos y cobros, por cualquier título y cantidad incluso hacer efectivos libramientos del estado, provincia, municipio o comunidad autónoma.
- 4.** Abrir cuentas corrientes ordinarias de efectivo o de efectos, cuentas corrientes con garantía de valores y también con la de crédito personal, en cualquier banco, entidades de crédito y ahorro y singularmente en el Banco de España o sus sucursales; garantizar las que se abran por otras personas, prorrogarlas o renovarlas, saldarlas o cancelarlas, firmando cuantas pólizas, facturas u otros documentos sean necesarios para llevar a cabo estas operaciones, librar contra todas estas clases de cuentas, tanto contra las abiertas en virtud de este mandato como contra las que abra en lo sucesivo o tenga ya abiertas la entidad poderdante u otra persona a nombre de ésta, firmando talones, cheques, letras o cualesquiera otros documentos admitidos al efecto;



retirar de tales bancos y Banco de España, o sucursales de unos y otro, los libros talonarios de cheques y talones para girar contra todas las expresadas cuentas, y prestar conformidad a los saldos de las mismas.

Asimismo, suscribir contratos de límite máximo para préstamos sucesivos con garantía personal y convenios de redescuento con el Banco de España.

5. Dar y tomar cantidades a préstamo, así como créditos en todas sus modalidades con o sin garantía de cualquier clase.

Aceptar, modificar, posponer y cancelar hipotecas, hipotecas mobiliarias, prendas con o sin desplazamiento de posesión, anticresis, avales, afianzamientos y toda clase de garantías personales de terceros en aseguramiento de préstamos, créditos y cualesquiera otras operaciones del Banco, suscribiendo al efecto las oportunas actas de entrega y demás documentos públicos o privados que fueren menester.

6. Retirar depósitos de efectivo, valores o alhajas, firmando los resguardos y demás documentos necesarios, retirar garantías de préstamos y de créditos con garantía de valores y de préstamos sobre mercancías, firmando los documentos que se exijan; retirar los valores que al mandante le sean adjudicados en empréstitos a los que se haya suscrito, firmando el recibí de dichos valores; solicitar el traslado por cuenta y riesgo del mandante de depósitos de valores y de préstamos y créditos y sus correspondientes garantías de valores, de unas dependencias del Banco de España a otras, y de unos a otros establecimientos o entidades bancarias.

7. Comprar, vender y transferir toda clase de valores mobiliarios, incluso acciones del Banco de España o de cualesquiera otros.

8. Recibir, abrir y contestar la correspondencia, tanto epistolar como telegráfica y telefónica dirigida al Banco, aun cuando sean certificados y hacerse cargo bajo recibo de valores declarados para el mismo.

9. Cobrar intereses o dividendos de los títulos depositados en dichos bancos, así como el importe de los que hayan resultado amortizados, firmando los libramientos correspondientes, cobrar el importe de las entregas en cuenta corriente impuestas por orden del mandante a favor de otras personas cuando estas entregas hayan sido anuladas.

10. Solicitar del Banco de España y de otros bancos el alquiler de cajas de seguridad, con la facultad de poderlas abrir las veces que tenga por conveniente, igual que pudiera hacer el poderdante, firmando al efecto cuantos documentos le exija la representación del Banco.

11. Autorizar la apertura de cuentas corrientes, cuentas de ahorro, imposiciones y cuentas a plazo, certificados de depósito y depósitos de valores, y de cualquier otra clase; alquilar y abrir cajas de seguridad, firmando los documentos necesarios para la plena efectividad de los mismos.

12. Llevar la representación del Banco en las quitas y esperas, suspensiones de pagos, concursos y quiebras de sus deudores, asistiendo a las juntas, nombrando síndicos y administradores, aceptando o rechazando las proposiciones del deudor y llevando todos los trámites hasta el término del procedimiento, aceptando hipotecas, prendas, anticresis u otras garantías, transigir derechos y acciones, someterse al juicio de árbitros de derecho o de equidad, comparecer por sí o por medio de procuradores u otros apoderados que podrá nombrar, mediante el otorgamiento al efecto de los oportunos poderes, ante toda clase de autoridades, juzgados, audiencias, jurados, tribunales, delegaciones, comisiones, comités, sindicatos, ministerios, magistratura de trabajo, cajas e instituciones nacionales, organismos y dependencias del estado, provincia o municipio de las comunidades autónomas y cualesquiera otros organismos oficiales, promoviendo, instando, siguiendo, desistiendo, transigiendo, expedientes, pleitos, causas, juicios o recursos de cualquier clase, ratificándose en el contenido de los escritos formulados en nombre de Banco de Sabadell, S.A., en los cuales sea preciso tal requisito, y absolver posiciones en nombre del propio Banco, ostentando la plena representación y, en general, practicar toda clase de actos de administración, gestión y comercio.

13. Constituir fianzas, prendas y garantías de toda clase, mancomunada o solidariamente con el afianzado o avalado con renuncia a los beneficios de orden, exclusión y división o cualesquiera otros, sin limitación de especie ni cantidad, por ante cualquiera persona física o jurídica; cualquier caja de ahorros y bancos y en especial ante el Banco Hipotecario de España, el Banco de Crédito Industrial, el Banco de Crédito Local, Banco de España y cualquier otra entidad oficial de crédito y ante cualquier sociedad, empresa y entidad, oficina, ente u organismo público ya sea de la administración estatal, institucional, autonómica, provincial o local, y en especial ante los entes y organismos públicos indicados y ante las delegaciones de Hacienda, para responder en aseguramiento del Tesoro, de las cantidades afianzadas y para poder constituir avales y avales mediante prenda sin desplazamiento de depósitos ante la Caja General de Depósitos del Ministerio de Hacienda, y para que así mismo puedan revocar los afianzamientos y garantías constituidas y también cancelarlas en el modo y forma que tengan por conveniente.

14. Dirigir y contestar requerimientos y recibir notificaciones, y apercibir y requerir a notarios para la formalización de toda clase de actas.

15. Contratar y despedar empleados, fijando los ascensos, atribuciones, emolumentos, gratificaciones e indemnizaciones; así como instar, seguir y tramitar expedientes hasta su cancelación y resolución.

16. Sustituir, sin limitación alguna, en todo o en parte los poderes que tenga conferidos, a favor de la perso-





na o personas que juzgue conveniente especificando facultades y forma de actuación, así como para que pueda revocar dichas sustituciones.

B.1.8: Las aportaciones por planes de pensiones por 4.206 millares de euros se han instrumentado en póliza de seguros.

B.1.9: Adicionalmente a las remuneraciones indicadas se han realizado aportaciones por 7.068 millares de euros en concepto de planes de pensiones, instrumentadas en pólizas de seguros.

Ni los consejeros ni los miembros de la alta Dirección perciben remuneración alguna por su pertenencia a los Consejos de Administración o a la Alta Dirección de las otras compañías del grupo Banco Sabadell.

B.1.20: Si bien se ha indicado 75 años como límite de edad, de acuerdo con el formulario, la limitación estatutaria no se refiere a la edad máxima del consejero, sino a la edad máxima para ser nombrado consejero (70 años), por lo que en ningún caso podrán tener más de 75 años durante el ejercicio del cargo, limitado, aunque renovable, a 5 años.

B.1.31: El consejero D. Juan Manuel Desvalls Maristany ostenta una participación de 1.845 acciones de la sociedad BBVA, 344 acciones del Banco Popular y 2.788 acciones del BSCH, cantidades que no alcanzan el mínimo para aparecer en la tabla, por lo que el número indicado es 0,000%.

El consejero D. José Manuel Lara Bosch ostenta una participación de 0,000316% de la sociedad BBVA y de 0,001783% de la sociedad BSCH, no apareciendo en la tabla la primera de ellas por no alcanzar el mínimo expresable.

B.2.4: De acuerdo con lo previsto en el artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración, todo consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la compañía, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. Este derecho de información se extiende a las sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras.

A su vez, los consejeros miembros de la Comisión de Auditoría y Control tienen el derecho, según se establece en el artículo 21 del reglamento de la Comisión de Auditoría y Control, a recabar el asesoramiento de profesionales externos para el mejor cumplimiento de sus funciones.

C.1: No se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos y las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

C.2: No existen operaciones de administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad y disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

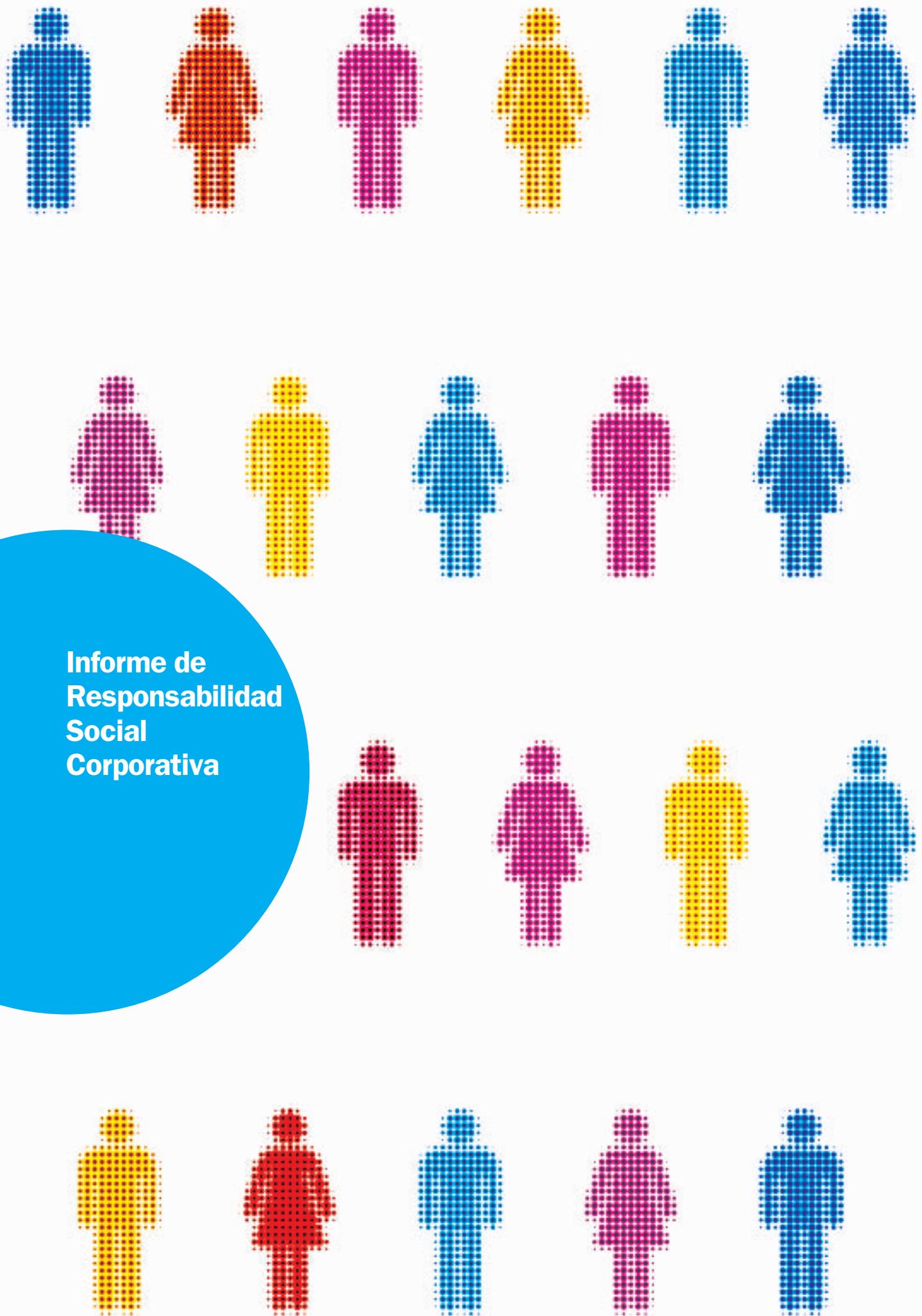
E.7 En el año 2005, Banco de Sabadell, S.A. ha implementado la delegación de voto electrónica prevista en el Reglamento de la Junta General. Destaca la elevada utilización de la delegación de voto electrónica, 514 accionistas en el ejercicio 2005, especialmente si se considera el estadio actual de desarrollo e implantación de estos sistemas y la novedad que ha supuesto en dicho ejercicio.

El adjunto informe de Gobierno Corporativo ha sido redactado de acuerdo con el programa informático implantado con la propia Comisión Nacional de Mercado de Valores. Por lo tanto, la información, datos (incluido su orden) y el formato de este informe han debido seguir los criterios definidos por ese programa.

Este Informe anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 9 de marzo de 2006.



Informe de Responsabilidad Social Corporativa



El año 2005 ha significado para Banco Sabadell la consolidación de los hitos alcanzados con la integración de Banco Atlántico en el pasado ejercicio del 2004, así como la consecución de los objetivos definidos para este año en el plan director vigente. Estos logros nos afianzan como cuarto grupo bancario español y nos permiten seguir profundizando en nuestro modelo organizativo y en los nuevos retos tecnológicos planteados, todo ello gracias al hecho de disponer de un equipo humano con un nivel profesional de primer orden.

Para poder completar toda la información relativa al 2005, presentamos de nuevo el Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa del grupo. A través de él, queremos informar, en ejercicio de la transparencia, de todo lo que entendemos que es representativo desde un punto de vista de nuestra relación y compromiso con los grupos de interés de Banco Sabadell. Éstos, tal y como recogen nuestros códigos de conducta, son los accionistas, los clientes, los empleados y los proveedores, así como el entorno social y ambiental. Para cumplir con esta finalidad, el Informe ha sido elaborado de conformidad con la guía 2002 de Global Reporting Initiative y constituye una presentación equilibrada y razonable del desempeño económico, ambiental y social de nuestra organización.

La visión conjunta de la actividad de una organización y el hecho de que seamos un banco con carácter emprendedor hacen que nos planteemos cuál es nuestra aportación a la sociedad, tanto en el corto como en el largo plazo. Este planteamiento se puede enfocar tanto desde el punto de vista de cuál es nuestro impacto económico y nuestra aportación en el desarrollo social y ambiental como desde los aspectos que también cuidamos en la relación con nuestros grupos de interés y que, de manera coherente, atañen a todas estas cuestiones.

La estructura de gobierno corporativo refleja nuestro total compromiso con la ética y la transparencia y, por ser un elemento de primer orden en la caracterización de la responsabilidad social de Banco Sabadell, se publica, junto con el presente Informe, el Informe anual de Gobierno Corporativo.

En relación con accionistas e inversores, además de la evidente relevancia del cumplimiento pleno de los objetivos marcados para el 2005, de la superación del 40% de los establecidos a tres años en el marco del plan director actual, "Valor y Crecimiento 2007", así como de la importancia de la reciente consolidación de la fusión con Banco Atlántico, destacamos el trabajo realizado en orden a mejorar el rigor de la información periódica y relevante que a través de diferentes canales ponemos a su disposición.

Los clientes, para los que nuestro lema es «calidad de servicio y satisfacción», representan un compromiso constante con el análisis de su situación y necesidades, para así poder ofre-

cer los servicios financieros que mejor contribuyan a sus objetivos personales y empresariales. En el 2005 hemos logrado la certificación de calidad ISO 9001 en todo el Banco en el ámbito nacional, así como la primera posición en el índice global de calidad objetiva de las redes bancarias del Estado según un estudio externo. Además, hemos continuado ampliando nuestros servicios orientados a la internacionalización de las empresas, aspecto muy vinculado a su competitividad y, en consecuencia, a la de todo nuestro entorno.

Evidentemente, las personas, nuestros empleados, son quienes, con sus capacidades y motivaciones, permiten generar relaciones estables y de valor mutuo con los clientes. En ese sentido, los programas de desarrollo profesional constituyen un punto clave que también estamos desarrollando a través del plan director y que esperamos que contribuya a su vez a reforzar la identificación y satisfacción con el Banco. Este año se ha firmado con los sindicatos el acuerdo de conciliación de la vida familiar y laboral, conscientes de la relevancia que tiene todo nuestro equipo humano en el ejercicio de nuestra responsabilidad social.

En cuanto a nuestra relación con los diferentes proveedores de productos y servicios, trabajamos sobre la base del beneficio mutuo y con el punto de mira enfocado en la mejora de las responsabilidades laborales y ambientales en los diferentes eslabones de la cadena de suministro, en especial, cuando trascienden nuestras fronteras. Esta última cuestión está muy vinculada a nuestra adhesión en el mes de enero a los diez principios del Pacto Mundial sobre derechos humanos y laborales, responsabilidad medioambiental y prevención de la corrupción. Durante el ejercicio del 2005 se ha implantado un nuevo modelo de gestión global de compras, regido por los principios de transparencia, ecuanimidad, eficiencia y colaboración con el proveedor respetando su legítimo beneficio. El modelo incorpora un proceso de evaluación que tiene en cuenta la responsabilidad social, a su vez, del propio proveedor.

Nuestra contribución a la sociedad en aspectos como la cultura, la investigación, la formación, la integración y la cooperación social, a través de la aportación económica directa de nuestras fundaciones y de la colaboración con entidades que gozan de una gran reputación social, son una constante línea de acción. Como también lo es, desde un punto de vista social, la revisión de nuestra operativa en cuanto a su impacto ambiental, con objeto de poder implantar cuantas mejoras sean posibles orientadas a contribuir en mayor medida a preservar los ecosistemas, apoyándonos en los avances tecnológicos. En este sentido, en el 2005 se ha realizado un análisis externo de gestión ambiental, como punto de revisión y mejora. Paralelamente a este análisis, conscientes de nuestro específico impacto medioambiental, como entidad financiera se han iniciado procesos concretos tendentes a su minimización.

Los aspectos relativos a la responsabilidad social de Banco Sabadell, que a continuación exponemos en detalle, han sido y seguirán siendo una parte elemental de nuestra cultura de empresa y forman parte de la estrategia global con la que el grupo aborda los retos más destacables del sector financiero, como agente relevante del desarrollo eco-

nómico sostenido y sostenible en un mercado global. Esta responsabilidad social ha evolucionado pareja a la propia entidad. Desde nuestros inicios, pasando por la publicación, hace ya algunos años, del Código de conducta y del Código de buen servicio, hasta las modificaciones más recientes referentes al gobierno corporativo, Banco Sabadell ha interiorizado la responsabilidad social como una parte más de su modelo de gestión, integrándola transversalmente en sus decisiones y procesos.

Y la evolución continúa. Somos conscientes de que nuestro quehacer impacta en la sociedad y es nuestra intención conocer con profundidad ese impacto, valorarlo y gestionarlo adecuadamente, siendo receptivos a las variaciones que puedan producirse a lo largo del tiempo. Este procedimiento nos permite ejercitar la innovación y el aprendizaje, elementos que también forman parte de la esencia de Banco Sabadell. Innovamos y aprendemos permanentemente como medio para alcanzar y mantener una excelencia empresarial en la que no puede faltar la gestión socialmente responsable.

José Oliu Creus
Presidente

Alcance del Informe anual de RSC

(GRI: 2.1, 2.11, 2.12, 2.13, 2.17, 2.19)

Presentación

Con esta edición del Informe anual de Responsabilidad Social Corporativa 2005 se presenta la tercera memoria de responsabilidad social corporativa que confecciona Banco Sabadell. Mediante ella se pretende facilitar, a todos sus grupos de interés o partes interesadas, la información más destacada sobre las actividades y actuaciones llevadas a cabo en referencia a las dimensiones, económica, ambiental y social de todo el grupo, incluyendo también los diferentes países en los que está presente, junto a las empresas filiales y/o participadas.

Con la elaboración de este informe se ha perseguido, además de facilitar la visión más completa posible de las distintas actividades realizadas, cumplir también con las premisas de transparencia, globalidad, auditabilidad, exhaustividad, relevancia, contexto de sostenibilidad, precisión, neutralidad, comparabilidad, claridad y periodicidad, todas ellas princi-

pios de elaboración de informes de RSC según Global Reporting Initiative (GRI).

La información contenida en este informe corresponde al período comprendido entre el 1 de enero de 2005 y el 31 de diciembre de 2005 y ha sido confeccionada siguiendo los criterios y las recomendaciones de la Guía de Global Reporting Initiative (GRI) para la elaboración de memorias de sostenibilidad, con inclusión del índice de contenidos GRI.

El informe contiene datos –cuando se dispone de ellos– sobre la evolución en todas las áreas en las que Banco Sabadell está presente. En aquellos casos en que sean suficientemente significativos, constan los objetivos establecidos para los años próximos.

Variaciones respecto al Informe del año anterior

El Informe de 2005 pretende ser mejor en transparencia y más rico en todos sus apartados que en años anteriores.

El Informe está estructurado de una forma clara y concreta, y se han trabajado y mejorado todos los aspectos sobre indicadores tanto cuantitativos como cualitativos. En el índice GRI se ha mejorado la referencia de dónde se encuentra la información, haciéndose constar el volumen del informe relacionado, el nombre del informe concreto y el capítulo y número de página o páginas donde puede consultarse. A lo largo del informe de RSC, al lado de algunos títulos o textos, se hace constar la referencia a la sección correspondiente al índice de contenidos GRI, así como la identificación del indicador GRI asociado o el suplemento correspondiente.



Indicadores de gestión de Banco Sabadell

(GRI: 2.20)

Al finalizar el informe correspondiente al año 2004 se efectuó un análisis de los indicadores que se habían reportado para ver en qué casos era necesario profundizar en los mismos, con la finalidad de mejorar así el modelo de gestión del grupo.

Teniendo en cuenta que Banco Sabadell ya disponía de indicadores de calidad y de gestión, se ha dado un paso más para llegar a obtener un modelo de gestión apoyado en datos mucho más ajustados a las necesidades de la empresa. A esto se ha añadido que este año 2005 se ha iniciado la puesta en marcha de la realización de evaluaciones según el Modelo Europeo de Excelencia de la EFQM (European Foundation for Total Quality Management), que también requiere la utilización de indicadores relacionados con los grupos de interés, clientes, empleados, sociedad y accionistas, desde un plano operativo y estratégico. Por todo ello, se ha realizado un trabajo conjunto con tres tipos de indicadores (desempeño económico, desempeño social y desempeño ambiental), con la pretensión de llegar a obtener un cuadro de mando unificado que permita medir periódicamente el liderazgo empresarial basándose en indicadores fiables y significativos e implantar las acciones de mejora correspondientes.

Así, a partir de los indicadores de calidad, los propuestos por GRI (Global Reporting Initiative) y los alineados con EFQM, se ha realizado un inventario de indicadores para asignarlos a continuación a las distintas unidades responsables de su obtención y explotación. De este modo, se ha diseñado una ficha para cada indicador en la que consta: el tipo de indicador (cuantitativo o cualitativo); la fórmula exacta de cálculo; las fuentes de información necesarias para realizarlo; la periodicidad en la que debe obtenerse, y cualquier observación significativa que se ha creído necesario destacar.

Todo ello ha permitido que en el Informe de RSC 2005 el número de indicadores que se reportan sea mucho mayor, ya que hemos pasado de 37 indicadores reportados en el 2004 a 60, lo que nos permitirá ser mucho más exhaustivos y transparentes.

Misión, visión y valores

(GRI: 1.1, 2.9, 3.7, 3.9, 3.13; SS: CSR1)

Misión de Banco Sabadell

Ofrecer las mejores soluciones bancarias y financieras a los clientes.

Visión de Banco Sabadell

Líder en banca de empresas y en banca personal.
Referente de calidad en negocios complementarios: seguros, gestión de activos, inmobiliaria, capital riesgo, valores, etc.
Crecimiento sostenido de rentabilidad.
Solvencia.
Independencia.
Integración y vinculación regional.

71

Valores corporativos

La cohesión del grupo se articula alrededor de una cultura que determina su personalidad e influye de forma determinante en la orientación de las actividades, aportando la coherencia del esfuerzo colectivo hacia unos objetivos comunes.

De la reflexión sobre la identidad de la oferta de Banco Sabadell surgen un conjunto de valores que son la síntesis de esta cultura y el fruto de la historia como entidad, de la integración de personas e ideas y de las capacidades desarrolladas a lo largo del tiempo.

Estos valores, que diferencian a la entidad en el mercado, conforman el decálogo de valores corporativos y tienen relaciones directas e indirectas con las partes interesadas o grupos de interés:^{T1}

- Clientes
- Empleados
- Accionistas e inversores
- Proveedores
- Entorno social y ambiental

Voluntad de servicio

Servir es, en esencia, ayudar a los otros a crecer y a desarrollar sus proyectos.

La actitud profesional del Banco se basa en comprender los problemas y las necesidades de la clientela y poner a su disposición todas las capacidades individuales y colectivas en forma de soluciones rápidas, sencillas y eficaces.

Proximidad

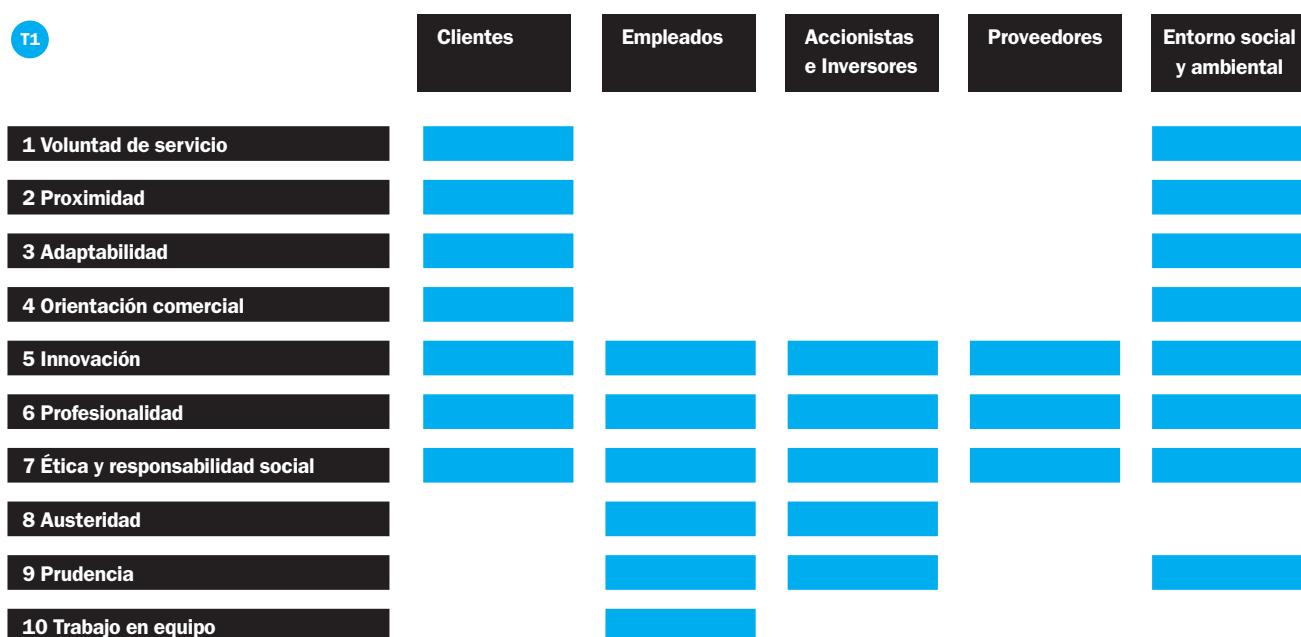
Se entiende como la supresión de todos aquellos elementos que dificultan la relación, el diálogo y el propio servicio.

El cliente debe percibir al Banco como un compañero de viaje, sensible a la diversidad, capaz de eliminar las barreras físicas, que incorpora las tecnologías disponibles que faciliten la comunicación y le aceran los centros de decisión.

Adaptabilidad

Banco Sabadell se amolda con agilidad a las necesidades de sus clientes a través de soluciones flexibles y eficaces.

Los cambios son afrontados con una actitud positiva al entenderlos como una oportunidad de mejora en la competitividad y como una necesidad de adecuación al entorno.



Orientación comercial

Todas las actividades e inversiones de la empresa se resumen y se justifican en la materialización de transacciones comerciales rentables.

La proactividad, el conocimiento del cliente y de sus necesidades, la anticipación, el cierre de las ventas y el beneficio mutuo de las transacciones como base de una relación sostenible son los elementos clave que orientan toda la actividad del grupo.

Innovación

Anticiparse a las necesidades de los clientes desarrollando productos y servicios capaces de sorprender por sus prestaciones y simplicidad de uso.

Escrutar las posibilidades de las tecnologías emergentes para desarrollar propuestas de valor innovadoras.

Ser capaces de imaginar el futuro.

Profesionalidad

El rigor, la pulcritud, la puntualidad, la exactitud, la comunicación clara y veraz, el compromiso, la responsabilidad, el acierto en las decisiones y el aprendizaje permanente son los rasgos que definen la profesionalidad de una empresa y de sus integrantes.

La plantilla del Banco está formada por profesionales dignos de merecer la confianza y el respeto de los clientes, de los accionistas y, en general, de la sociedad de la que forma parte. El propósito del empleado es siempre hacer bien el trabajo y a la primera.

Ética y responsabilidad social

La actuación profesional y personal de la entidad se basa en la equidad, la honestidad, la transparencia y la asunción de las consecuencias de los actos de su plantilla.

Se contribuye a la mejora de la sostenibilidad social a través del mecenazgo, cuidando del medio ambiente y rechazando cualquier forma de discriminación y explotación del ser humano, tanto desde el punto de vista de las actuaciones e inversiones como de los clientes y proveedores.

Austeridad

La austeridad se entiende como la sobriedad en el uso de los recursos de la empresa en contraposición a la ostentación y el gasto innecesario.

La entidad aplica con rigor el principio de austeridad en todas sus decisiones, pero sin confundir lo superfluo con lo necesario y buscando siempre niveles de calidad diferenciales.

Prudencia

La pervivencia se sustenta en el equilibrio entre la acción y la sensatez.

Banco Sabadell asume responsablemente los riesgos de su actividad mediante una adecuada capacitación técnica y a través de la toma de decisiones basadas en informaciones suficientes y contrastadas.

Trabajo en equipo

El trabajo en equipo es la clave del progreso del ser humano.

Se trabaja en equipo integrando personas e ideas en un proyecto común capaz de generar ilusión y retener el talento, donde los objetivos comunes prevalecen sobre los intereses particulares y la información fluye de forma abierta y transparente.

Se respeta la diversidad individual de los miembros del grupo, ya que dicha diversidad es, precisamente, la que enriquece el conjunto a través de la incorporación de distintas formas de ser y de hacer.

Lo más sobresaliente

(GRI: 1.1, 3.3, 3.7, PR8)

ViC 07, el plan director «Valor y Crecimiento 2005-2007»

ViC 07, «Valor y Crecimiento», es la denominación que recibe el nuevo plan director trienal corporativo, en referencia a los objetivos que persigue: valor y crecimiento. Tiene por misión conseguir que al cierre del año 2007 Banco Sabadell consolide su posición como entidad financiera destacada en el mercado nacional, líder en banca de empresas y referente de servicio en banca personal.

En el 2004 concluyó el plan de negocio «Crecimiento y Consolidación 2002-2004», que permitió alcanzar una nueva posición en el mercado, más competitiva y equilibrada en términos de negocio y geográficos, consolidando a Banco Sabadell como cuarto grupo bancario español.

En este nuevo plan estratégico 2005-2007, la eficiencia, la rentabilidad y el crecimiento orgánico, junto a la consolidación de la cultura de Banco Sabadell en el conjunto de la organización y de los diferentes ámbitos de negocio, son los factores clave.

G1 ViC 07

Las cinco palancas del ViC 07

El nuevo plan director trienal de Banco Sabadell se ha elaborado con mucho detalle y se ha estructurado en 5 palancas de actuación prioritaria, 12 programas de valor, 87 planes de negocio y 78 planes operativos.⁶¹



Los objetivos generales de las cinco palancas de actuación prioritaria sobre las que actúan los doce programas de valor definidos son los siguientes:

- 1. Costes y eficiencia.** Reducir los costos recurrentes y unitarios, mejorando la eficiencia global y el valor añadido de los servicios corporativos.
- 2. Productividad.** Incrementar la productividad de las capacidades e instrumentos comerciales, operativos y tecnológicos, que apoyan la actividad del grupo.
- 3. Negocio.** Desarrollar segmentos y negocios orientados a mejorar la posición de mercado, incrementando de forma rentable su volumen de actividad y la base de clientes.
- 4. Gestión directiva.** Facilitar la toma de decisiones y la generación de valor ajustado a la gestión del riesgo.
- 5. Atención a los grupos de interés.** Generar valor adicional a través de la relación óptima y satisfacción de clientes, empleados y demás grupos de interés institucionales, sociales y económicos.

Programas prioritarios

Los 12 programas prioritarios, agrupados en las 5 palancas de actuación indicadas, configuran la estructura básica del plan estratégico de Banco Sabadell para el período 2005 a 2007.^{T1}

Es importante destacar el correspondiente a la palanca «5. Atención a los grupos de interés», dentro de la cual está situado el programa prioritario «P12. Generación de valor adicional mediante la óptima relación y satisfacción de clientes, empleados y otros grupos de interés». La descripción del programa y las iniciativas clave asociadas son:

- Lograr la máxima identificación de la plantilla con la cultura, los valores y los objetivos del Banco, mejorando a su vez la percepción externa para la captación y retención de talento.
- Programas de desarrollo de la plantilla (AVANZA) y programas de formación para la excelencia (EXCELENT).
- Desarrollo del programa de mejora integral de la calidad y prestación de servicio que maximice la satisfacción de los clientes (QUALIS-7).

T1 Programas prioritarios

75

Costes y eficiencia	Productividad del grupo	Desarrollo del negocio	Gestión directiva	Grupos de interés
Análisis de valor añadido	Productividad comercial	Prioridades comerciales	Information Management System	Satisfacción de clientes y empleados
FITA2- Reducción de gastos	Productividad tecnológica operativa	Tesorería activa de clientes	Sistema de gestión integral de riesgos	
Reducción de costes unitarios		Implantación de la cultura del grupo		
		Capacidad de financiación		

- Maximizar el beneficio mutuo en las relaciones con los distintos grupos de interés con los que interactúa el banco, mejorando a su vez la percepción de su imagen.

Las cinco iniciativas clave del programa P12. son:

1. Detectar y facilitar el desarrollo de las capacidades personales de los empleados con mayor entrega (AVANZA).
2. Desarrollar programas de formación y gestión del conocimiento orientados a la consecución de la excelencia profesional en el grupo (EXCELENT).
3. Qualis-7: mejora integral de la calidad y prestación de servicio que maximice la satisfacción de clientes.
4. Desarrollo e implantación de un modelo de gestión basado en el modelo EFQM de Excelencia.
5. Desarrollar las políticas y el modelo de gestión de responsabilidad social corporativa.

La adhesión de Banco Sabadell al Pacto Mundial de las Naciones Unidas

(GRI: 3.14, HR1, HR4, HR6, HR7)

En el último Consejo de Administración del 2004 se aprobó la adhesión de Banco Sabadell al Pacto Mundial de las Naciones Unidas, lo que se materializó efectivamente en enero del 2005.

Banco Sabadell se ha comprometido en su estrategia y sus operaciones con los diez principios de conducta y acción del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Principio 1: Las empresas deben apoyar y respetar la protección de los derechos humanos fundamentales, reconocidos internacionalmente, dentro de su ámbito de influencia.

Principio 2: Las empresas deben asegurarse de que sus empresas no son cómplices en la vulneración de los derechos humanos.

Principio 3: Las empresas deben apoyar la libertad de afiliación y el reconocimiento efectivo del derecho a la negociación colectiva.

Principio 4: Las empresas deben apoyar la eliminación de toda forma de trabajo forzoso o realizado bajo coacción.

Principio 5: Las empresas deben apoyar la erradicación del trabajo infantil.

Principio 6: Las empresas deben apoyar la abolición de las prácticas de discriminación en el empleo y la ocupación.

Principio 7: Las empresas deberán mantener un enfoque preventivo que favorezca el medio ambiente.

Principio 8: Las empresas deben fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental.

Principio 9: Las empresas deben favorecer el desarrollo y la difusión de las tecnologías respetuosas con el medio ambiente.

Principio 10: Las empresas deben trabajar contra la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno.

Banco Sabadell adjuntó en el 2005 su Informe anual de RSC en la web del Pacto Mundial como su primer informe de progreso. Se puede consultar en la siguiente dirección: http://www.unglobalcompact.org/CommunicatingProgress/cop_search.html.

Comunicación sobre RSC

(GRI: 2.22)

Publicación en la web corporativa de las políticas y los elementos informativos de la RSC:

Durante este año 2005 se ha publicado dentro del apartado sociedad de la web corporativa de Banco Sabadell toda la información, así como todos los documentos públicos referentes a responsabilidad social del Banco con la finalidad de poner al alcance de todos los grupos de interés los elementos que deben permitir ver cómo se trata este concepto dentro de Banco Sabadell.

Las informaciones y documentos publicados, que pueden ser descargados en formato pdf, son:

Bajo el concepto de responsabilidad social corporativa: la carta del presidente, la definición de RSC, nuestros valores, los códigos éticos y de conducta, los informes de RSC y de Gobierno Corporativo.

En el apartado de políticas y relación con los grupos de interés: accionistas e inversores, acción social (patrocinio y mecenazgo), clientes, ética y derechos humanos, medio ambiente, proveedores, recursos humanos, compromiso social (RSC).

Y en nuestros compromisos con el mundo: el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, con los diez principios.

Creación de la página de RSC en la intranet corporativa:

Se ha creado una página dentro de la intranet corporativa en la que pueden verse y consultarse todos los temas referentes a responsabilidad social corporativa. Así mismo, se han incorporado unos enlaces a diferentes web con la finalidad de ofrecer al personal la posibilidad de acceder también a otras fuentes para consultar todo lo concerniente al ámbito de la responsabilidad social corporativa.

Para cada tema o concepto distinto se han abierto unos accesos bajo los cuales se encuentran los distintos documentos: las políticas de RSC, la información sobre el Pacto Mundial y sus diez principios, la información sobre GRI y la descripción de los indicadores GRI, los enlaces directos a otras web, los Informes anuales de RSC de los años 2003 y 2004, junto a las informaciones sobre RSC que se publican dentro de la revista interna, *Banco de Noticias*.

Certificación global de Banco Sabadell

(GRI: 3.20)

En el 2005 se ha realizado un avance muy destacable en la estructuración de sistemas de calidad focalizados en el cliente. Se trata de la obtención de la certificación global de calidad con la norma UNE-EN-ISO 9001:2000, para el 100% de los procesos y las actividades del grupo financiero en España, según el informe favorable emitido por los auditores de BVQI (Bureau Veritas Quality International), primera entidad privada de certificación en España y uno de los organismos independientes de certificación más reconocidos en el mundo. Con esta certificación, Banco Sabadell se convierte en la primera entidad financiera española en obtener esta certificación global de calidad.

Modelo EFQM: orientando nuestra organización hacia la excelencia empresarial

(GRI: 3.3, 3.4)

El Plan de Calidad 2002-2005 preveía la adopción del modelo de excelencia EFQM como un paso más dentro de la cultura de la calidad, una vez conseguidos los proyectos desarrollados en este período –certificación ISO 9001: 2000, sistemas de medida de la calidad, organización de la calidad, protocolo de relación con clientes, gestión de proveedores, etc.–.

El modelo EFQM de evaluación de la excelencia en la gestión está basado en ocho conceptos fundamentales de excelencia: orientación a resultados, orientación al cliente, liderazgo y coherencia, gestión por procesos y hechos, desarrollo e implicación de las personas, proceso continuo de aprendizaje, innovación y mejora, desarrollo de alianzas y responsabilidad social de la organización.

Sobre la base de estos conceptos transversales, el modelo se estructura en nueve apartados:

1. Liderazgo
2. Política y estrategia
3. Personas
4. Alianzas y recursos
5. Procesos
6. Resultados relativos a clientes
7. Resultados relativos a personas
8. Resultados relativos a sociedad
9. Resultados clave



Por todo ello, y en consonancia con esta apuesta por la excelencia, el plan director ViC 07 integra la implantación de las evaluaciones según el modelo EFQM como una de las iniciativas claves para la generación de valor adicional mediante la óptima orientación de los procesos y, en definitiva, de la gestión para mantener una relación satisfactoria con clientes, empleados, accionistas y otros grupos de interés.

La responsabilidad social corporativa es un principio clave del modelo de excelencia EFQM. En otras palabras, la excelencia en la gestión ha de estar inspirada en criterios de responsabilidad hacia los diferentes grupos de interés del Banco.

Los sistemas o las acciones que se ponen en marcha para el cumplimiento de las directrices y recomendaciones de EFQM son complementarios y coherentes con las acciones de RSC, lo que significa incorporar al modelo de gestión de la empresa todos los temas de impacto ambiental, gestión ética y socialmente responsable y de impacto social en la comunidad, y todo ello como un activo positivo fundamental de la organización.

Premios recibidos

(GRI: SO4, PR6, SS: CSR6)

Se detallan los premios o reconocimientos que Banco Sabadell como empresa o de forma personalizada en sus directivos ha recibido durante el año 2005.

- El plan de pensiones BS Plan Monetario Plus ha recibido el primer premio del diario *Expansión* y Standard & Poor's al mejor fondo a tres años del sector en los Premios Planes de Pensiones 2004.
- La revista *The Banker* premia la operación más destacada del año 2004 en el mercado español por el programa de ampliaciones de capital llevado a cabo para financiar la adquisición del Banco Atlántico.
- La revista tecnológica *Computing* ha premiado a Banco Sabadell con el Mejor Proyecto tecnológico de 2004 por el proceso de integración informática de Banco Atlántico.
- Premio a la Mejor Operación Financiera Nacional de 2004, otorgado por la revista *Ejecutivos*, por la adquisición de Banco Atlántico como una de las mejores operaciones de 2004 y por su proceso de integración.
- *Cinco Días* y Lipper premian el mejor fondo de inversión a tres años, Sabadell Dólar Fijo, gestionado por BanSabadell Gestió.
- ACCID (Asociación Catalana de Contabilidad y Dirección) otorga a Banco Sabadell el Premio 2004 a las Buenas Prácticas en Información Financiera a una Entidad Privada por su Informe financiero y la memoria del año 2003.
- BS Campus, Mejor Portal del Empleado en la III edición del Observatorio de Comunicación Interna e Identidad Corporativa, organizado por el Instituto de Empresa, la revista *Capital Humano* e Inforpress.
- Premio a la Internacionalización de la Economía Catalana 2004 concedido por la Generalitat de Catalunya, que fue entregado en el marco de la Semana de la Internacionalización, organizada por el COPCA, como reconocimiento por las actividades e iniciativas en el ámbito del comercio internacional.
- Alfa Romeo e IESE Business School otorgan el Premio a la Conducción Ágil y Responsable por la estrá-



tegía de crecimiento, una diversificación equilibrada con presencia internacional, por el carácter innovador y la coherencia en el establecimiento de una política de adquisiciones eficaz.

- El Grupo Júbilo y Club Júbilo otorgan el Premio Júbilo 2005 al mejor producto financiero de fidelización para las personas de mayor edad (a partir de 55 años) por BS Senior y Herrero Senior.

Eventos del 2005

(GRI: 2.14; SS: CSR6, SOC1)

Enero

- Plan Director ViC 07

Puesta en marcha y presentación del Plan Director trienal ViC 07 «Valor y Crecimiento 2005-2007».

Febrero

- Plaza Joan Oliu en Sabadell

Con la asistencia del alcalde de Sabadell y el presidente de Banco Sabadell, se inauguró una plaza que lleva el nombre del que fuera director general de Banco Sabadell, Joan Oliu.

- Exposición «Figuras de la Francia Moderna, de Ingres a Toulouse-Lautrec»

Inauguración de esta exposición en la sala Banco Herrero de Oviedo. Organizada por Banco Sabadell en colaboración con la Consejería de Cultura del Gobierno del Principado de Asturias.

Marzo

- Celebración de la Convención de Negocio

Con asistencia de dos mil directivos, se celebró en el Palacio de Congresos de Barcelona. En ella, la alta dirección del banco presentó el plan director ViC 07 y los planes más inmediatos. El acto contó, entre otros, con la participación del profesor Pedro Nueno de IESE.

- Premios de la Calidad 2004

En el marco de la Convención de Negocio se realizó la entrega de los Premios anuales de la Calidad a las oficinas y empleados que han destacado en el pasado ejercicio.

- Consejo de Administración de Banco Sabadell en Sevilla

El Consejo de Administración se reunió en sesión ordinaria en la ciudad de Sevilla. Junto a la reunión se realizó una visita institucional a las autoridades regionales y locales.

- Recepción a la comunidad empresarial sevillana

Coincidiendo con la reunión del Consejo en Sevilla, se ofreció una recepción a empresarios y sociedad sevillana.

Abril

- Junta General Ordinaria de Accionistas

Como cada año, los accionistas fueron convocados para dar aprobación a las cuentas del 123º ejercicio social y la distribución de beneficios.

- IESE incorpora dos casos de Banco Sabadell

en su programación

La prestigiosa escuela de negocios IESE incorporó a su programa docente dos casos que plantean cuestiones relacionadas

con la integración de Banco Atlántico al grupo Banco Sabadell desde el punto de vista de la gestión del conocimiento.

Mayo

- Banco Sabadell cede un mosaico al Principado de Asturias
El mosaico, obra del artista asturiano Antonio Suárez, que decoraba una oficina de Banco Herrero, ha quedado expuesto en el Museo de Bellas Artes de Asturias.

Junio

- XIII Reunión anual de TecnoCredit
En una jornada celebrada en el Museo de la Ciencia, Cosmocaixa, se reunieron los representantes de los colegios y las asociaciones de profesionales adheridos a TecnoCredit.
- Entrega del VIII Premio Familia Empresa de Andalucía
Banco Sabadell patrocinó el Premio Familia–Empresa que otorga la Cátedra de Empresa Familiar del Instituto Internacional San Telmo. El acto tuvo lugar en Málaga y reunió a una amplia representación del sector de la empresa familiar andaluza.
- Conferencia de Edward Prescott, Premio Nobel de Economía 2004, en el Palau de la Música Catalana de Barcelona, invitado por Banco Sabadell y CREA (Centro de Referencia en Economía Analítica).



Julio

- Inauguración de la oficina de representación en Shanghai
Presidida por el consejero delegado Juan María Nin, se inauguró la segunda oficina de representación en China.
- Conferencia de Juan María Nin en la sede de CEIBS -China Europe International Business School
Juan María Nin, consejero delegado, realizó una conferencia bajo el título «La China, una visión económica».
- Convenio con el Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales en la celebración del IV centenario del Quijote
José Oliu, presidente de Banco Sabadell, y Octavio Granado, secretario de Estado de la Seguridad Social, firmaron un acuerdo de colaboración de la difusión de la obra de Miguel de Cervantes.
- Exposición sobre Paulino Vicente, *E/ Mozo*, «Una entrega a la pintura»
Exposición en la sala Banco Herrero de Oviedo organizada por Banco Sabadell en colaboración con la Consejería de Cultura del Gobierno del Principado de Asturias.

Agosto

- Pabellón Banco Herrero en la XLIX Feria Internacional de Muestras de Asturias (FIDMA) de Gijón
Banco Herrero participó de nuevo en la FIDMA de Gijón bajo el lema «Érase que se era... un mundo de libros por descubrir».
- Convención de Asturianos residentes en América
El presidente, José Oliu, participó en este acto, celebrado en Oviedo, cuyo objetivo es mantener y reforzar la relación con los empresarios asturianos residentes en América.

Septiembre

- XLVII Premio Fundación Banco Sabadell a la Pintura Joven
Concesión del premio a la Pintura Joven otorgado por la pres-

tigiosa Sala Parés de Barcelona, dirigido a jóvenes pintores menores de 35 años. La ganadora fue Cristina Giménez, de entre 165 pintores de toda España.

- Contrato de servicios tecnológicos con IBM

IBM se encargará de gestionar durante los próximos diez años la infraestructura tecnológica central del banco, que comprende la gestión del sistema informático central, el centro de proceso de datos y la seguridad y recuperación de toda la infraestructura ante interrupciones o siniestros fortuitos.

Octubre

- IV Premio Fundación Banco Herrero

Concesión del premio Fundación Banco Herrero a la investigación económica y social a Mauro F. Guillén, doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Oviedo y doctor en Sociología por la Universidad de Yale. La entrega del premio se celebró en Oviedo y fue presidida por el consejero de Economía y Administración Pública de Asturias y el presidente de Banco Sabadell.

- Exposición «Asturias, verdes y negros»

Inauguración de la exposición del pintor Álvaro Delgado en la sala Banco Herrero de Oviedo, organizada por Banco Sabadell en colaboración con la Consejería de Cultura del Principado de Asturias.

Noviembre

- Homenaje a los 25 años de servicio en Banco Sabadell

Como es tradicional, se celebraron las cenas-homenaje a las personas que durante el año 2005 han cumplido sus 25 años como empleados de nuestra organización. Celebrada en tres ciudades (Madrid, Oviedo y Sabadell), José Oliu y el Consejo de Administración entregaron la insignia de oro de la entidad en reconocimiento a los años de servicio y dedicación a la entidad a 197 personas.

- I Jornada BS de Negocio Internacional

Organizada por Banco Sabadell en el Casino de Madrid, bajo el título “La estrategia empresarial en el mercado global”, contó con la participación de Pedro Solbes –ministro de Economía y Hacienda y vicepresidente segundo del Gobierno–, Pedro Mejía Gómez –secretario de Estado de Turismo y Comercio– y Enrique Rueda-Sabater –director de Estrategia del Banco Mundial–, junto con más de ciento cincuenta empresarios.

- XII Premio a la Internacionalización de la Economía

Catalana

El presidente José Oliu recogió esta distinción de manos del presidente de la Generalitat de Catalunya.

- VIII Nit de l'Economia i l'Empresa

Patrocinio de este evento, que anualmente organiza el semanario *Dossier Econòmic* y que reúne a un importante y muy nutrido grupo de representantes del sector económico y empresarial catalán.

Diciembre

- Reunión de Directivos en Navidad

En ella, la Dirección del Banco pasó revista al ejercicio concluido y expuso las líneas y perspectivas del negocio para el 2006.

- Entrega de la Certificación de Calidad ISO 9001:2000

El presidente José Oliu recibió esta certificación de calidad



global de manos del director general de BVQI España, Enrique Quejido. De este modo, Banco Sabadell se convierte en la primera entidad española que consigue esta certificación para la totalidad de sus actividades.

- Firma con los sindicatos de un acuerdo sobre la conciliación de la vida personal y familiar con la laboral

Firma de este acuerdo de conciliación de la vida familiar y laboral con las representaciones de los sindicatos CCOO, UGT, CGT, CSA y CCP.

- Isak Andic Ermay, nuevo consejero del Banco

Con este nombramiento, el Consejo de Administración refuerza su composición con otra personalidad de reconocido prestigio en el mundo empresarial.

Sobre nosotros (perfil de Banco Sabadell)

Quiénes somos

(GRI: 2.1)

Banco Sabadell es el cuarto grupo bancario español, integrado por diferentes bancos, marcas, sociedades filiales y participadas que abarcan todos los ámbitos del negocio financiero bajo un denominador común: iniciativa, profesionalidad y calidad.

Un equipo humano joven y bien preparado, dotado de los recursos tecnológicos y comerciales más modernos, y una organización multimarca y multicanal enfocada al cliente permiten a Banco Sabadell ocupar una destacada posición en el mercado en banca de empresas y personal.

La actividad del Banco

El desarrollo de la entidad se enfoca a conseguir un crecimiento rentable que cree valor para los accionistas, a través de una estrategia de diversificación de negocios, que se evalúan periódicamente basándose en criterios de calidad de servicio y de riesgo, eficiencia y rentabilidad; todo ello dentro del marco de los códigos éticos y profesionales y el respeto a los intereses de los diferentes grupos de interés.

El modelo de gestión del Banco se enfoca a la permanencia del cliente a largo plazo, mediante una actividad constante de fidelización de la cartera de clientes basada en la iniciativa y anticipación en la relación.

Cuenta con una oferta global de productos y servicios, un equipo humano cualificado en el asesoramiento y una orientación permanente a la búsqueda de la calidad, siendo todos

los factores que potencian la relación a largo plazo con el cliente, redundando en beneficio mutuo.

La adaptación a las necesidades del mercado se refleja mediante diferentes marcas, que representan propuestas de valor diferenciadas, permiten una clara identificación por parte de los mercados y se reflejan internamente en diferencias organizativas, de procesos administrativos, de entrega de servicio o de procesos comerciales.

Las líneas estratégicas de Banco Sabadell se fijan en los planes estratégicos trienales ya comentados anteriormente.

Dimensión económica de Banco Sabadell

(GRI: 2.8, EC1)

	31.12.04	31.12.05
Datos adaptados a la nueva normativa contable		
Balance (miles de €)		
Total activo	45.709.234	52.320.395
Inversión crediticia bruta de clientes	34.323.062	41.642.703
Recursos en balance de la clientela	36.561.493	41.717.235
<i>De los que: depósitos de clientes</i>	<i>22.228.852</i>	<i>23.023.190</i>
Fondos de inversión	7.780.135	9.147.242
Fondos de pensiones	2.236.603	2.655.895
Recursos gestionados de clientes	45.670.046	52.777.721
Fondos propios	3.083.162	3.373.621
Cuenta de resultados (miles de €)		
Margen de intermediación	921.984	975.756
Margen ordinario	1.452.772	1.591.358
Margen de explotación	641.390	793.475
Beneficio antes de impuestos	547.168	644.300
Beneficio neto atribuido al grupo	373.196	453.128
Ratios (%)		
ROA	0,82	0,94
ROE	13,39	15,19
Eficiencia básica (1)	58,00	54,20
Eficiencia (2)	55,47	50,53
Ratio BIS (%)	12,86	11,49
Tier I (%)	8,72	7,96
Gestión del riesgo		
Riesgos morosos (miles de €)	243.289	235.937
Fondos para insolvencias (miles de €)	790.763	903.804
Ratio de morosidad (%)	0,61	0,49
Ratio de cobertura (%)	325,03	383,07
Accionistas y acciones		
Número de accionistas	68.237	65.020
Número de acciones	306.003.420	306.003.420
Valor de cotización (€)	17,20	22,16
Capitalización bursátil (miles de €)	5.263.259	6.781.036
Beneficio neto atribuido por acción (BPA)	1,22	1,48
PER (valor de cotización / BPA)	14,10	14,96
Valor contable por acción (€)	10,34	11,02
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	1,66	2,01
Rentabilidad dividendo (%)	3,20%	3,26%
Otros datos		
Oficinas nacionales	1.091	1.104
Empleados y empleadas	9.628	9.443
Cajeros	1.342	1.374

(1) Gastos de personal y otros gastos generales / margen ordinario excluyendo resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio

(2) Gastos de personal y otros gastos generales / margen ordinario

Estructura organizativa

(GRI: 2.3)

La configuración del modelo organizativo de Banco Sabadell grava alrededor de las unidades de negocio, que es la actividad comercial la que determina la asignación de capital y de recursos al conjunto de la organización y a su propia arquitectura funcional.

Cada unidad de negocio dispone de autonomía para definir sus estrategias y modelos de gestión. Sus primeros directivos asumen la responsabilidad integral de los resultados, de optimizar el nivel de servicio, de la innovación en su propuesta de valor y, en general, de disponer de una oferta atractiva y competitiva.

Esta gestión autónoma está sustentada en una información de gestión suficiente y homologada, ejecutándose de acuerdo con las políticas emanadas de la Comisión Ejecutiva (ver apartado de gobierno corporativo) y las direcciones corporativas, responsables últimas de establecer normas de rango general, controlar los riesgos derivados de la actividad y dotar los medios humanos, materiales y tecnológicos necesarios para asegurar la plena operatividad de cada unidad, cogestionando el uso de estos medios.^{T1}

Marcas comerciales

(GRI: 2.2)

SabadellAtlántico

Sabadell Atlántico



Marca de referencia en el mercado español en el servicio a empresas y particulares, destacando, en este segundo caso, en banca personal.

Para desarrollar una oferta competitiva para los diferentes segmentos de mercado a los que se dirige, se organiza en dos negocios básicos: Banca de Empresas y Banca Comercial, con estrategias y organización propias.

- Banca de Empresas: líder en el segmento de medianas empresas y referencia en el segmento de grandes empresas.

T1 Estructura organizativa

Negocios				Direcciones corporativas
Clientes	Transversales	Diversificados	Participados	
Banca Comercial SabadellAtlántico Banco Herrero Solbank ActivoBank	BancaSeguros Gestión de Activos Ibersecurities Tesorería clientes BS Internacional	Inmobiliaria Landscape Capital desarrollo América	BancSabadell d'Andorra BanSabadell Fincom Netfocus Dexia Sabadell Banco Local	Tecnología y Operaciones Organización y Recursos Riesgo y Recuperaciones Control Intervención General
Banca de Empresas SabadellAtlántico Banco Herrero				
Sabadell BancaPrivada				

- Banca Comercial: liderazgo en pequeñas empresas y modelo de referencia en banca personal.

Banco Herrero

Marca única del Banco en Asturias y León, desarrolla un modelo de banca comercial para empresas, también orientado a particulares de todo tipo de rentas.

Se organiza en dos unidades con características diferenciales: Banca de Empresas y Banca Comercial.

Su objetivo es consolidarse como líder en todos los segmentos de mercado en Asturias y León.



Solbank

El segmento de mercado de los europeos que residen de manera estable en España y de las empresas con actividad centrada en las áreas de turismo residencial, localizadas mayoritariamente en las zonas de costa, es atendido por la red de Solbank.



ActivoBank

Marca de referencia en el mercado español de bancos en línea, con una propuesta de valor basada en la calidad de sus productos, con sesgo hacia los segmentos de renta media-alta y alta, aunque competitiva en todos.

Su papel en Banco Sabadell es complementar la oferta mediante la presencia en un segmento de mercado con importantes expectativas de crecimiento y servir de I + D en el desarrollo de productos y procedimientos comerciales en el mundo en línea.



Sabadell Banca Privada

Sabadell Banca Privada es el banco del grupo cuyo objetivo es convertirse en una entidad de referencia en el mercado español de banca privada, posicionándose como experto en asesoramiento patrimonial de particulares e instituciones, dentro de un modelo de colaboración con las unidades de Banca de Empresas y en competencia con las unidades de Banca Comercial.



T1 Distribución de oficinas por marcas en España (GRI: 2.5)		
	2004	2005
SabadellAtlántico	800	810
Banco Herrero	198	192
Solbank	85	93
ActivoBank	2	2
Sabadell Banca Privada	6	7
Total	1.091	1.104

Dónde operamos

(GRI: 2.5, 2.7, EC2)

Estamos presentes en España con 1.104 puntos de venta, que se distribuyen, según la tipología de clientes, en Banca Comercial, Banca de Empresas y Banca Privada.

La integración de la red Banco Atlántico, iniciada a finales del 2004, ha comportado la fusión de diferentes oficinas por duplicidades con las marcas SabadellAtlántico y Banco Herrero, dando coherencia a la distribución geográfica de oficinas. Una parte importante de esta reordenación ya se efectuó en el 2004 y la otra se ha llevado a cabo en el 2005 y ha afectado a 52 oficinas.

En el resto del mundo, nuestra presencia corresponde a tres líneas de actuación:

- 1.** Una red de oficinas operativas y de representación en consonancia con las necesidades de expansión que las actividades de los clientes han ido generando.
- 2.** La captación de negocio bancario tradicional de clientes del centro y del sur de América con una base de operaciones en Miami y otra en Panamá.
- 3.** Estrategia de participación en el capital de entidades financieras medianas de esa zona centroamericana.

En cuanto a la red exterior, en el año 2005 destaca la apertura de la segunda oficina de representación en China, en Shanghai, capital económica y financiera del país.

T2 Red exterior

Oficinas	Oficinas de representación	Filiales y participadas
Estados Unidos	Argelia	Andorra
Francia	Brasil	Bahamas
Reino Unido	Cuba	Hong Kong
	Chile	México
	China	Panamá
	Ecuador	Portugal
	India	República Dominicana
	Irán	
	Italia	
	Líbano	
	México	
	Singapur	
	Venezuela	

Nuestros negocios / Clientes

(GRI: 2.4)

Banca de Empresas

Negocio orientado a empresas con facturación superior a seis millones de euros. Cuenta con una red comercial propia que se beneficia de la larga experiencia acumulada por Banco Sabadell desde su origen. También dispone de gestores especializados y una amplia oferta de productos y servicios para ofrecer la mejor solución financiera a sus clientes de este mercado.

Opera bajo dos de las marcas comerciales del grupo, SabadellAtlántico y Banco Herrero, y se sustenta, además, en un amplio acceso multicanal.

En este ámbito de especialización señalado se desarrollan cinco áreas específicas de gestión:

- Banca corporativa: dirigida a las grandes corporaciones, incorpora un equipo completo de profesionales que diseña operaciones especiales de financiación para sindicaciones, adquisiciones, infraestructuras, etc.
- Negocio inmobiliario: área especialmente dinámica en un sector con gran actividad en la economía nacional. Promueve el negocio desde una perspectiva global

T1 Distribución de oficinas por comunidades autónomas

	Nº de oficinas 2004	Nº de oficinas 2005
Andalucía	106	107
Aragón	19	19
Asturias	164	160
Islas Baleares	39	39
Islas Canarias	25	27
Cantabria	7	4
Castilla - La Mancha	9	10
Castilla y León	60	54
Cataluña	359	370
Extremadura	4	3
Galicia	28	26
La Rioja	6	6
Madrid	134	141
Murcia	12	14
Navarra	9	10
País Vasco	18	20
Valencia	92	94
Total	1.091	1.104

T2 Oficinas por tipología y marcas

(GRI: 2.5, EC2)

	ActivoBank	Banco Herrero	SabadellAtlántico	Solbank	Sabadell Banca Privada
Banca Comercial	2	188	765	93	-
Banca de Empresas	-	4	45	-	-
Banca Privada	-	-	-	-	7

que incluye tanto la promoción inmobiliaria como la subrogación a adquirentes finales.

- BS Patrimonios: constituye una unidad de apoyo a la red de especialistas de empresa que promueve las mejores soluciones en respuesta a las necesidades de las empresas y los empresarios en la gestión de su tesorería, patrimonio y planes de previsión.
- BS Circulante: su cometido consiste en dotar de las mejores propuestas para la gestión del capital circulante de las empresas a través de un servicio con soporte en línea totalmente integrado (BS Factura), que permite mejorar sus procesos de facturación, cobros y pagos y la financiación de los mismos, así como la gestión de su tesorería.
- Negocio internacional: servicio especialmente diseñado para el asesoramiento de las empresas en su actividad internacional. Está disponible en toda la red de oficinas y además cuenta con centros operativos especializados, ubicados en las zonas de mayor concentración de negocio, distribuidos por toda la geografía nacional.

Banca Comercial

La apuesta decidida que Banco Sabadell mantiene por el liderazgo en el segmento de la pequeña y mediana empresa (con facturación inferior a 6 millones de euros) y en banca personal se demuestra aquí, mediante el mantenimiento de una red comercial amplia en todo el territorio nacional y en la vinculación al entorno donde se encuentran las diferentes marcas a través de las que opera: SabadellAtlántico, Banco Herrero, Solbank y Activobank. Al mismo tiempo, la innovación en productos –desarrollados para adaptarse a las necesidades de sus clientes– junto con la calidad de servicio son sus características más destacables.

Avanzados servicios de banca telefónica e Internet completan las prestaciones de la red de oficinas: FonoBanc, www.sabadellatlantico.com, www.bancoherrero.com, www.solbank.com y www.activobank.com.

- Banca personal: desarrolla una oferta de productos específicos para particulares que se ofrecen en el contexto de un asesoramiento personalizado a los mismos y llevado a cabo por especialistas en gestión de soluciones y propuestas de inversión y ahorro. Dichos especialistas conforman una auténtica red de apoyo a la gestión de la red de oficinas donde operan estos clientes.
- Pymes: la dedicación del grupo a las empresas es uno de los signos distintivos. Su implicación en el tejido industrial le ha convertido en un banco líder en este segmento, en el que ha acumulado una amplia experiencia que permite disponer de todos los servicios de apoyo a la financiación de la empresa y a la gestión de su tesorería, de sus proveedores y clientes.
- Colectivos: la vinculación con los colectivos de profesionales constituye una prioridad para el Banco. Fruto de esta vinculación, se ha desarrollado una oferta

específica con una clara vocación de cubrir las necesidades financieras y expectativas de servicio y de gestión patrimonial de estos colectivos, tanto desde el punto de vista personal como profesional.

Banca Privada

Sabadell Banca Privada es el banco filial del grupo especializado en la planificación y el asesoramiento patrimonial, tributario y de los activos de personas jurídicas, de particulares, grupos familiares e instituciones, con especial atención a la empresa familiar y su entorno.

El modelo de negocio que desarrolla Sabadell Banca Privada se fundamenta en la gestión integral de sus clientes a través de un equipo de profesionales altamente cualificados que cuentan con el apoyo clave de la unidad de Gestión de Activos del grupo y su elevado grado de conocimiento y experiencia en los mercados.

Nuestros negocios / Transversales

(GRI: 2.4)

BancaSeguros

(SS: INS1)

El negocio especializado de banca seguros dispone de una amplia gama de productos de previsión (ahorro y riesgo, vida y pensiones y seguros generales) para particulares y empresas, que son comercializados por la red del Banco, adaptándolos a las características de cada una de las entidades y las marcas del mismo y de los distintos canales por los que operan.

La experiencia y la competencia técnica y profesional del equipo de banca seguros permiten adaptar la oferta de productos a las necesidades y especificidades de cada uno de sus clientes.

Gestión de Activos

(SS: AM1)

La unidad de Gestión de Activos aporta toda su larga experiencia en los mercados de renta fija y variable para proporcionar, a cada una de las marcas y según el nivel de complejidad y riesgo que exija el perfil de los clientes objetivo, una amplia gama de productos de inversión colectiva, la gestión de carteras y el asesoramiento especializado a los clientes que así lo requieran.

Esta proximidad a las necesidades de los clientes y a la evolución de los mercados garantiza una oferta de productos extensa y a la vez muy especializada, con los niveles de riesgo más adecuados.

Ibersecurities

La sociedad de valores Ibersecurities, filial al 100% de Banco Sabadell, es un *broker* de larga tradición y amplia experiencia en los mercados de capitales. Sus dos negocios principales son la intermediación en acciones y derivados, tanto en el mercado nacional como en los principales mercados internacionales, y el asesoramiento y la gestión de activos.

La web: www.ibersecurities.es

Tesorería

Negocio que ofrece apoyo a la red comercial mediante un servicio personalizado a clientes, cuando la complejidad de la operación lo requiere. Desarrolla una oferta de productos de alto valor añadido tanto orientados al ahorro de particulares como dirigidos a la tesorería de las empresas. También pone al servicio de la red comercial instrumentos de cobertura de tipos de interés e instrumentos de cobertura de tipo de cambio.

BS Internacional

En BS Internacional se agrupan todas aquellas actividades que permiten a Banco Sabadell acompañar a sus clientes en su actividad en el exterior. Cuenta con una red de oficinas operativas y de representación, así como acuerdos de colaboración y una amplia red de bancos corresponsales que permiten ofrecer una cobertura prácticamente mundial. Contempla, también, los bancos filiales con actividad en el exterior y gestiona las participaciones en entidades financieras extranjeras que ofrecen una vía de acceso cualificada a diferentes mercados.

Nuestros negocios / Diversificados

(GRI: 2.4)

Landscape

Filial inmobiliaria de Banco Sabadell, constituida en el 1998 con el triple objetivo de diversificar las inversiones del banco, disponer de una fuente de ingresos alternativa en un contexto de bajos tipos de interés y potenciar el negocio hipotecario con la promoción de viviendas, naves industriales y logísticas, ampliando así su negocio de banca comercial. Landscape desarrolla su actividad a través de tres unidades de negocio: patrimonio, gestión de suelo y promoción.

91

Capital desarrollo

La política de inversiones en este terreno se realiza a través de las sociedades filiales BIDSA y Aurica XXI, ésta última constituida conjuntamente al cincuenta por ciento con Banco Pastor. Básicamente, estas inversiones tienen un carácter temporal y

se producen en empresas medianas con planes de expansión. Esta participación permite a dichas compañías obtener recursos para acometer sus propios desarrollos estratégicos y, al mismo tiempo, incorporan la experiencia de un socio financiero.

Nuestros negocios / Participados

(GRI: 2.4)

Dexia Sabadell Banco Local

Creada en el año 2001, es una entidad especializada en la financiación a medio y largo plazo de las diferentes administraciones territoriales españolas. Banco Sabadell participa en un 40% de su capital, mientras que el otro 60% pertenece a Dexia, grupo financiero francobelga y líder mundial en la prestación de servicios financieros al sector público.

BancSabadell d'Andorra

Banco comercial fundado en el año 2000 en el Principado de Andorra, del que Banco Sabadell posee el 51% del capital social. El 49% restante pertenece a más de ochocientos inversores particulares andorranos. Dispone de una red de oficinas en expansión en el mercado andorrano y su principal actividad son los servicios financieros para empresas y particulares en el ámbito doméstico del Principado de Andorra.

La web: www.bsa.ad

BanSabadell Fincom

Joint venture constituida en el 2004 al 50% por Banco Sabadell y 50% GE Capital para ofrecer una gama competitiva de productos en el ámbito de la financiación al consumo de particulares con el objetivo de convertirse en un referente en el mercado español.

Netfocus

Compañía creada en el año 2004 y participada en un 80% por Banco Sabadell y en un 20% por Siemens, que se constituye como un proveedor integral de soluciones tecnológicas para aplicaciones empresariales en red y que cubre toda la cadena de aplicaciones en la misma, desde el diseño, a la implementación, el mantenimiento, el hospedaje y la operación.

La estrategia multicanal

(GRI: 2.2)

Las ofertas a los clientes se construyen mediante paquetes de productos y servicios y se entregan a través de distintos canales de distribución y marcas. Banco Sabadell considera que la accesibilidad a sus productos y servicios debe tomar en consideración los gustos, las costumbres y los distintos grados de manejo de las nuevas tecnologías que conviven en el seno de la sociedad actual. Disponemos para ello de una gama suficientemente amplia de canales para la oferta de productos y servicios:

- La red de oficinas
- Los responsables de cuenta
- El Centro de Atención Telefónica a Clientes
- La red de cajeros automáticos
- El portal transaccional de Internet BS Online
- La red agencial
- BS Móvil

T1 Banca a distancia		
Contratos	2004	2005
Contratos de empresas	110.046	119.637
Contratos de particulares	524.476	579.135
Operativa canales a distancia		
	2004	2005
Operativa de empresas (*)	10.084,4	45.485,8
Operativa de particulares (*)	331,1	1.523,6
(*) Miles de operaciones		

T2 Datos de conectividad con los clientes	
	2005
Número de portales en Internet para clientes	11 portales
Páginas consultadas en Internet	273 millones
Tipos de operaciones o procesos disponibles en la web de clientes	435
Número de transacciones realizadas por Internet	116 millones
Número de llamadas de clientes atendidas vía telefónica	775.000
Número de operaciones y consultas efectuadas vía telefónica	900.000
Nivel de accesibilidad de banca telefónica	92,2%
Número de correos electrónicos de clientes gestionados	85.000
Número de clientes que disponen de correspondencia virtual	60.000
Número de documentos visualizados en la web de clientes	425.000
Número de clientes que disponen de mensajería mediante el teléfono móvil a dos meses de su implantación (noviembre-diciembre)	7.583
Mensajes telemáticos emitidos a clientes	396.422

Canales de información corporativa

(GRI: 2.22; 3.10)

Durante el año 2005, la comunicación externa sobre aspectos corporativos ha seguido creciendo, acorde con la nueva posición de Banco Sabadell tras la compra e integración de Banco Atlántico. Esta progresión queda plenamente patente no sólo en el ámbito de los medios de comunicación escritos, sino también en los audiovisuales y, cada vez más, en los medios digitales vía Internet.

Para atender la demanda de información, se han llevado a cabo a lo largo del ejercicio distintas convocatorias de prensa, emisión periódica de comunicados y elaboración de dosiers informativos, que han tenido su eco en los medios de comunicación nacionales e internacionales.^{T1}

La Convención de Negocio, acto interno que se convoca cada dos años y que en esta ocasión congregó a dos mil directivos, tuvo asimismo un relevante impacto en los medios de comunicación, por cuanto fue el escenario en el que se presentó el nuevo plan director trienal Valor y Crecimiento (ViC 07). Este importante acto corporativo motivó la edición del *Diario de la Convención de Negocio*, que por primera vez vio la luz y que se convirtió en una nueva y efectiva herramienta de comunicación, en este caso interna.

Paralelamente a estos destacados acontecimientos, la actividad informativa ordinaria anual ha registrado un dinamismo similar al del año anterior, con hechos noticiales como las presentaciones trimestrales de resultados, la expansión territorial de cada una de las marcas comerciales y empresas del grupo, el lanzamiento de nuevos productos, los diferentes acuerdos y convenios comerciales suscritos y las actividades de patrocinio y mecenazgo de las Fundaciones Banco Sabadell y Banco Herrero, entre otros muchos.

Vehículos de información corporativa

Periódicamente, Banco Sabadell edita varias publicaciones para mantener informados a los diferentes grupos de interés en todo lo relativo a su actualidad como empresa:

- *Banco Sabadell Informativo*. Revista de periodicidad cuatrimestral que se envía a un amplio abanico de clientes. Incluye las noticias más destacadas de Banco Sabadell, artículos sobre sus productos y servicios e información de carácter más genérico, como reportajes, entrevistas o artículos de opinión de firmas de

T1 Datos de información corporativa

	2004	2005
Número de ruedas de prensa y encuentros con los medios	10	15
Número de notas de prensa emitidas	60	160



Gobierno corporativo

prestigio. En la contraportada interior se cede publicidad gratuita a distintas ONG.

- *Banco de noticias*. Dirigida al personal de la entidad, esta revista se publica mensualmente e incluye, en sus diferentes secciones, todo tipo de información relevante para la plantilla. La publicación de la revista, en soporte papel, se complementa con la existencia de una intranet corporativa, que aporta inmediatez a las necesidades comunicativas del Banco. En la contraportada interior, se reproduce publicidad gratuita de distintas ONG.

- *Infoaccionista*. Boletín trimestral que se envía a accionistas de Banco Sabadell para mantenerles informados de la actualidad referente a la entidad, en general, y de la acción SAB, en particular.

- *Prestige*. Revista trimestral para clientes de Solbank, la marca especializada en clientes europeos residentes en España. Se edita en francés, inglés y alemán.

- *Informe anual*. Coincidiendo con la Junta General de Accionistas anual, el Banco edita la preceptiva memoria, que incluye información exhaustiva sobre los resultados del grupo, la evolución del negocio, el informe financiero, la información legal, el informe de gobierno corporativo, el informe de la comisión de auditoría y control y el presente informe anual de responsabilidad social corporativa.

Todas las publicaciones de carácter externo se editan también en formato digital y se publican en las webs del Banco. En el portal corporativo de la entidad se halla, a su vez, una sala de prensa, donde los internautas pueden consultar las notas de prensa emitidas y otras informaciones de interés. Todo ello se encuentra en tres idiomas distintos: castellano, catalán e inglés.

Visión general de la estructura del gobierno corporativo

(GRI: 2.6, 3.1, 3.19; SS: CSR1)

Banco Sabadell, sociedad anónima admitida a cotización, otorga una importancia capital al gobierno corporativo, por lo que edita un informe anual monográfico sobre el tema con el máximo nivel de detalle, acorde con la normativa existente y con el principal objetivo de ser transparente con los accionistas y los inversores en los diferentes aspectos relativos al buen gobierno.

El Informe de Gobierno Corporativo se publica como una parte más del Informe anual correspondiente al ejercicio eco-

nómico del 2005, concretamente en el volumen II, junto con el presente Informe de Responsabilidad Social Corporativa. Para una consulta más detallada de los temas de gobierno corporativo nos remitimos a él ya que se trata de un elemento muy importante en el marco de la responsabilidad social de las empresas.

En forma de esquema gráfico se reproduce a continuación el sistema de gobierno de Banco Sabadell.

Componentes del Consejo de Administración y de las comisiones delegadas^{T1}

(GRI: 3.1, 3.2, LA11)

T1		
Presidente	José Oliu Creus	Consejero ejecutivo
Vicepresidente	Joan Llonch Andreu	Consejero externo
Consejero delegado	Juan M ^a Nin Genova	Consejero ejecutivo
Consejeros	Isak Andic Ermay Miguel Bósser Rovira Francesc Casas Selvas Héctor María Colonques Moreno Juan Manuel Desvalls Maristany Joaquín Folch-Rusiñol Corachán Jorge Manuel Jardim Gonçalves José Manuel Lara Bosch José Permanyer Cunillera	Consejero externo independiente Consejero externo independiente Consejero externo independiente Consejero externo independiente Consejero externo independiente Consejero externo independiente Consejero externo dominical Consejero externo independiente Consejero ejecutivo
Secretario	Miquel Roca i Junyent	
Comisiones delegadas del Consejo		
Comisión Ejecutiva		
Presidente	José Oliu Creus	
Vocales	Juan M ^a Nin Genova José Permanyer Cunillera	
Secretario	José Luis Negro Rodríguez	
Comisión de Auditoría y Control		
Presidente	Joan Llonch Andreu	
Vocales	Francesc Casas Selvas Juan Manuel Desvalls Maristany	
Secretario	Miquel Roca i Junyent	
Vicesecretaria	Nuria Lázaro Rubio	
Comisión de Nombramientos y Retribuciones		
Presidente	Héctor María Colonques Moreno	
Vocales	Joaquín Folch-Rusiñol Corachán José Manuel Lara Bosch	
Comisión de Control de Riesgos		
Presidente	José Permanyer Cunillera	
Vocales	Miguel Bósser Rovira Juan Manuel Desvalls Maristany Joan Llonch Andreu Juan M ^a Nin Genova	

Remuneración de los miembros del Consejo y de la Alta Dirección

(SS: INT 4)

En la Ley 26/2003, de 17 de julio, queda establecida la obligación de incluir la remuneración global del Consejo de Administración dentro del Informe anual. Toda la información referente a este concepto consta en el Informe anual de Gobierno Corporativo con el desglose por conceptos. También se hace constar la remuneración total de los miembros de la Alta Dirección, sean consejeros o no.

Normas de conducta profesional y del Consejo

(GRI: 3.3, 3.7, 3.16, 3.17, HR1, SO2; SS: CSR2)

Código de conducta de Banco Sabadell

La toma de decisiones y la implantación de las políticas forman parte del día a día de la actividad de una empresa. Todas ellas, desde las de más alto nivel y contenido estratégico hasta las más operativas, requieren algo más que un mero análisis cuantitativo en términos de ventajas e inconvenientes. Requieren también consideraciones de carácter ético, porque sólo las decisiones en las que se hayan considerado elementos como la justicia o la equidad contarán con la legitimidad y aceptación del colectivo al que van dirigidas.

En línea con lo anterior, Banco Sabadell dispone de un Código de Conducta en el que se establece de forma explícita el marco de referencia ético en el que se quiere desenvolver en sus relaciones con todos los grupos de interés. Los principios del Código de Conducta son de aplicación, con carácter general, a todas las personas que forman parte directa del grupo, ya sea a través de un vínculo laboral o formando parte de sus órganos de gobierno, y se exigen también a los colaboradores externos en aquellas operaciones comerciales y de negocio que realicen con cualquier compañía del grupo. Este Código de Conducta está accesible en www.bancosabadell.com y contiene los siguientes capítulos:

- Relaciones con clientes
- Relaciones con proveedores
- Empleados
- Relaciones con las administraciones públicas
- Accionistas
- El entorno y la RSC
- Operaciones en el mercado de valores
- Comité de Ética Corporativa

97

El Comité de Ética Corporativa, compuesto por un presidente y cuatro vocales, todos ellos designados por el Consejo de Administración, asesora al Consejo en la adopción de políticas que promuevan el comportamiento ético del grupo. La Dirección de Cumplimiento Normativo ejecuta, difunde y controla el cumplimiento de estas políticas y es responsable del control, el seguimiento y el despliegue de la responsabilidad social corporativa.

Reglamento del Consejo

Los especiales deberes de conducta del consejero, en concordancia con la responsabilidad del cargo que ocupa, se recogen en el reglamento del Consejo de Administración. De entre estos deberes, merecen ser destacados los siguientes:

- De confidencialidad de las deliberaciones del Consejo, incluso después de cesar en el cargo.
- De no ejercitar labores profesionales en otras entidades de similar objeto social, salvo que pertenezcan al grupo.
- De no utilizar de forma privada la información reservada de la que se disponga en su calidad de miembro del consejo.
- De comunicar al Consejo aquellas actividades o cargos que ejerza en otras compañías y, en general, todos aquellos hechos que pudieran ser relevantes en el desempeño de su función.

Conducta en los mercados de valores

(GRI: 3.13; SS: CSR4)

Banco Sabadell, entidad cabecera del grupo, es una sociedad cotizada en el mercado de valores español desde abril del 2001. El acceso de las acciones a la negociación en un mercado organizado comporta también el compromiso de velar por su transparencia, la correcta formación de sus precios y la protección del inversor.

Con ese objeto, el Consejo de Administración del Banco aprobó en julio del 2003 el reglamento interno de conducta del grupo Banco Sabadell en el ámbito del mercado de valores, que somete a especiales obligaciones a los administradores y a aquellos empleados cuya labor esté relacionada con el mercado de valores.

El reglamento se ha adaptado a las nuevas exigencias derivadas de la Ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en particular las encaminadas a garantizar la protección de los inversores, la correcta formación de precios y el uso indebido de información privilegiada.

98 La función de cumplimiento normativo

(GRI: 3.3, 3.4, 3.6, 3.13, S02; SS: CSR3,CSR4)

Mediante la función de cumplimiento normativo, Banco Sabadell procura los más altos niveles de cumplimiento normativo y ético en el grupo, minimizando de este modo los riesgos reputacionales y legales derivados de su incumplimiento.

Dicha función es ejercida en nuestro grupo por la Dirección de Cumplimiento Normativo, que, bajo la supervisión del interventor general, tiene la capacidad de:

- Determinar los niveles de control adecuados para minimizar los riesgos que gestiona, implantando los

procedimientos necesarios dentro del grupo, especialmente en aquellas fases del proceso que resulten críticas en la generación de dichos riesgos.

- Asignar responsabilidades funcionales sobre cumplimiento normativo cuando sea necesario.
- Paralizar cualquier actividad que no se ajuste a las regulaciones legales o normas de conducta.

Durante el año 2005, la Dirección de Cumplimiento Normativo ha continuado trabajando en la línea que se había marcado en los ejercicios anteriores.

En primer lugar, el seguimiento proactivo y la distribución de las nuevas normativas que afectan a la entidad, así como la verificación del cumplimiento de la normativa vigente, de los preceptos del código de conducta general del Banco y del reglamento interno de conducta del mercado de valores.

En segundo lugar, se ha potenciado la red de corresponsables de Cumplimiento Normativo en sociedades filiales y en oficinas del exterior, con objeto de reforzar el desarrollo de procedimientos y controles necesarios para asegurar el cumplimiento normativo, tanto de los estándares globales como de las normas específicas que apliquen en cada una de las filiales y oficinas de la red exterior del grupo.

En tercer lugar, la prevención de la utilización de nuestra red para el blanqueo de capitales y/o para la financiación de actividades terroristas no sólo en el negocio típicamente bancario, sino en todos aquellos sectores en los que nuestro grupo está presente (seguros, banca privada, sociedad de valores, actividad inmobiliaria, gestora de inversiones). Para ello, y a partir de la aprobación, mediante el Real Decreto 54/2005, del reglamento que desarrolla la ley sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales el pasado mes de enero de 2005, se han reforzado las políticas y los procesos, en los aspectos relativos a:

- Aceptación de clientes.
- Identificación y conocimiento del cliente.
- Sistema de rastreo automático de operaciones sospechosas.
- Formación: se han impartido cursos presenciales a todos los apoderados de zona, con el fin de que extiendan la formación a todo el personal de la red de oficinas.
- Órgano de control interno y comunicación: a principios del ejercicio, se formalizó la Comisión Delegada del Órgano de Control Interno y Comunicación, con el ánimo de agilizar la toma de decisiones en lo que se refiere a prevención del blanqueo de capitales y bloqueo a la financiación del terrorismo. Tanto el Órgano de Control y la Comisión delegada como la Dirección de Cumplimiento Normativo funcionan de forma separada de la Dirección de Auditoría Interna del grupo.
- Prevención y bloqueo de la financiación del terrorismo. Hemos seguido perfeccionando el sistema de control a fin de impedir que personas o asociaciones incluidas en las listas de personas bloqueadas de la UE puedan canalizar fondos a través del grupo.

Los procedimientos y órganos de control interno y comunicación están sujetos, tal y como indica el nuevo reglamento, al examen anual por parte de un experto externo.

Gestión del riesgo

(GRI: 3.4, 3.13)

Descripción general de la política de riesgos

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

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

Existe un apartado especial sobre la gestión del riesgo, en el Informe anual del 2005, volumen I, en las páginas 88 a 99, donde se describe con detalle toda la información necesaria sobre la gestión del riesgo en Banco Sabadell. También se encuentra, esta información, en el apartado D. Sistemas de Control de Riesgo del Informe de Gobierno Corporativo.

Accionistas e inversores

(GRI: 2.9, 3.11, 3.12, 3.19)

Presentación

El compromiso con los accionistas tiene como ejes básicos la rentabilidad de la inversión, el alto nivel de solvencia de la entidad y un sistema de gobierno corporativo equilibrado y transparente y todo ello de acuerdo con lo que se indica de forma clara y concreta en el código de conducta. A lo largo del año, las decisiones corporativas que inciden en el colectivo de accionistas e inversores se han regido por estos principios.

100

Nuestra base accionarial

(GRI: 2.6)

Banco Sabadell es una sociedad anónima cuyo capital social está dividido a 31 de diciembre de 2005 en 306.003.420 acciones nominativas, propiedad de 65.020 accionistas. El 57% del capital está en poder de accionistas privados y el 43%, de inversores institucionales.

La transparencia en la información

(GRI: 2.22, 3.8, S04; SS: CSR6)

Durante todo el ejercicio, y especialmente en el momento de producirse noticias de interés corporativo, el banco desarrolla una política de total transparencia informativa que procura siempre ir más allá del estricto cumplimiento de la normativa vigente en este campo.

La web corporativa www.bancosabadell.com es un instrumento fundamental para la difusión de la información corporativa de la compañía, con la garantía de que la misma es igualmente accesible para todo tipo de accionistas, inversores y cualquier otra persona que esté interesada. Nuestra web ha sido destacada nuevamente este año en un estudio difundido por el Foro del Pequeño Accionista como una de las que ofrece una información más actualizada, así como por recoger las opiniones de los analistas independientes que emiten sus informes sobre el banco.

Para asegurar la total accesibilidad a la información funcionan dos departamentos especializados: la Dirección de Relación con Inversores y el Servicio de Relación con los Accionistas. La Dirección de Relación con Inversores está dirigida a inversores institucionales, analistas financieros y agencias de *rating*, asegurando el alto nivel de información técnica que los mismos exigen. El Servicio de Relación con los Accionistas está a disposición de los accionistas privados para cualquier tipo de información que precisen o comentarios que deseen hacer llegar al banco. En cualquier momento, estas unidades especializadas de comunicación con accionistas e inversores aseguran el nivel personal de interlocución necesario para mantener el alto nivel de confianza que se obtiene con una gestión informativa abierta y permanente.

Trimestralmente, han sido presentados los resultados del banco al colectivo de analistas financieros e inversores institucionales mediante el sistema de *webcasting* a través del portal corporativo, habiéndose registrado una audiencia media de 281 conexiones por acto. A este sistema puede acceder cualquier profesional interesado en este tipo de información técnico-financiera. Adicionalmente, y para asegurar que la información es accesible a todos los analistas y periodistas, durante tres meses se puede acceder a la grabación íntegra del acto a través del portal corporativo y, de forma indefinida, la presentación se publica en formato pdf.

Con el objetivo de proporcionar la máxima transparencia en la información, se mantiene un contacto frecuente con analistas y agencias de *rating* y se realizan visitas a inversores, que en el 2005 han sido un total de 309 en 36 ciudades, asistiendo asimismo a cinco conferencias sobre el sector.

Adicionalmente a la puntual información disponible en Internet, a través de los medios de comunicación, y coincidiendo con la publicación trimestral de resultados, se edita el boletín *InfoAccionista*, dirigido a accionistas, en el que se recoge la información corporativa más relevante para este colectivo.

Política de rentabilidad y solvencia

(GRI: 3.13)

Una de las políticas corporativas fundamentales es la de traspasar al accionista, a través de la retribución de su inversión, el éxito conseguido en la gestión del banco, al tiempo que se garantiza también, con una visión a largo plazo, un nivel de solvencia adecuado al perfil de riesgo de la compañía y superior al promedio del sector.

De esta manera, este año la *ratio* BIS (coeficiente de solvencia ajustado por riesgos) ha permanecido en una alta cota, cerrando el ejercicio en el 11,49 %, al tiempo que, con el primer pago de dividendo a cuenta del ejercicio del 2005, efectuado el 2 de noviembre por un importe de 0,30 euros por acción, se procedía a aplicar un aumento del 25 % respecto al satisfecho en la misma fecha del año anterior. Con este pago, la rentabilidad por dividendo se situaba en 2,53% al precio del 31 de diciembre de 2005 y en el 3,26 respecto al del 31 de diciembre de 2004.

Por otra parte, el aumento del 28,84% en el valor de la acción conseguido en bolsa ha sido excepcional, significativamente por encima de la revalorización del IBEX 35 (18,20%) y del Dow Jones Stoxx Index 600 (23,51%).

Junto con la retribución por dividendo, la rentabilidad total alcanzada por la acción BS durante el ejercicio ha sido del 32,09%.

Liquidez de la acción

La media diaria de contratación de la acción BS ha sido de 928.951 títulos, lo que asegura una liquidez total para que el accionista pueda efectuar sus transacciones en cualquier momento que desee y al mismo tiempo sitúa la acción en una posición consolidada dentro del IBEX-35 de la bolsa española.

Plan de reinversión de dividendos: BS Cuenta Accionista

Ha seguido aumentando el número de accionistas que deciden aprovechar las condiciones ofrecidas por el banco para reinvertir sus dividendos en nuevas acciones de forma automática. El número de accionistas adheridos al finalizar el ejercicio era de 19.039, un 29,28 % sobre el número total de accionistas.

Representación en la Junta General

(GRI: 3.10)

Los accionistas que asistieron a la Junta General fueron 1.056 y otros 32.533 ejercitaron su participación mediante la delegación de su voto. En total, fueron 33.589 los accionistas que se sumaron al quórum, un 4,64% más que los del año anterior.

Con el fin de facilitar más aún la expresión del voto de los accionistas en la Junta General, este año se puso en marcha,

paralelamente al sistema tradicional, la posibilidad de efectuar por Internet la delegación del voto con expresión, en su caso, de los correspondientes votos particulares. Fueron 514 los accionistas que optaron por esta vía, uno de los colectivos más numerosos dentro del grupo de compañías españolas que han puesto en marcha sistemas de voto electrónico similares.

Dentro del Informe anual del 2005, volumen I, páginas 14 a 17 se encuentra información más detallada sobre la acción Banco Sabadell.

T1 Datos técnicos de la acción SAB

2005	
Acciones	306.003.420
Accionistas	65.020
Capitalización (en miles de euros)	6.781.036
Rentabilidad por dividendo 2005 sobre el precio de 31.12.2005	2,53 %
Rentabilidad por dividendo 2005 sobre el precio de 31.12.2004	3,26 %
Variación de la cotización	28,84 %
Rentabilidad total 2005	32,09 %
Liquidez (media de títulos por día)	928.951
Liquidez	77,10 %

T2 Estructura del capital social

2005	
Accionistas privados	57 %
Inversores institucionales	43 %

T3 Evolución de accionistas adheridos a BS Cuenta Accionista

	2004	2005
Número de accionistas	16.920	19.039

Clientes

(GRI: 2.9, 3.11, 3.12, 3.19)

Presentación

El objetivo de Banco Sabadell es establecer vínculos a largo plazo con sus clientes, en una estrategia de conocimiento y comprensión de sus necesidades para conseguir que las relaciones comerciales desemboquen en el beneficio mutuo.

Con esta estrategia, Banco Sabadell hace posible que su definición como banco de clientes se materialice en un modelo comercial de proximidad con el cliente, de proactividad en el ofrecimiento de productos y servicios que respondan a las necesidades de cada cliente. El objetivo final es que éste perciba al Banco como un aliado que proporcione soluciones financieras y no financieras a medida que sus necesidades personales, profesionales o empresariales se desarrollan.

Como se indica en el Código de conducta, se deben mantener con los clientes unas relaciones de honestidad y responsabilidad y de respeto a los compromisos adquiridos, procurando la integridad de todas las actuaciones profesionales.

Perfil de clientes

(GRI: 2.8)

Al cierre del ejercicio del 2005, el número de clientes que confían en Banco Sabadell supera los 1,8 millones.

Productos y servicios orientados a clientes

Banca de Empresas

(SS: IB1)

La unidad de negocio de Banca de Empresas tiene el claro compromiso con sus clientes de ofrecer las mejores soluciones a sus necesidades, elemento clave para conseguir el liderazgo en el segmento, objetivo formulado en el plan director VIC 07.

Este compromiso con los clientes se fundamenta en un servicio integral, personalizado, ágil, de calidad, de aportación de valor real, percibido tanto por ellos como por el resto de colectivos que conforman su realidad diaria.

Varios son los elementos que demuestran la dedicación del Banco al sector de empresas (con facturación superior a 6 millones de euros), de entre los que destacan:

- Se ha duplicado la red de oficinas (en total 49 a finales del 2005), con servicio exclusivo y especializado a las empresas, lo que permite a los clientes disponer de una referencia física de servicio que cada vez se

encuentra más próxima, que tiene un horario adaptado al suyo y que, por tanto, resulta más accesible y ágil.

- Se ha prestado una especial atención a los indicadores de satisfacción percibida por los clientes, factor especialmente crítico en un contexto como el actual de expansión acelerada de la red comercial.

- Los principales esfuerzos en el ámbito de la estructura y la aplicación de recursos se han destinado a incrementar los niveles de especialización, polivalencia, capacidad y suficiencia de la red comercial para alinearlos a los exigentes estándares de servicio establecidos. La configuración actual de la plantilla de la unidad es una clara muestra de este hecho, puesto que se caracteriza por los siguientes atributos: edad media 41 años, un 49% con estudios universitarios y un 40% mujeres.

Los diferentes ámbitos de negocio especializado han desarrollado actuaciones en línea con las acciones detalladas anteriormente, a la vez que se han focalizado en el mantenimiento y desarrollo de una oferta de productos y servicios altamente orientados a clientes, pero también especialmente sensibles a los conceptos de responsabilidad, ética, y compromiso. A continuación se detallan los aspectos más destacados de cada ámbito.

(SA: F1, F2)

Un año más, la Dirección de Energías de la [unidad de Banca Corporativa](#) ha conseguido estar especialmente presente en la financiación de proyectos de energías renovables, en especial, en parques eólicos, donde tenemos una posición de liderazgo consolidada. El año 2005 ha sido especialmente intenso en este ámbito, ya que ha protagonizado la organización y la financiación de los primeros proyectos de energías solares (tanto térmicas como fotovoltaicas) y de biodiésel en España. De esta forma, la clientela recibe apoyo financiero en la ejecución de proyectos con importantes impactos positivos en el medio ambiente, con el consecuente beneficio para toda la sociedad. La Dirección de Infraestructuras, por su parte, ha sido especialmente activa en la financiación de obra pública, autopistas, puertos y medios de transporte. En ambos casos, el proceso de análisis y valoración de los proyectos incluye un estudio de su impacto medioambiental por parte de tercero independiente, y se efectúan las revisiones necesarias para asegurar que los mismos dispongan de las autorizaciones medioambientales preceptivas.

La [unidad de BS Recursos de Empresa](#) mantiene una completa oferta de productos de seguros y de tesorería, que aportan magníficas soluciones a nuestros clientes, generando seguridad en un contexto marcado por la complejidad y por fases de inestabilidad. Para ello se ha tenido que focalizar en la constitución de un equipo líder en el mercado, tanto en preparación como en estabilidad y vocación de servicio.

En el transcurso del 2005, la [unidad de Negocio Inmobiliario](#) ha realizado importantes actuaciones en el marco de la financiación de la vivienda protegida, impulsado por el Ministerio de la Vivienda, continuando un proceso de colaboración activa que perdura desde los inicios de esta actividad. Este plan, de gran repercusión en la sociedad por la importan-

cia que el acceso de la vivienda tiene entre el conjunto de ciudadanos, pretende, a través de una actuación decidida del Estado, facilitar el acceso a viviendas dignas asequibles.

(GRI: E.14)

Por su parte, la [unidad de BS Circulante](#) ha priorizado su actuación en la oferta de productos y servicios que permitan una utilización más eficiente de los recursos disponibles, ganando en agilidad y consiguiendo una optimización de costes para el cliente y para el Banco, lo que repercute en el interés general. Una buena muestra de ello ha sido la implementación en línea de productos tradicionales, como la consulta de órdenes de pago del servicio de Confirming o el servicio de facturación electrónica, que eliminan totalmente la necesidad del soporte papel. Esta unidad ha sido especialmente activa asimismo en la oferta de financiación de activos mediante líneas de financiación subvencionadas, tanto en el ámbito estatal (ICO Pyme) como autonómico (ICF Crédit), destacando la financiación realizada con el convenio del CDTI para prefinanciar proyectos de inversión en investigación, desarrollo e innovación (I+D+i). Con esta oferta, los clientes pueden obtener financiación en condiciones preferentes a la vez que el conjunto de la sociedad gana en una mayor competitividad de su tejido empresarial.

(GRI: 3.15)

Finalmente, la [unidad de Negocio Internacional](#) se ha centrado en el refuerzo de la disponibilidad de producto y servicio en oficinas de la red de banca de empresas y en el desarrollo y la especialización de la red de las oficinas de representación. Ambas metas tienen como objetivo conseguir una mayor proximidad al cliente y que éste se sienta totalmente acompañado por un experto, tanto aquí como en cualquiera de los países con los que opera. Al final del 2005, los clientes disponen de 49 centros especializados repartidos por toda la geografía nacional, 25 centros de atención en el extranjero (entre oficinas operativas, de representación y sociedades participadas) y múltiples acuerdos de colaboración con entidades extranjeras, lo que incluye una amplia red de corresponsales. Debemos destacar en este sentido la importante presencia de Banco Sabadell en China, con oficinas de representación en Pekín y Shanghai (ésta última abierta en el 2005) y la creación de una filial en Hong Kong que facilita la apertura de créditos documentarios. Este hecho permite ofrecer a todos aquellos clientes con relaciones actuales o potenciales con China (país con un gran potencial en el mundo) el importante reconocimiento obtenido de las diferentes instituciones en aquel país, que también se ha hecho patente en el conjunto de instituciones españolas de apoyo a la internacionalización.

En el ámbito internacional, la clientela del grupo dispone también de una amplia oferta de líneas especiales de financiación que se encuadran dentro de proyectos nacionales o bilaterales de promoción de negocio internacional. De esta forma, los países consiguen mejorar la competitividad/demanda de sus productos y los clientes, a su vez, obtienen tipos subvencionados y, en algunos programas, operaciones exentas de comisiones. Destacan en este sentido las líneas ICO Internacionalización, el Programa PIPE2000-ICEX y los programas de Crédito Oficial a la Exportación.

Para finalizar el apartado de negocio internacional, se ha llevado a cabo una intensa labor en el ámbito de la promoción y las actividades formativas, a través de la cual tanto las diferentes organizaciones (públicas y privadas) como los clientes del Banco tienen acceso prioritario a un reconocido grupo de expertos en las materias de mayor actualidad o dificultad. Un claro ejemplo es la participación de Banco Sabadell en IMEX Impulso Exterior 05, Semana de Internacionalización de la empresa catalana; la organización de la primera jornada BS de negocio internacional, y los acuerdos de colaboración firmados con, entre otros, EXPORTARTUR, EXCAL, Cámara de Comercio de Castellón y Cámara de Comercio de Sabadell.

(GRI: SO4; SS: CSR6)

La concesión en el 2005, por parte de la Generalitat de Catalunya del Premio a la Internacionalización de la economía catalana, constituye un claro ejemplo del reconocimiento institucional de la evidente aportación de nuestra entidad en el desarrollo y la promoción de los procesos de internacionalización de las empresas de nuestro país.

Banca Comercial

(GRI: RB1)

Banca Comercial es una de las líneas de negocio fundamentales en la estructura de Banco Sabadell. Centrada en los mercados de particulares, comercios y pequeñas y medianas empresas, mantiene el grado de especialización necesario para que los clientes reciban una atención personalizada, mediante personal experto de la red de oficinas y de los canales habilitados para facilitar la relación y la operatividad a distancia con los clientes. El compromiso con el cliente se traduce en propuestas comerciales diferenciadas que permiten un mayor grado de adaptabilidad y, en definitiva, potencian la capacidad de ofrecer siempre soluciones satisfactorias a los clientes. Ello tiene su reflejo en la adopción de una estrategia multimarca.

En este sentido, Banca Comercial opera bajo cuatro marcas comerciales que cuentan con personal especializado y red de oficinas propias.

SabadellAtlántico, marca principal, es la propuesta de banca universal para todo el territorio español con excepción de Asturias y León.

Banco Herrero, marca única del banco en Asturias y León bajo la que se desarrolla banca de particulares y pymes.

Solbank es la propuesta de valor para particulares europeos que residen de manera estable en poblaciones del litoral español.

Activobank es la marca especializada en ofrecer soluciones en banca en línea.

La constante labor de innovación para lograr la máxima adaptación al entorno, guiada bajo la «visión del cliente» que caracteriza a toda la organización, se ha traducido en el 2005 en el lanzamiento de nuevos canales y productos y servicios.

Así, la entidad, pionera en la introducción de canales a distancia que faciliten la relación con el cliente, ha reforzado en el año 2005 su apuesta por la multicanalidad con el lan-

zamiento de BS Móvil, que se une a los ya existentes banca en línea, banca telefónica y red de cajeros como alternativas cada vez más utilizadas a la red de oficinas.

Por lo que respecta a productos de especial impacto social destacan los siguientes:

(EN14)

Crédito Curso y Crédito Estudios, para financiar cualquier curso universitario, de idiomas, posgrado o máster devolviendo el dinero a lo largo del curso. Con el Crédito Curso de Banco Sabadell, ponemos a disposición del cliente las facilidades para financiar los gastos propios del inicio del curso, como el pago de la matrícula, los libros, los cursos de idiomas, etc.

Acuerdo de colaboración con IESE, para financiar los estudios del Full Time MBA, Executive MBA y Global Executive.

Acuerdo de colaboración con Esade. Banco Sabadell y la escuela Esade formalizan un convenio de colaboración con el objetivo de facilitar la financiación de los alumnos que desean acceder a la titulación MBA.

Línea ICO PYME 2004. Está dirigida a autónomos y medianas empresas, ya sean personas físicas o jurídicas, que en fecha 31 de diciembre de 2003 cumpliesen con los tres requisitos que fija la Unión Europea para ser considerada pyme.

(GRI: 3.16; SS: AM1, INS1)

BS Plan Ético y Solidario, primer fondo de pensiones ético y solidario de España, es una iniciativa conjunta de Banco Sabadell, Itermón Oxfam y Esade, por la que Banco Sabadell cede a la ONG Itermón Oxfam una comisión del 0,5% sobre el patrimonio, que se destina a proyectos de desarrollo y ayuda humanitaria.

La inversión de este plan de pensiones se realiza en carteras socialmente responsables. La selección de esta inversión es un proceso riguroso en el que se utilizan los estándares internacionales de investigación EIRIS (Ethical Investment Research Service) y se ponderan factores negativos (productoras de tabaco, empresas de suministro de piezas para la fabricación de armamento o de producción de energía nuclear) y factores positivos (empresas que trabajan por la sostenibilidad medioambiental o que defienden y adoptan una posición activa en la defensa de los derechos humanos).

En dicha valoración intervienen especialistas de ESADE y el Instituto Persona, Empresa y Sociedad, así como de Itermón Oxfam, participando en la comisión de control del plan. Su aportación al proceso de selección de carteras es una característica de la madurez de nuestro proceso de inversión ética.

Gracias a la comisión que BS Plan Ético y Solidario entrega anualmente a Itermón Oxfam, se pueden, por ejemplo, excavar 3 pozos en la región de Tigray en Etiopía con capacidad para abastecer a cerca de 2.740 personas de la comunidad de Lay Wargiba.

BS Senior es un programa de Banco Sabadell para aquellas personas que han cumplido ya los 55 años, a las que se ofrecen ventajas exclusivas y una completa gama de servicios. Para la marca Banco Herrero existe un programa equivalente denominado Club Herrero 3.

Programa BS Puntos. Banco Sabadell facilita la cesión de los puntos que los clientes han obtenido por la utilización de

nuestros servicios de tarjetas de crédito a diversas entidades sin ánimo de lucro.

Desde noviembre del 2004 hasta diciembre del 2005, a través del programa BS Puntos se han realizado donaciones a diferentes ONG por un importe de 88.268 euros.

De estos proyectos merecen destacarse los que se llevan a cabo con las siguientes organizaciones:

Intermón Oxfam
Unicef
Cruz Roja
Médicos Sin Fronteras
Manos Unidas

Línea ICF Crédito. Permite financiar con condiciones preferentes para autónomos y pequeñas y medianas empresas la adquisición de activos fijos productivos que estén relacionados con su actividad empresarial.

Esta intensa actividad realizada en el 2005 no ha supuesto descuidar la preocupación por la calidad de servicio, eje fundamental del plan director ViC 07.

Banca Comercial, a través de los Comités de Calidad, pone un énfasis especial en la obtención de los más altos índices de atención a nuestros clientes, siendo éste uno de los objetivos prioritarios para asegurar el correcto desarrollo de nuestro negocio. La calidad de servicio es objeto de un intenso programa de dirección, seguimiento, control y establecimiento de continuos planes de mejora.

Préstamos e inversiones responsables

Financiación de grandes proyectos

(GRI: 3.17; SA: F1, F2, F12, F13; SS: RB3, IB2, IB3)

Dentro de la política de Banco Sabadell se encuentra el principio de favorecer al máximo la financiación de proyectos que sirvan para mejorar y respetar el medio ambiente, por ejemplo la financiación de proyectos de energías renovables como parques eólicos, energía solar, plantas de transformación de biomasa, etc.

Dentro de la Dirección de Financiación Estructurada de Banco Sabadell se organizan financiaciones de proyectos que por su singularidad y características requieren en su mayoría un estudio medioambiental previo.

En concreto, existen tres equipos o unidades especializadas, que este año han cerrado las siguientes operaciones:

109

Unidad de Energías

Se han cerrado 45 operaciones que suponen para Banco Sabadell una inversión de más 367 millones de euros, distribuidos de la siguiente forma según la tipología de los proyectos^{T1}.

Unidad de Infraestructuras

Se han llevado a cabo 19 operaciones que suponen una inversión de más de 299 millones de euros. Éstos están distribuidos de la forma como se indica en la tabla^{T2}.

Unidad Real Estate

Las operaciones que se han cerrado son cinco y han supuesto una inversión de más de 52 millones de euros, todos ellas en proyectos de centros comerciales.

Esta tipología de operaciones, al recaer el riesgo sobre la bondad del propio proyecto, requiere de una *Due Diligence* esmerada, que normalmente es realizada por agencias externas y en la que se pone de manifiesto que los proyectos cumplen con la legalidad vigente y que han cumplido con los trámites medioambientales pertinentes.

Los proyectos de *Real Estate* e Infraestructuras tienen a menudo unos trámites más sencillos que los de energías renovables, pero que por su propia esencia son fruto de una especial preocupación ambiental.

Modelo de gestión del riesgo de crédito

(GRI: 3.12, 3.16, HR1, HR2; SS: IB1; SA: S1)

El modelo que Banco Sabadell tiene implantado para gestionar el riesgo de crédito se fundamenta en dos pilares:

- 1 En el equipo básico de gestión (EBG), formado por el gestor o responsable de la cuenta del cliente, que aporta el conocimiento derivado del contacto directo con el cliente, y por el analista de riesgo, que aporta la parte más sistemática del análisis de riesgo.
- 2 Para el análisis de empresas, se utiliza el informe de los cinco aspectos de negocio y riesgo, que es la base

T1 Proyectos de la unidad de Energías

Tipo de proyecto	Porcentaje 2005
Parques eólicos	69%
Solar térmica	3%
Solar fotovoltaica	6%
Biocarburantes	3%
Biomasa	9%
Resto	11%

T2 Proyectos de la unidad de Infraestructuras

Tipo de proyecto	Porcentaje 2005
Carreteras/Autopistas	40%
Edificios públicos	26%
Agua/Depuradoras	20%
Resto	14%

conceptual sobre la que se basa todo el estudio.

Para clientes particulares, se analiza la capacidad de retorno del capital solicitado, mediante diversos sistemas de *scoring*.

Es sobre la base del informe de estos cinco aspectos que el equipo básico de gestión efectúa el estudio especializado sobre las operaciones de riesgo que se solicitan. Entre otros conceptos, sirven para valorar:

- En el primer aspecto corresponde a lo que denominamos de forma global como conocimiento del cliente. En él se analizan los objetivos o la finalidad de la empresa, las características de sus miembros, su estilo de dirección, la organización de su estructura, las posibles divergencias entre sus socios, la conflictividad laboral, así como cualquier otro aspecto que se considere suficientemente significativo o determinante para el futuro de la empresa o el negocio.
- En el segundo aspecto, se valora básicamente el producto que se fabrica o comercializa, en puntos como: su grado de madurez, la complejidad y el componente tecnológico y de investigación y desarrollo (I+D) del proceso productivo, su impacto en el medio ambiente, el sector y subsector al que pertenece, a sus clientes y sus proveedores.
- Los otros tres aspectos valoran la parte más estrictamente numérica, como son los estados económico-financieros, la operativa del cliente, las garantías, etc.

Como puede observarse, dentro del análisis de las operaciones se valoran positivamente tanto los aspectos que tienen que ver con los derechos humanos (el primero valora a las personas) como los medioambientales (el segundo valora el producto), que también se recogen en el *rating* que se asigna a cada empresa y que está realizado sobre la base de los cinco aspectos comentados.

Plan de calidad

(GRI: PR2, PR8)



Banco Sabadell es una entidad tradicionalmente orientada a la calidad, definiendo este elemento como una de las bases estratégicas sobre las que se sustenta la visión de la empresa a medio y largo plazo y la planificación estratégica que concreta las políticas y actividades necesarias para conseguir los objetivos propuestos.

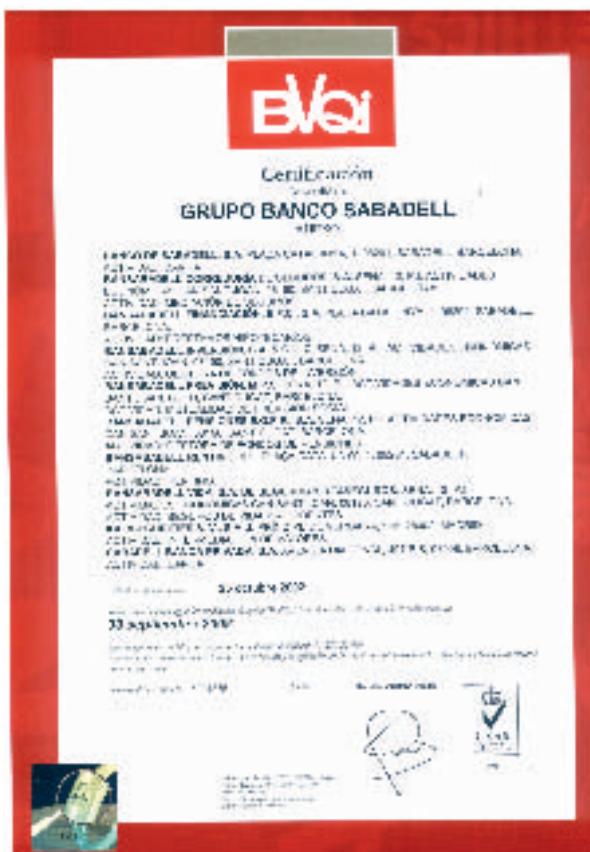
Por este motivo, en el año 2002 se definió un Plan de Calidad a cuatro años orientado a la normalización y estructuración de los procesos, así como a la sistematización de su seguimiento. Como colofón se ha obtenido la certificación conforme a la Norma UNE-EN-ISO 9001:2000 de Sistemas de Gestión de la Calidad para las actividades de Banco Sabadell en España.

Esta orientación a la calidad, es decir, al cliente, ha sido un principio fundamental en la organización, plasmado en

nuestro eslogan «Buen Servicio» durante muchos años. La transparencia en la relación con los clientes ha sido y es un valor básico. Por ello, desde los primeros años de la década de los noventa, disponemos de los contratos en idioma castellano y catalán, a los que posteriormente, se han añadido, para aquellos productos más habituales, sus traducciones a inglés, francés y alemán.

Asimismo, los extractos informativos bancarios, que periódicamente reciben nuestros clientes, se facilitan en castellano, catalán, gallego, inglés, francés, alemán e italiano.

Durante este año 2005, se ha desarrollado uno de los programas del plan director Vic 07, con el objetivo de «generar valor adicional mediante la óptima relación y satisfacción de los clientes, empleados y otros grupos de interés». El programa, denominado Qualis7, de mejora integral de la calidad y la prestación de servicio, está enfocado a la maximización de la satisfacción de clientes e implica el desarrollo de actividades como la identificación de los factores clave de percepción, el establecimiento de objetivos, la definición de planes y el seguimiento de los mismos.



Investigaciones y estudios de calidad 2005

(GRI: 3.10, PR8; SS: CSR6)

De forma sistemática se realizan investigaciones cuyo objeto es medir la percepción de los clientes sobre Banco Sabadell.

Una vez cerrados los distintos estudios de calidad realizados durante el 2005, se presentan los principales resultados obtenidos.

En todos los estudios internos, la valoración se efectúa con puntuaciones en una escala de 1 a 7 (donde el 1 corresponde a muy insatisfactorio y el 7, a una valoración de muy satisfactorio).

Resultados del *Mystery Shopper*

Mediante esta metodología se analizan de forma objetiva los niveles de calidad del conjunto de elementos que componen la atención en las oficinas de Banca Comercial, a partir de la realización de pseudocompras presenciales en las mismas oficinas por parte de un experto que simula ser un cliente. Los resultados más relevantes de este estudio de 2005 son los siguientes:

- El índice global para el conjunto de oficinas de Banco Sabadell se sitúa en el 5,95, lo que supone un incremento del 0,51% respecto al año 2004.
- Las 169 oficinas que habían pertenecido a la red de Banco Atlántico obtienen un índice global del 5,84.
- Las 820 oficinas restantes han obtenido un índice global del 5,97. Estas oficinas han crecido un 0,84% respecto al 2004.
- El área de trato personal es la que más incrementa su puntuación respecto al año anterior, básicamente por la mejora de la acogida en la oficina, el primer contacto, la amabilidad de quien atiende y la privacidad.
- El área de profesionalidad presenta una leve progresión en entrega de información, indagación para clasificar al cliente y mejora de la capacidad comercial.

Resultados de las auditorías telefónicas

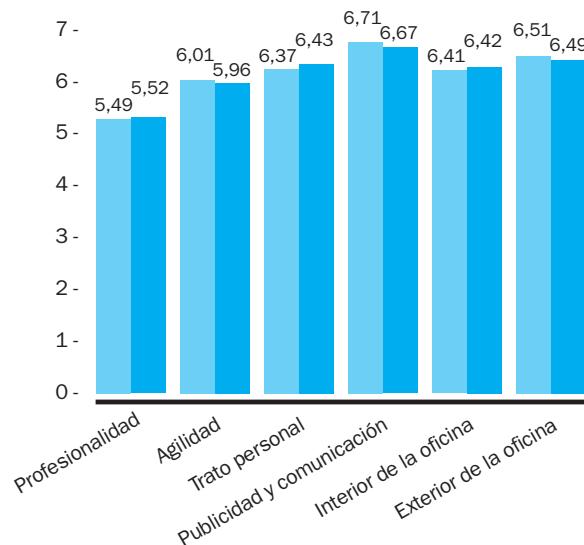
Las auditorías telefónicas consisten en la realización de pseudocompras/simulaciones por teléfono a partir de un argumentario predeterminado, en el que los auditores efectúan una valoración subjetiva y una valoración objetiva según la existencia o conformidad con los atributos incluidos en una lista de chequeo.

Los resultados más relevantes de este estudio para el año 2005 son:

- Se ha superado nuevamente el objetivo de obtener una puntuación global de 6, en una escala de valoración de 1 al 7, en todas las marcas de Banca Comercial, Banca de Empresas y en centros corporativos.
- Los resultados corroboran, por tanto, la tendencia positiva que se está produciendo en los últimos años,

G1 Resultado global por áreas

● 2004
● 2005

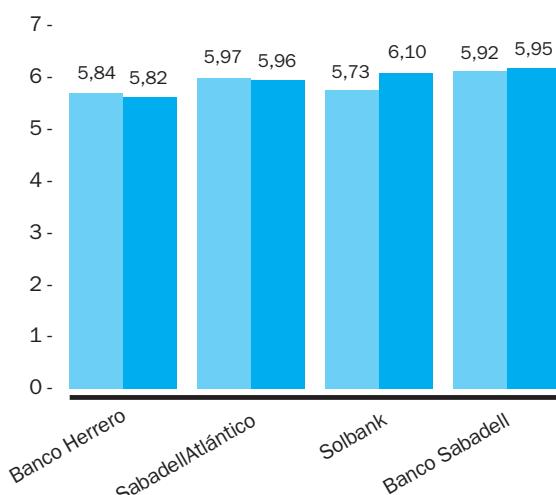
**T1 Resultados globales por áreas (escala de valoración de 1 a 7)**

	2004	2005
Exterior de la oficina	6,51	6,49
Interior de la oficina	6,41	6,42
Publicidad y comunicación interna	6,71	6,67
Trato personal	6,37	6,43
Agilidad	6,01	5,96
Profesionalidad	5,49	5,52

G2 Resultado global por marcas

● 2004
● 2005

114

**T2 Resultados globales por marcas (escala de valoración de 1 a 7)**

	2004	2005
Banco Herrero	5,84	5,82
SabadellAtlántico	5,97	5,96
Solbank	5,73	6,10
Banco Sabadell	5,92	5,95

salvo Solbank con un leve descenso de puntuación respecto al año anterior, y Banca de Empresas, que mantiene la valoración obtenida en el año 2004. En centros corporativos es donde se ha constatado una mejor evolución de las valoraciones^{T2}.

Resultados de las encuestas telefónicas

La finalidad del estudio es conocer el nivel de satisfacción del cliente con el servicio que el Banco le presta.

Para ello se utilizan cuestionarios estructurados en grandes capítulos que nos proporcionan información sobre aquellos parámetros que inciden en la satisfacción del cliente. Este año 2005 se han utilizado cinco modelos distintos de cuestionario: para Retail, Banca Personal, Pyme gestión integral, Pyme gestión no integral y Empresas.

En todos los modelos de cuestionario se plantean preguntas correspondientes a la satisfacción general, pero mientras el cuestionario de Retail se centra en aspectos relacionados con la oficina, el de Empresas, Pyme y Personal contempla además un capítulo específico relacionado con los aspectos de gestión.

En el cuadro^{T1}, que consta más adelante, se reflejan los resultados agregados al máximo nivel. La disminución en global sobre la satisfacción con el Banco decrece debido a la incorporación de los clientes procedentes de Banco Atlántico, con niveles de satisfacción generalmente inferiores.

La diferencia en la evolución de la satisfacción con el Banco y con la oficina se debe a que aspectos tales como las políticas de precios y las lógicas molestias asociadas a la fusión de Banco Atlántico para sus clientes se atribuyen a la entidad, no afectando en la misma medida la valoración del nivel de calidad de servicio que ofrece la red de oficinas.

T1 Satisfacción global (escala de 1 a 7)

	2004	2005
Satisfacción global de Banco Sabadell	5,91	5,85
Satisfacción global de la oficina	6,08	6,09
Satisfacción global del gestor	6,09	6,04

115

T2 Auditoría telefónica (escala de 1 a 7)

	2004	2005
Banco Herrero	6,23	6,30
SabadellAtlántico	6,24	6,25
Solbank	6,42	6,35
Centros corporativos	6,11	6,24
Banca de Empresas	6,09	6,09
Banco Sabadell	6,23	6,26

Teniendo en cuenta sólo los clientes procedentes de Banco Sabadell, la satisfacción global con la oficina mejora sustancialmente con respecto al año anterior; pero la valoración de los clientes de Banco Atlántico, que ven modificados sus hábitos de relación, reducen este incremento de puntuación.^{T2 G1}

Presentamos tres cuadros de satisfacción global, en los que se aprecia la evolución de los resultados de la valoración realizada por los clientes sobre las diferentes marcas y segmentos del grupo.

Estudios independientes de calidad

Estudio sectorial de calidad objetiva (EQUOS)

Este estudio, realizado por la empresa consultora independiente STIGA, evalúa mediante la técnica de *Mystery Shopper* (pseudocompras) la calidad objetiva de las redes comerciales de oficinas. El estudio se ha efectuado sobre aproximadamente 100 entidades financieras españolas, con más de 5.000 oficinas visitadas y realizadas durante el año 2005.

En virtud del estudio (EQUOS), es posible determinar el nivel de calidad de servicio prestado por las oficinas de las diferentes entidades financieras, así como detectar, de forma objetiva, carencias en la prestación de servicio. Los resultados obtenidos permite comparar y posicionar nuestra entidad con respecto al resto de las entidades financieras.

Los resultados del año 2005 confirman el liderazgo de Banco Sabadell en el ranking de calidad objetiva de las redes comerciales bancarias de las principales entidades financieras.

Los resultados de los diferentes aspectos analizados, comparados con el sector, se presentan en el siguiente cuadro.

Servicio de atención al cliente

(GRI: 3.10, HR4, HR9, HR13, PR2, PR7, PR8; SS: CSR5, CSR6, INS3)

Presentación

El Servicio de Atención al Cliente de Banco Sabadell se creó en el año 1992. Entre sus funciones se encuentra atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo, que se refieran a sus

T1 EQUOS - Calidad objetiva (escala de valoración de 0 a 10)		
	Banco Sabadell	Sector
Aspectos físicos	8,27	8,03
Rapidez	8,46	7,94
Trato	8,60	8,30
Actitud comercial	4,87	3,92
Explicación de productos	7,45	6,88
Valoración global general	7,24	6,63

intereses y derechos legalmente reconocidos derivados de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

Desde su creación, el servicio ha estado dotado de total autonomía para la toma de decisiones, que son vinculantes para toda la organización según se establece en las normas internas de trabajo. La actividad de este servicio está regulada en el Reglamento para la defensa de los clientes y usuarios financieros del grupo Banco Sabadell. Su ubicación se encuentra en la línea de control de la estructura organizativa de Banco Sabadell y su titular reporta directamente al interventor general, de quien depende jerárquicamente, y, a través de él, a la Comisión Ejecutiva y a la Comisión de Auditoría y Control del Consejo de Administración.

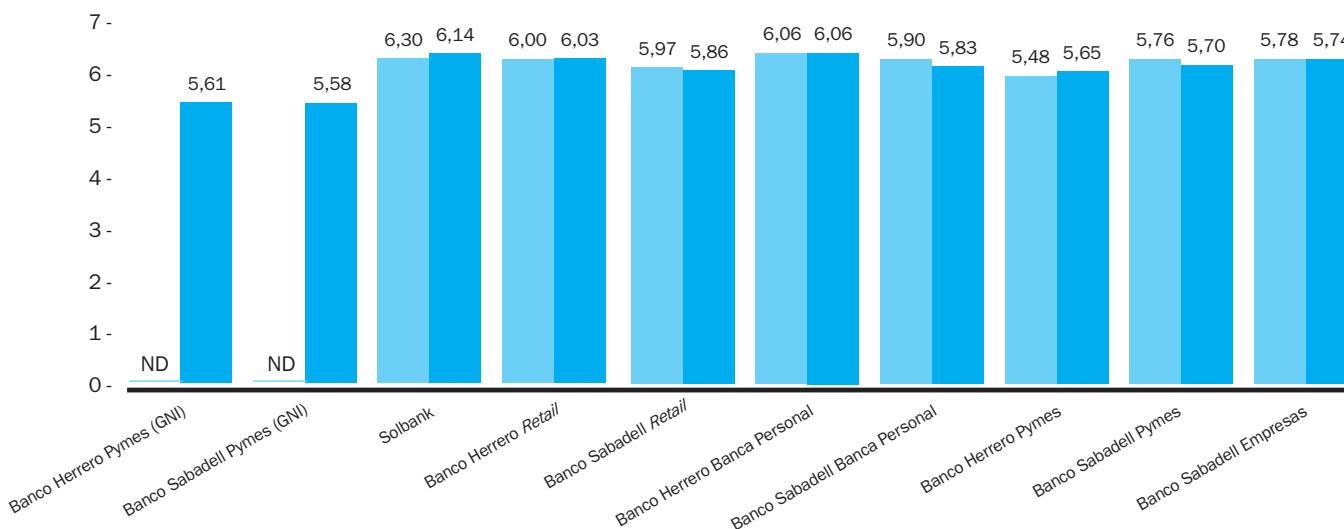
El Servicio de Atención al Cliente de Banco Sabadell está certificado desde el año 2002 bajo la norma ISO 9001/2000 de calidad, lo que garantiza una adecuada gestión de las capacidades de los procesos y de los recursos tanto humanos como tecnológicos. El principal indicador de esta capacidad es el tiempo medio de respuesta a los asuntos que le son planteados por los clientes, que en el año

T2 Estudio de satisfacción de clientes con Banco Sabadell por marcas y segmentos (escala de 1 a 7)

	2004	2005
Banco Sabadell Empresas	5,78	5,74
Banco Sabadell Pymes	5,76	5,70
Banco Herrero Pymes	5,48	5,65
Banco Sabadell Banca Personal	5,90	5,83
Banco Herrero Banca Personal	6,06	6,06
Banco Sabadell Retail	5,97	5,86
Banco Herrero Retail	6,00	6,03
Solbank	6,30	6,14
Banco Sabadell Pymes (GNI)	No disponible	5,58
Banco Herrero Pymes (GNI)	No disponible	5,61

G1 Satisfacción del cliente Banco Sabadell (por marcas y segmentos)

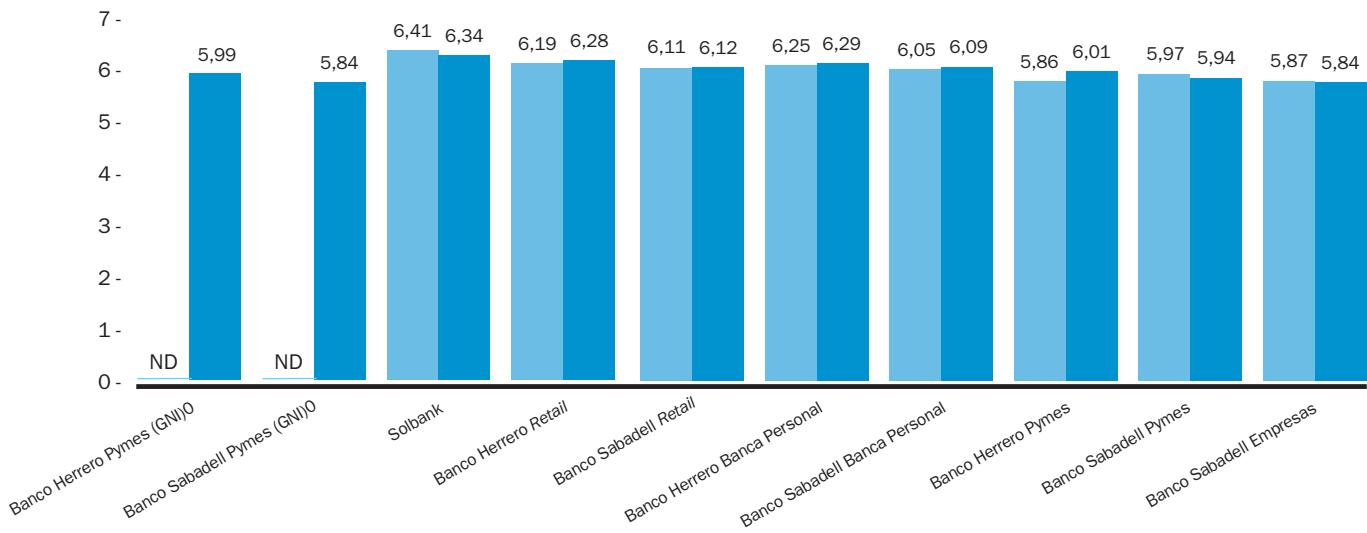
- 2004
- 2005



	2004	2005
Banco Sabadell Empresas	5,87	5,84
Banco Sabadell Pymes	5,97	5,94
Banco Herrero Pymes	5,86	6,01
Banco Sabadell Banca Personal	6,05	6,09
Banco Herrero Banca Personal	6,25	6,29
Banco Sabadell Retail	6,11	6,12
Banco Herrero Retail	6,19	6,28
Solbank	6,41	6,34
Banco Sabadell Pymes (GNI)	No disponible	5,84
Banco Herrero Pymes (GNI)	No disponible	5,99

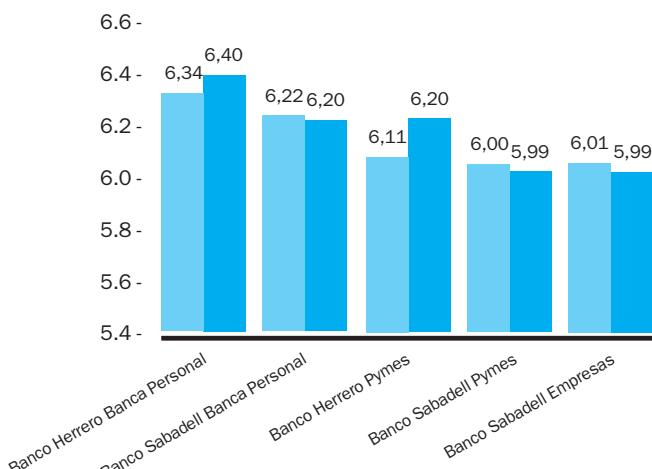
G1 Satisfacción del cliente con la oficina (por marcas y segmentos)

● 2004
● 2005



G2 Satisfacción del cliente con el gestor (por marcas y segmentos)

● 2004
● 2005



2005 se situó en 13,23 días naturales frente a los 60 días que prevé, como plazo máximo de respuesta, el referido Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros del grupo Banco Sabadell.

Cabe resaltar, además, que en la última memoria publicada por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España correspondiente al ejercicio del 2004, con 87 reclamaciones presentadas y 49 aceptadas a trámite, Banco Sabadell aparece en la posición número 23 en el *ranking* en función del número de reclamaciones resueltas a favor de los clientes, posición que contrasta positivamente con nuestra condición de cuarto grupo bancario del país. Los informes emitidos por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España favorables a los clientes de Banco Sabadell han sido únicamente 7 y, además, la entidad consta como una de las 5 únicas entidades que ha rectificado en todos los casos.

Asimismo, Banco Sabadell es la entidad bancaria con mejor ratio (número de reclamaciones sobre millones de euros de volumen de negocio) de reclamaciones tramitadas en el Banco de España: el 2,9 frente al 7,8 del conjunto de bancos.

Asuntos tramitados

Durante el año 2005, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 1.481 quejas y reclamaciones y ha gestionado 1.524 (44% quejas y 56% reclamaciones); la diferencia se corresponde con quejas y reclamaciones recibidas a finales del año 2004 y tramitadas durante el 2005. Todos estos asuntos se han admitido a trámite de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo. Estas cifras comprenden tanto los asuntos dirigidos a este servicio directamente por clientes y usuarios como los dirigidos por los distintos órganos de supervisión (Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones), así como por el Defensor del Cliente y otros organismos de arbitraje (OMICS, Asociaciones de consumidores y usuarios, etc.).

Adicionalmente a su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a nuestros clientes que no constituyen quejas o reclamaciones de acuerdo con la referida Orden del Ministerio de Economía y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros del grupo Banco

119

T2 Estudio de satisfacción de clientes con el gestor por marcas y segmentos (escala de 1 a 7)

	2004	2005
Banco Sabadell Empresas	6,01	5,99
Banco Sabadell Pymes	6,00	5,99
Banco Herrero Pymes	6,11	6,20
Banco Sabadell Banca Personal	6,22	6,20
Banco Herrero Banca Personal	6,34	6,40

Sabadell. En este capítulo, el servicio ha gestionado 1.251 asuntos durante el año 2005.

Del total de quejas y reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, un 26% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario, un 5% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario y en un 9% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario. En el resto de casos (60%), el servicio consideró que el Banco había actuado conforme a la legislación que regula su actividad y no se había apartado de las buenas prácticas bancarias.

El conjunto de asuntos recibidos en el 2005 (quejas, reclamaciones y servicios de asistencia e información) ha sido de 2.697 frente a los 2.920 del 2004, lo que significa una disminución del 7,64%, que debe valorarse muy positivamente considerando el crecimiento orgánico de la entidad y el proceso de integración de Banco Atlántico.

Defensor del Cliente y del Partícipe

(GRI: PR8; SS: INS3)

El grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función que desempeña Esteban María Faus Mompart.

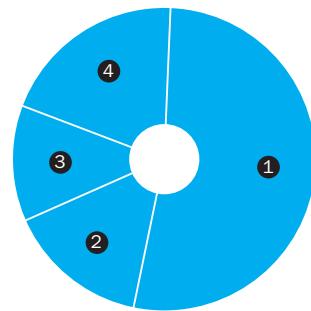
El Defensor del Cliente y del Partícipe es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente (de acuerdo con el Reglamento para la defensa de los clientes y usuarios de Banco Sabadell), cuando éste estima no resolver a favor del reclamante y la cuantía del asunto planteado supera los 1.500 euros.

El Defensor ha recibido 195 reclamaciones directamente y 17 que han sido trasladadas por el Servicio de Atención al Cliente en cumplimiento de lo dispuesto en su reglamento. De las 195 reclamaciones recibidas por el Defensor, 5 no se han admitido a trámite por estar fuera de las atribuciones del Defensor o ser asuntos no reglamentarios, 2 fueron retiradas por los clientes y 3 fueron cerradas ante la falta de información o documentación solicitada a los reclamantes.

De las 195 reclamaciones recibidas, el Defensor ha tramitado y resuelto 189, fallando un 51,3% de ellas a favor del grupo y un 15,3% en contra. Del resto de asuntos, el Banco se ha allanado en un 21,7% de los casos y en un 11,7% de los casos se falló parcialmente a favor del reclamante.

G1 Resolución de las reclamaciones recibidas

- 1 A favor del grupo BS 51,3 %
- 2 A favor del reclamante 15,3 %
- 3 Parcialmente a favor del reclamante 11,7 %
- 4 Allanamiento 21,7 %



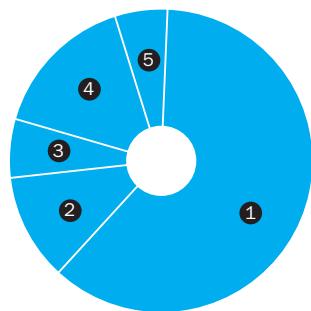
Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones

(GRI: PR8; SS: INS3)

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes y usuarios pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, ante la CNMV y ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones. Es requisito indispensable que las quejas y reclamaciones previamente se hayan dirigido a la entidad para resolver el conflicto. A través de estos órganos de supervisión se tramitaron un

G2 Resolución de asuntos tramitados por los órganos de supervisión

- 1 A favor del grupo BS 63,0 %
- 2 A favor del reclamante 11,0 %
- 3 Parcialmente a favor del reclamante 5,0 %
- 4 Allanamiento 16,0 %
- 5 Inhibición 5,0 %



total de 76 asuntos, de los que 60 corresponden al Banco de España, 9 a la CNMV y 7 a la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones.

De los 76 asuntos tramitados, los distintos órganos de supervisión fallaron un 63% de ellos a favor del grupo y un 11% en contra. Del resto de asuntos, el Banco se allanó en un 16% de los casos, en un 5% hubo inhibición del órgano competente y en un 5% de los casos se falló parcialmente en contra de Banco Sabadell.

La tecnología y los clientes: I+D+I

A lo largo del ejercicio del 2005, el área tecnológica del grupo Banco Sabadell ha trabajado en el establecimiento de las bases para dar cobertura a las directrices establecidas en el plan director ViC 07.

El esfuerzo se ha centrado en la consolidación del negocio y en la consecuente reestructuración de la red de sucursales domésticas e internacionales y en las actividades para dinamizar la actividad comercial.

Desarrollo de productos

(GRI: 2.14)

A lo largo del ejercicio se han desarrollado múltiples productos y servicios que han hecho posible la ampliación del catálogo de los mismos, además del incremento de prestaciones de otros ya existentes, hablando siempre desde el punto de vista tecnológico.

En banca minorista se debe destacar:

- La creación de múltiples depósitos.
- El lanzamiento de productos diferenciales tanto en el ámbito doméstico como específico para clientes no residentes.
- Otros productos que agrupan funcionalidades avanzadas en el ámbito de contratación en mercados financieros.
- El nuevo servicio de carteras de fondos de inversión, que permite la contratación, acorde al perfil inversor de cada cliente, mediante una cartera que se modifica dinámicamente según la evolución de los mercados.
- Un nuevo producto asegurador que ofrece una cobertura integral.
- Nuevas modalidades para la Hipoteca Multiopción.
- Un sistema para la emisión y recepción de remesas de efectivo para inmigrantes.

En el ámbito de Empresas se ha lanzado al mercado:

- BS Confirming, que configura una de las ofertas más competitivas de gestión de pagos del mercado.
- BS Comercios, que agrega los productos y las funcionalidades especialmente ideadas para comercios.
- Adaptación del programa de BS Puntos para tarjetas de empresa.

Canales

Durante este ejercicio, Banco Sabadell se ha centrado en las tecnologías más novedosas, lo que ha permitido:

- La posibilidad de solicitar un crédito mediante un SMS.
- Disponer de un servicio de comunicación a través del móvil, que permite la recepción de notificaciones a dispositivos móviles de avisos sobre cuentas, tarjetas o valores.

De este modo, Banco Sabadell incentiva este canal de comunicación con sus clientes, ya iniciado con los avisos de las cotizaciones de valores, y se suma a la evolución tecnológica de la telefonía móvil.

Los portales de Internet del grupo han continuado incorporando nuevas funcionalidades, lo que ha permitido mantenerlos en posiciones ventajosas en los *rankings* elaborados por entidades independientes. La consolidación del canal Internet se ha puesto de manifiesto con el aumento del uso de las diferentes webs.

Seguridad

(GRI: PR1, PR3)

Se ha mantenido un alto nivel en cuanto a fiabilidad y seguridad, disponiendo de las herramientas más avanzadas del mercado para la seguridad de los servicios en línea, como lo demuestra el hecho de que ningún cliente de la entidad ha sido víctima de perjuicio económico como consecuencia de estas actividades.

Además de todo lo relacionado con el cumplimiento de la LOPD, Banco Sabadell ha sido una de las primeras entidades en contemplar como marco de referencia el estándar de seguridad de la información ISO 17999.

En el 2005 se firmó un acuerdo de colaboración con la compañía S21sec, en colaboración con Verisign, para maximizar las medidas de protección ante los ataques de *pharming* y *phishing*.

En el presente ejercicio se ha implantado el servicio de vigilancia digital, antifraude 24x7: prevención, detección y respuesta.

Cumplimiento normativo

122

Todos los procesos informáticos han sido puntualmente adaptados para cumplir con las exigencias de Basilea II y para asegurar que la contabilidad del grupo se aadecue a las NIC (normas internacionales de contabilidad).

Soporte a la actividad comercial

(GRI: PR2)

La distribución de la información de gestión de la entidad ha sufrido una importante transformación. Se han potenciado los servicios que garantizan un mayor dinamismo comercial

de la red de ventas con el soporte de nuevas aplicaciones informáticas, como la Carpeta comercial, dentro del Centro de Información, con la finalidad de facilitar la labor de información y asesoramiento al cliente.

Gestión proactiva de clientes

En este período se ha puesto en marcha la gestión proactiva de clientes sin gestión integral. Este proyecto contempla la realización de campañas centralizadas de contactos con el segmento de clientes menos atendidos por la red comercial o puntos de venta. Este modelo se aleja de lo que se conoce como emisión de campañas de *telemarketing* para convertirse en gestión de clientes a distancia.

Empleados

Presentación

(GRI: 2.9, 3.11, 3.12, 3.19, HR6, HR7; SS: INT1)

La responsabilidad social de una empresa se manifiesta de forma más próxima en las relaciones que mantiene con el colectivo de empleados y empleadas.

El grupo Banco Sabadell ofrece a este colectivo amplias oportunidades para su desarrollo profesional, promoviendo un entorno de trabajo que facilite la conciliación de la vida laboral y familiar.

Pretendemos atraer, motivar y retener a un equipo de personas competente y profesional, ofreciéndoles, a través de la gestión de recursos humanos, una compensación global adecuada, basada en un justo equilibrio entre la retribución, la transparencia e información sobre el modelo de gestión y el fomento de la estabilidad.

El compromiso de esta política se refleja en el Código de conducta, que tiene un alto nivel de exigencia de comportamiento ético para el cumplimiento de estos objetivos y que supera los requisitos establecidos al nivel de normativa nacional e internacional (OIT) en los diferentes centros de trabajo situados en España y en el exterior.

Banco Sabadell fomenta un estilo de dirección coherente con sus propios valores, impulsando un comportamiento participativo de los equipos, canalizando las expectativas profesionales de manera honesta y responsable. Se ha editado un libro de protocolo para todas las personas que tienen empleados a su cargo titulado *A nuestros directivos*, en el que se desglosan la misión, la visión y los valores del Banco

y se materializa la forma de transmitir los mismos a la plantilla. Este modelo contribuye notoriamente en el avance en la gestión de personas y equipos de forma coherente con los objetivos estratégicos del grupo.

Las personas de Banco Sabadell

Perfil de las personas

(GRI: LA2; SS: INT2, INT7)

T1 Distribución de personas en la red internacional		
Red exterior	2004	2005
Londres	20	18
París	12	13
Miami	80	62
México DF	9	7
Milán	4	2
Caracas	5	3
Pekín	3	3
Shanghai	0	2
Teherán	3	4
La Habana	3	2
Sao Paulo	2	2
Beirut	1	1
Nueva Delhi	1	1
Argel	0	1
Quito	2	1
Soporte de la red	2	1
Subtotal	147	123
 Atlántico Holding Financial Ltd.		
2004		2005
Panamá	143	129
Bahamas	26	18
Subtotal	169	147
TOTAL	316	270

124

T2 Datos de la plantilla		
	2004	2005
Número de empleados y empleadas	9.628	9.443
Porcentaje de mujeres en la plantilla	39	41
Porcentaje de hombres en la plantilla	61	59
Edad media de la plantilla	41 años	41 años
Antigüedad media de la plantilla	17 años	17 años
Porcentaje de la plantilla con estudios superiores	48	46,3
Porcentaje de mujeres con función de técnico sobre total de técnicos	29	31

Igualdad y diversidad

(GRI: HR1, HR4, HR6, HR5, HR7, HR9, HR10)

Un compromiso destacado de Banco Sabadell es la no discriminación de ningún tipo, fomentando políticas de igualdad de oportunidades y un absoluto respeto por la diversidad.

Las normas fundamentales que protegen los derechos humanos sobre los que incide el ámbito laboral (derecho de negociación colectiva, libertad de asociación, prohibición del trabajo infantil, no discriminación y protección y respeto para minorías étnicas o culturales) se cumplen y se respetan por todas las sociedades del grupo y en todos los ámbitos nacionales en los que estamos presentes.

En este sentido, no existe ningún tipo de reclamación o incidencia contra ninguna empresa del grupo por incumplimiento de los derechos anteriormente mencionados.

Desde la Dirección de Recursos Humanos se atienden las quejas y reclamaciones de los empleados, con el espíritu de servicio, confidencialidad y cuidadoso tratamiento que requieren estas circunstancias.

T3

Número de empleados en España por comunidades autónomas

Comunidad autónoma	Núm. empleado/as 2004	Núm. empleado/as 2005
Andalucía	641	672
Aragón	118	115
Asturias	836	848
Islas Baleares	200	195
Islas Canarias	150	158
Cantabria	35	31
Castilla - La Mancha	44	45
Castilla y León	60	248
Cataluña	4.940	4.828
Extremadura	19	20
Galicia	152	150
La Rioja	43	30
Madrid	1.209	1.147
Murcia	54	60
Navarra	41	42
País Vasco	131	132
Valencia	677	673
Total	9.350	9.394

Igualdad de oportunidades

(GRI: LA10, SS: INT1, INT7)

Banco Sabadell garantiza, desde hace años, la equidad aplicando políticas de igualdad de oportunidades. El 41% de la plantilla son mujeres y en el tramo de edad menor de 40 años este porcentaje se incrementa hasta el 58%.

El grupo se ha adherido al programa ÓPTIMA, auspiciado por la Comisión Europea e impulsado en España por el Instituto de la Mujer del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, que busca desencadenar un proceso social favorable a la igualdad de oportunidades de la mujer en el trabajo.

El porcentaje de mujeres con función de técnico se sitúa en el 31% sobre el total de personal con este nivel de categorías; en el año 2004 era del 29%.

Comunicación interna

(GRI: 3.12)

Durante 2005 hemos seguido avanzando en la política de comunicación activa y bilateral con la plantilla, ya que supone un elemento motivador importante en la gestión de equipos humanos, imprescindible para el compromiso de empleados y empleadas con el grupo.

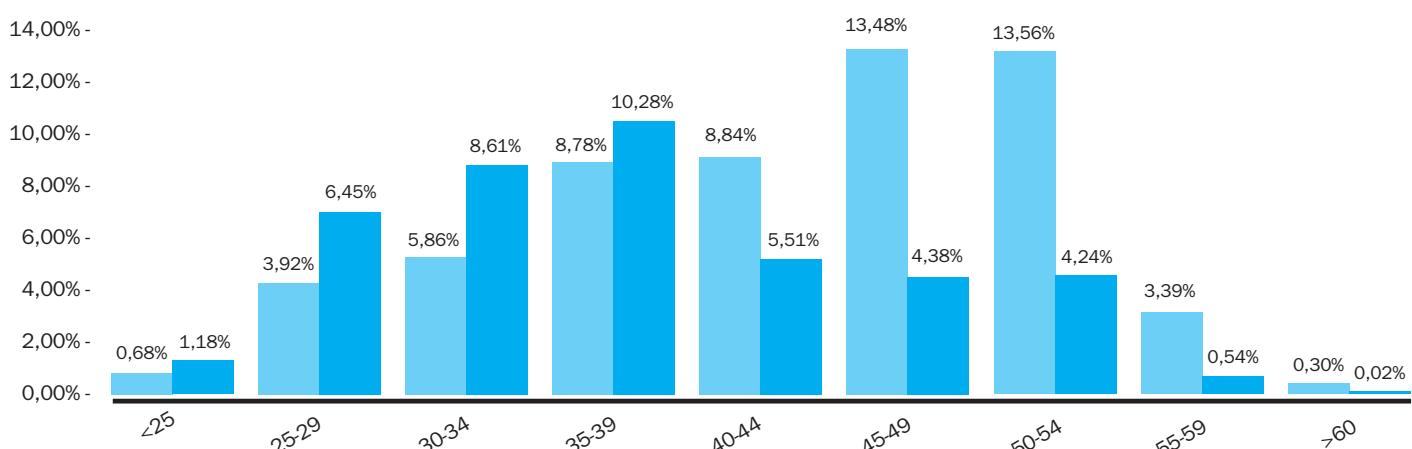
En esta comunicación multicanal, :-) People, el portal del empleado, es una pieza fundamental que facilita el acceso a noticias, sus datos profesionales, su ficha salarial, las vacaciones, la formación, las oportunidades por vacantes internas, los beneficios sociales, la prevención de riesgos laborales, etc.

De la misma forma, desde la intranet de Banco Sabadell, el personal tiene acceso a noticias, publicaciones, operativa de trabajo, normativa interna, directorio corporativo, etc.

G1 Distribución de la plantilla por tramos de edad y sexo

126

Mujeres
Hombres



Selección de personas

(GRI: 2.8, LA2, LA10, SS: INT1, INT2)

La incorporación de personal es una fuerte vía de enlace entre Banco Sabadell y el entorno social y se realiza a través de un proceso que garantiza la transparencia y la igualdad de oportunidades.

Banco Sabadell, con su amplia presencia geográfica, la potente implantación en zonas turísticas y la diversidad de sus negocios, permite la incorporación de profesionales en distintas áreas de negocio y en diferentes niveles de responsabilidad.

Los procedimientos de selección están regulados normativamente con el objetivo de intentar contar con los mejores profesionales, implicados con los valores de grupo, así como mantener los compromisos de igualdad de oportunidades, no discriminación, respeto a la diversidad cultural y estabilidad laboral.

Con el fin de mantener un compromiso de innovación y captar de forma ágil a los mejores profesionales, se han diseñado portales de empleo, accesibles desde las distintas webs del grupo, que permiten la gestión en línea de los *curriculum vitae*.^{T1}

El compromiso con el desarrollo profesional de los empleados fomenta un potente mercado de trabajo interno que intenta gestionar las oportunidades favoreciéndoles con carácter preferente.

Formación y desarrollo

(GRI: LA9, LA16, LA17, HR8; SS: INS1)

La formación y el desarrollo de las capacidades personales y profesionales de empleados y empleadas se potencian, asegurando políticas de equidad y coherencia del proceso de valoración, con el objetivo de reconocer la aportación de cada persona a la consecución de los éxitos de la compañía.

Se sigue potenciando y mejorando el programa AVANZA, de desarrollo integral de personas, encaminado a conseguir una ventaja competitiva basada en la mejora de las competencias de la plantilla y de su nivel de motivación, lo que permite tener un conocimiento más detallado de los empleados, ayudándoles a gestionar sus propias expectativas.

Se utilizan distintas vías para identificar su potencial:

T1 Selección de personas

	2004	2005
Personas que han cubierto vacantes en el grupo	458	793
<i>Curriculum vitae</i> gestionados	No disponible	16.100
Plantilla con contrato fijo (LA1)	98,2 %	96%

• **FOCO:** herramienta que permite obtener una visión global de las unidades de una misma área geográfica y un conocimiento detallado de la plantilla y que permite planificar las necesidades de futuro a corto y medio plazo.

• **GDP:** sistema de evaluación de la gestión del potencial que permite evaluar los resultados y la forma de conseguirlos. Es una herramienta que ayuda a elaborar planes de mejora de competencias y desarrollarlos a medida de las necesidades del grupo.

Vinculadas al programa AVANZA se incluyen actuaciones orientadas a la identificación y el desarrollo del talento con el objetivo de avanzar hacia la mejora continuada.

• **START:** programa integral de desarrollo de competencias, capacidades y conocimientos necesarios para desarrollar la función de gestión en la red comercial del grupo.

• **ACT:** programa integral de desarrollo de competencias, capacidades y conocimientos necesarios para desarrollar la función directiva a la red comercial del Banco.

• **LIDD:** programa destinado de forma exclusiva a aquellos directivos con alto potencial que muestren habilidades para la gestión de equipos y puedan optar a puestos de mayor responsabilidad.

Pretendemos facilitar la formación continua de los empleados, ofreciéndoles programas internos y externos de la máxima calidad que enriquezcan su bagaje profesional y que faciliten los caminos de promoción.

Las necesidades de formación surgen de los objetivos planteados por el grupo, de la comparación de las competencias requeridas en los puestos de trabajo con las de la persona que lo ocupa y de la valoración del potencial. Con todo ello se elabora un plan anual de formación.

Se sigue desarrollando el modelo de gestión del conocimiento como sistema de aprendizaje, optimizando el aprovechamiento del conocimiento de las personas que forman la organización, transmitiéndolo al resto de miembros de la misma para su aplicación en el trabajo diario. Bajo este sistema se han desarrollado programas como:

- **EXCELENT:** programa de entrenamiento comercial.
- **BS Genial:** programa de mejora en la calidad de la atención telefónica.
- **ACTIVA:** programa de mejora en la organización y el control operativo de las oficinas.

Es destacable la obtención del premio a la mejor oferta de e-learning por parte del portal BS Campus (plataforma tecnológica de formación).

Asimismo, algunas escuelas de negocios han incorporado en sus programas casos sobre la gestión del conocimiento en Banco Sabadell.^{T1}

El número total de horas de formación en el 2005 es inferior al año anterior, debido a que en el 2004 se llevó a cabo la fusión con Banco Atlántico. Este proceso requirió un aumento significativo de las horas de formación para que las personas pudiesen adaptarse al nuevo entorno y la diferente operativa de trabajo.

Convenios de formación con universidades

En la línea de años anteriores se han seguido fomentando los convenios con las diferentes universidades, tanto para realizar programas de contenido formativo a los directivos como para establecer convenios marco que acerquen cada vez más a los estudiantes al entorno del grupo. La lista completa de convenios incluye:

Universidad Autónoma de Barcelona

- Programa de Iniciación profesional en la empresa para titulados universitarios (CITIUS)
- Facultad de Ciencias
- Máster en Matemáticas para los Instrumentos Financieros
- Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
- IDEA. Departamento de Economía y de Historia Económica
- Facultad de Derecho. Relaciones Laborales
- Facultad de Psicología
- Programas de Cooperación Educativa Universidad Empresa (PUE)
- Escuela Universitaria de Informática de Sabadell
- Escuela de Estudios Empresariales de Sabadell

Universidad de Barcelona

- Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
- Máster en Mercados Financieros
- Fundación Bosch i Gimpera
- Círculo de Economía
- EUS. Programa Empresa Universidad Sociedad

T1 Horas de formación por áreas

	Número de horas año 2005
Formación directiva	54.539
Formación de producto	124.900
Gestión del conocimiento	6.570
Formación en centros corporativos	4.847
Formación en idiomas	31.288
Formación universitaria	20.244
Formación individual	24.640

129

T2 Datos de formación

	2004	2005
Inversión en formación (millones de euros)	3,3	3,2
Cursos de formación	66.221	42.900
Horas totales de formación	438.662	290.887
Horas presenciales de formación	378.662	144.407
Horas de formación por empleado	53	31
Número de empleados que han realizado cursos de formación	9.446	8.355
Porcentaje de empleados que han realizado formación	98%	88%
Número total de empleados que han realizado formación ISO-9001	6.361	8.774

[Universidad Politécnica de Cataluña](#)

- Facultad de Matemáticas y Estadística
- Posgrado en Técnicas Cuantitativas para Mercados Financieros
- Facultad de Informática de Barcelona
- Escuela Técnica Superior de Ingeniería de Telecomunicaciones
- Centro de la Imagen y Tecnología Multimedia
- Máster de Riesgos Laborales
- Escuela de Arquitectura del Vallès

[Universidad Pompeu Fabra](#)

- Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
- IDEC. Máster en Mercados Financieros
- IDEC. Máster en Banca y Finanzas
- Facultad de Derecho
- MADE. Máster en Derecho de la Empresa

[Universidad Ramon Llull. ESADE- La Salle](#)

- Máster en Dirección y Administración de Empresas
- Ingeniería en Multimedia
- Licenciatura ADE

[IESE. Universidad de Navarra](#)

- Máster en Dirección y Administración de Empresas

[IEF. Instituto de Estudios Financieros](#)

- Mercados Financieros

[EADA. Escuela de Alta Dirección de Empresas](#)

- Máster en Dirección y Administración de Empresas

[AIESEC. Asociación Internacional de Estudiantes de Económicas](#)

- Economía / Marketing

[Consejo de la Formación Profesional de Barcelona](#)

- Técnicos de Grado Superior

[CEMFI. Centro de Estudios Monetarios Financieros](#)

- Posgrado de Economía y Finanzas

Política retributiva

(GRI: 3.5; SS: INT5)

130

En Banco Sabadell se aplican políticas de compensación buscando un tratamiento equitativo, basándonos en un trato no discriminatorio y en datos objetivos, como son el rendimiento y el nivel de responsabilidad.

El sistema de objetivos es una herramienta profesional que pretende fomentar la orientación de los objetivos personales hacia la consecución de resultados en la empresa y al desarrollo profesional de los empleados, buscando la comunicación entre los responsables y sus colaboradores.

La fijación y el seguimiento de los objetivos son la forma de disponer de una plantilla motivada y mantener un alto grado de retención en los distintos negocios del grupo,

apoyando el desarrollo profesional y ofreciendo unas condiciones retributivas atractivas a partir de unos ejes básicos: retribución fija, retribución variable y beneficios sociales.

El desarrollo de una herramienta global de fijación y evaluación de objetivos a través de (:) People, el portal del empleado de la intranet corporativa, ha facilitado la explotación de la información, permitiendo la cogestión con los responsables de cada unidad.

Relaciones laborales

(GRI: LA3, LA4, LA13)

El día 11 de mayo de 2005 se firmó el XX Convenio Colectivo de Banca y fue aprobado por la DGT el 13 de julio de 2005, aplicándose el mismo para el período 2005 - 2006.

En el régimen jurídico español se garantiza plenamente la libertad de asociación y el derecho a convenio. Es más, el derecho a convenio es universal y afecta a todos los trabajadores con independencia de su afiliación sindical. En Banco Sabadell se garantizan plenamente estas libertades.

Asimismo, Banco Sabadell impulsa mecanismos de diálogo y participación con los representantes sindicales, reuniéndose periódicamente la dirección de la empresa con los representantes.

Beneficios sociales

(GRI: LA12)

Banco Sabadell ofrece a empleados y empleadas el acceso a productos y servicios bancarios en condiciones preferentes, así como diversos beneficios sociales:

- Aportaciones anuales al Plan de Pensiones.
- Seguros de vida y accidente gratuitos.
- Ayuda escolar para hijos de empleados.
- Acceso a ofertas externas (portal de compras para empleados).

T1	Datos de retribución	2004	2005
Número de empleados con retribución variable		5.260	4.981
Número de personas gestionadas por el sistema de objetivos		5.308	5.567
Número de promociones		2.736	3.026

131

T2	Despidos disciplinarios	2004	2005
Número de personas despedidas por motivos disciplinarios		34	27

Conciliación de vida familiar y laboral

(SS: INT1)

Banco Sabadell ha firmado con los sindicatos un acuerdo sobre conciliación de la vida familiar y laboral que ofrece a sus empleados soluciones mejores que las establecidas legalmente, en consonancia con los cambios que se producen en la sociedad.

El acuerdo busca una mejor adaptación entre el desarrollo integral de las personas que componen la empresa y los objetivos de ésta, ayudando a los empleados a conseguir un equilibrio adecuado entre las responsabilidades laborales y las familiares a través del aumento de la flexibilidad organizativa del trabajo.

Entre otras medidas, se hace especial énfasis en la protección de la maternidad, el cuidado de los hijos y las personas dependientes y las prácticas no discriminatorias en la gestión de recursos humanos, contemplando tanto mejoras al Convenio Colectivo de Banca como medidas de flexibilidad horaria.

El acuerdo contempla también la creación de una comisión de igualdad de oportunidades, que está constituida por la empresa y representantes de los trabajadores, y una declaración en la que se manifiesta el rotundo rechazo ante cualquier comportamiento que pudiese ser considerado como acoso sexual, con especial atención a las personas víctimas de la violencia de género.

Seguridad y salud

(GRI: LA5, LA6, LA7, LA8, LA14, LA15, PR1)

El Servicio de Prevención del grupo se anticipa a los posibles riesgos mediante una política de prevención activa e impulsando de forma continua acciones de mejora en materia de seguridad y salud laboral.

En lo relativo a prevención de riesgos laborales, toda la plantilla ha realizado acciones formativas obligatorias. Además, el portal:-) People es una excelente herramienta para ofrecer información y dar a conocer cuestiones de seguridad, salud y prevención de riesgos laborales.

En el diseño de todos los puestos de trabajo se aplican criterios ergonómicos, con especial atención a aquellas situaciones más sensibles (embarazos, patologías de la columna o de visión, etc.), que son objeto de estudios específicos.

132

En lo referente a la vigilancia de la salud, se ponen a disposición de los empleados revisiones médicas periódicas conforme a la planificación establecida por protocolos de periodicidad.

Asimismo, se continúan actualizando las evaluaciones de riesgo de los centros de trabajo, sobre la base de la planificación efectuada, y de las que surgen medidas correctoras de cualquier situación de riesgo detectada y un seguimiento posterior sobre su implantación.

Cabe destacar la importante mejora obtenida en el índice de absentismo general (porcentaje de jornadas perdidas), que ha pasado de un valor medio de 3,9 en el año 2004 al 3,5 en el 2005^{r1}.

Participación de los empleados (SOMI-Propuestas de mejora)

Banco Sabadell cuenta con un sistema de participación a través del cual cada empleado puede aportar sus propuestas de mejora. Este sistema, soportado en una aplicación informática situada en la intranet, se denomina SOMI-Propuestas de mejora y está establecido sobre las bases de información completa y transparente de las sugerencias realizadas, que son visibles para el conjunto de las personas de la entidad, así como en la comunicación de aquéllas personas cuya propuesta es finalmente aprobada^{T2 T3}.

Satisfacción de los empleados

(GRI: 3.10; SS: CSR6, INT3)

Al cierre del ejercicio del 2005 se lanzó una nueva encuesta de clima para evaluar el grado de satisfacción de los empleados en su puesto de trabajo, así como otros aspectos relativos a la organización y al grado de interiorización de los valores corporativos.

Los resultados, cuyo tratamiento estadístico se está realizando en el momento de la elaboración de este informe, muestran como preliminares unos niveles de participación superiores a los de la última encuesta realizada en el 2003. En concreto, han participado 6.871 empleadas y empleados de Banco Sabadell, lo que supone un 74% del total.

T1 Índice de absentismo		2004	2005	Variación 2005/2004
Índice de absentismo general (porcentaje de jornadas perdidas)		3,9	3,5	-10,25%

T2 Sugerencias de mejora		2004	2005
Sugerencias presentadas		1.123	1.443
Sugerencias aceptadas		155	116
Ratio de sugerencias implantadas sobre aceptadas		13,80%	8,04%

133

T3 Participación		2004	2005
Porcentaje de empleados sobre el total de la plantilla		6,35%	8,14%

Presentación

(GRI:2.9, 3.12, 3.16, 3.19, EC13, HR1)

La relación del grupo Banco Sabadell con sus proveedores se basa en la colaboración, transparencia y equidad. Las compras se enfocan como una tarea especializada y profesionalizada que busca obtener los productos y servicios que el banco requiere en cada momento con la mejor relación calidad/precio, estableciendo una relación duradera con el proveedor de la que tanto el banco como el propio proveedor se beneficien mutuamente.

En consecuencia con lo que se indica en el Código de conducta, se quiere establecer con los proveedores una cooperación a largo plazo, una comunicación veraz y una voluntad de cumplimiento de los compromisos y de atención a los problemas y las necesidades de las otras partes.

Gestión global de compras

(GRI: EC11, EC13; SS: SUP1)

El 2005 debe considerarse como el año de implantación del nuevo modelo de gestión global de compras seleccionado por el grupo Banco Sabadell. En el transcurso del año se ha efectuado un importante esfuerzo dirigido a implantar con éxito una nueva metodología de compras.

Se han puesto en marcha diferentes medidas organizativas y tecnológicas destinadas a optimizar los procesos de compra de la entidad, con un claro enfoque a la mejora de la eficiencia, profesionalización de las compras y obtención de ahorros.

La primera medida organizativa aplicada fue la creación de una unidad especializada en la gestión de compras. Dentro de dicha unidad se han constituido cuatro líneas de actuación diferenciadas en función de la tipología de compras a tratar:

- Servicios de obra
- Material y servicios logísticos
- Tecnología y seguridad
- Servicios de recursos humanos y *marketing*

Cada una de estas unidades cuenta con un equipo de profesionales especialistas en su ámbito, cuyo objetivo es canalizar las necesidades de compra recibidas aprovechando las ventajas de su dimensión, efectuar la selección de los proveedores adecuados y, finalmente, emitir una propuesta de adjudicación.

Asimismo, cabe destacar la implantación del comité de compras, órgano colegiado en el que el especialista de compras expone públicamente qué proceso han seguido las negociaciones y los argumentos que le llevan a proponer la

adjudicación a un proveedor concreto, quedando un registro escrito de cada decisión.

El comité de compras vela por la ecuanimidad en las decisiones y su carácter público es una clara muestra de la transparencia que caracteriza las compras realizadas en la entidad.

Como medida tecnológica se ha procedido a implantar en el transcurso de este año un nuevo sistema informático que sustenta los procesos de compra realizados.

Las relaciones con los proveedores se realizan también a través de las nuevas tecnologías (Internet), con la utilización de un portal de compras como método de comunicación.

Estos sistemas de información permiten ganar eficiencia y productividad y trabajar de una manera mejor estructurada sin aumentar la carga administrativa, dejando registro de toda la información para su posterior utilización en nuevas negociaciones del mismo producto o servicio.

Como cifras más significativas obtenidas en este año de implantación, cabe destacar las del cuadro:^{T1}

Relación con los proveedores

(GRI: EC4)

Colaboración, transparencia y equidad son las palabras que definen la relación de Banco Sabadell con sus proveedores. El objetivo es establecer una relación mutuamente beneficiosa, en la que el proveedor aprecie que se respetan los compromisos adquiridos por el banco y que se recibe puntualmente el pago por los servicios prestados. Durante el año 2005, todos los productos y servicios contratados han sido pagados puntualmente, siendo la forma de pago de la entidad excepcionalmente breve dentro de los plazos de pago habituales de mercado.

Selección de proveedores y medidas de apoyo a la sociedad

(GRI: EN33, HR2, HR3)

La selección de proveedores es un punto clave del proceso de compra, en defensa de la igualdad de oportunidades entre todos ellos. El sistema garantiza en todo momento la presencia de un número suficiente de proveedores para fomentar la participación de nuevas empresas. Asimismo, todos los participantes reciben idéntico trato.

Previamente a la entrada de un nuevo proveedor, se trata con especial atención mediante el nuevo modelo de evaluación/homologación de proveedores y se valora no sólo el

135

T1 Datos significativos sobre proveedores

	2004	2005
Número de procesos de compra realizados	No disponible	250
Número de productos/servicios adquiridos	No disponible	1.500
Número de proveedores incorporados en el portal de compras	No disponible	700

grado de cumplimiento del servicio, sino también factores como el cumplimiento de las obligaciones legales, la existencia de certificaciones (ISO 9001, ISO 14001), el modelo EFQM de excelencia empresarial, la presencia de personal discapacitado en la plantilla, la bondad de las medidas de seguridad aplicadas, etc.

El resultado de dicha evaluación es un factor decisivo en el momento de la adjudicación entre los proveedores intervenientes, siendo excluidos del proceso aquellos que no alcancen los mínimos fijados por el banco, aunque se trate de proveedores cuyo precio sea el más competitivo.

Objetivos para el 2006

(GRI: 3.12, HR1)

El año 2006 será el de consolidación y perfeccionamiento del nuevo modelo de gestión global de compras. Los hitos más destacados a alcanzar en el transcurso del año son los siguientes:

- Extensión de los nuevos procedimientos de compras a la totalidad de adquisiciones realizadas por el grupo.
- Ampliación del nuevo modelo de evaluación/homologación de proveedores a toda la base de proveedores.
- Formalización de acuerdos de colaboración con empresas que fomenten la integración laboral de personas discapacitadas.
- Formalización de acuerdos de colaboración con empresas que minimicen el impacto ambiental de los residuos generados por el banco.
- Formalización de acuerdos de colaboración con entidades sin ánimo de lucro que puedan beneficiarse de los productos en buen uso no utilizados por el banco (por ejemplo, los resultantes de renovaciones tecnológicas), derivando dichas colaboraciones en una acción solidaria y que paralelamente minimice el impacto ambiental que supondría la destrucción de dichos materiales.

Introducción

Banco Sabadell considera que el ejercicio de la responsabilidad social, en cuanto promueve una mejor calidad de vida en nuestro entorno social y en la relación con la sociedad, es un instrumento para la pervivencia en el mercado y una condición

inherente a nuestra condición de miembros activos de la sociedad, tal y como se indica en el Código de conducta del Banco.

La acción social

(GRI: EC10, EC13, HR14, SO1; SS: SOC1)

Para Banco Sabadell, la acción social es la expresión de su compromiso con la sociedad en la que se arraiga y de la que obtiene la energía y su carácter emprendedor.

De la misma forma que el banco tiene unos deberes especiales y particulares, preeminentes, con sus accionistas y clientes, también asume compromisos con diferentes grupos de la sociedad que van más lejos de lo que se puede requerir legalmente. La acción social de Banco Sabadell consiste en atender los intereses de aquellos grupos sociales con los que está en contacto y sobre los que asume una responsabilidad ética.

Aunque dicha actividad tiene una visibilidad pública, cabe destacar que no es su principal objetivo. Se trata de fortalecer las capacidades, ayudar a paliar los déficits y contribuir al dinamismo social del conjunto de la sociedad.

Teniendo en cuenta que los recursos son forzosamente limitados, Banco Sabadell centra sus esfuerzos en los siguientes ámbitos:

- Cultural
- Investigación y formación
- Social y asistencial

Esta acción se realiza principalmente en los entornos geográficos en los que la actividad del banco es más intensa.

El total de fondos destinados a estas finalidades por parte de Banco Sabadell, junto a las dos fundaciones del grupo, ha sido en el presente ejercicio de 3.040.000 euros.

Las acciones efectuadas siguen la línea de continuidad respecto a años anteriores. Por ese motivo se han mantenido los vínculos con diferentes entidades y organizaciones humanitarias, como son:

- Cruz Roja Cataluña
- Médicos sin Fronteras
- Fundación Privada Talita
- Fundación Catalana Síndrome de Down
- Fundación Internacional Josep Carreras
- Fundación Privada Ulls del Món
- Intermón Oxfam
- Manos Unidas
- Cáritas
- Unicef
- Ayuda en Acción

137

Con estas organizaciones se colabora en programas de cooperación y ayuda económica. Además, con éstas y con todas las demás con las que el banco se relaciona, se realizan otras acciones del tipo:

(GRI: RB1)

- La exención total de comisiones por las transferencias ordenadas por clientes a favor de instituciones y organizaciones humanitarias.
- La cesión gratuita de páginas de publicidad en las publicaciones del banco dirigidas a clientes y empleados.

Durante este año 2005, y con objeto de fortalecer las relaciones con la sociedad que nos rodea y contribuir a actividades del mundo empresarial –el principal segmento donde opera el banco–, se ha colaborado estrechamente con la celebración de los siguientes eventos:

- XXV Premios Príncipes de Asturias
- Candidatura olímpica Fundación Madrid 2012
- Cátedra de Empresa Familiar del Instituto Internacional San Telmo de Sevilla
- VIII Noche de la Economía y la Empresa de Cataluña
- Patrocinio del VII Premio a la Mejor Web Asturiana

En otros frentes, se han producido colaboraciones que deben citarse, como el convenio con el Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales para la divulgación del IV Centenario del Quijote o bien el acuerdo de mecenazgo con la escuela de negocios CEIBS (China-Europe International Business School) de Shanghai.

Cabe destacar que a lo largo del año se han sucedido las actividades y exposiciones en la galería exterior de exposiciones del Banco en Sabadell y en la sala de exposiciones Banco Herrero en Oviedo, en colaboración con el gobierno del Principado de Asturias. Entre esas exposiciones destacan «Figuras de la Francia Moderna, de Ingres a Tolouse-Lautrec» y «Paulino Vicente, *e/Mozo*, una entrega a la pintura».

La actividad de las fundaciones

(SS: SOC1)

Las contribuciones de Banco Sabadell a la Fundación Privada Banco Sabadell y la Fundación Banco Herrero han sido de 1.085.000 y 205.000 euros, respectivamente. Estos importes se destinan básicamente a patrocinar actividades de investigación y formación, defensa y promoción del patrimonio cultural y varias manifestaciones artísticas en el marco de colaboración y implicación en el desarrollo de la sociedad. Sus actuaciones van dirigidas a participar en iniciativas que puedan aportar un valor añadido a las actividades habituales del banco.

A lo largo del 2005, las principales colaboraciones de las fundaciones se han centrado en:

Fundación Privada Banco Sabadell

Cultura y bellas artes

- Asociación de Amigos de la Ópera de Sabadell: subvención de la temporada y de becas para el IX Curso de profesionalización de la Escuela de Ópera.
- Fundación Gran Teatro del Liceo: miembros del consejo del mecenazgo de la temporada 2005/2006.

- Fundación Orfeó Català-Palau de la Música Catalana: patrocinio como miembro de honor de la X temporada de conciertos sinfónicos.
- Fundación Orquesta Sinfónica del Vallès: renovación del patrocinio anual a las actividades de la fundación.
- Sala Parés - 47º Premio Pintura Joven: patrocinio del premio para jóvenes pintores que se convoca anualmente.
- Fundación Durancamps-Casas: patrocinio en los gastos Casa - Taller Durancamps.
- Asociación Cultural Castell de Peralada: patrocinador XIX edición del Festival de Música.
- Art Barcelona - Asociación de Galerías: participación en la tercera edición de la Feria internacional de Videoart Loop.
- Asociación de Amigos del Museo Nacional de Arte de Cataluña: patrocinio de varias actividades de la institución.
- Fundación Abadia de Montserrat, 2025: miembro colaborador y participación en el catálogo «Joaquim Chancho, un clásico contemporáneo».
- Fundación Museo de Arte Contemporáneo de Barcelona: aportación como entidad colaboradora.

Investigación y formación

- Fundación Esade: aportación económica para 7 becas.
- Fundación Parc Taulí: beca para la investigación «Fundación Banco Sabadell».
- Fundación Mutua de Terrassa: beca para investigación médica.
- Asociación Sabadell Universidad: patrocinio a Sabadell Tribuna Oberta.
- Fundación Arqueológica Clos: aportación anual.
- Mutua Sabadellense Fundación Privada: colaboración de la visita del Premio Nobel de medicina.

Otros ámbitos

- Ayuntamiento de Sabadell: colaboración en la preparación de la Fiesta Mayor.
- Asociación de Premios Internacionales Terenci Moix: patrocinio de los premios.

Fundación Banco Herrero

- Premio Fundación Banco Herrero: dotación de un premio para jóvenes economistas.
- Ayudas a la investigación: convocatoria de ayudas en el ámbito estatal a la investigación.
- Becas: programa de becas para alumnos de la Universidad de Oviedo en prácticas.

Presentación

(GRI: 3.19)

El impacto de Banco Sabadell sobre el medio ambiente no es comparable con el producido por otro tipo de sectores. Aun así y consciente de los impactos que sus actividades generan y del efecto multiplicador de sus acciones, Banco Sabadell desarrolla diversas actuaciones encaminadas a la prevención de la contaminación.

Además, y tal y como se indica en la política medioambiental del Banco y por el compromiso que significa incorporar criterios de sostenibilidad en nuestra planificación estratégica, Banco Sabadell favorece al máximo la financiación de proyectos que sirvan para mejorar y respetar el medio ambiente.

Gestión medioambiental

(GRI: 2.18, 3.3, 3.4, 3.16, 3.19)

Aspectos ambientales identificados

Los aspectos ambientales son aquellas actividades que producen o pueden producir un impacto ambiental, en los diferentes vectores ambientales: agua, suelo, residuos, emisiones atmosféricas derivadas de los procesos de soporte y que contribuyen a que los procesos administrativos y de negocio puedan desarrollar su actividad. Los procesos de soporte con influencia en el medio ambiente son:

- Mantenimiento de los centros corporativos: iluminación, climatización, vertido de aguas, limpieza, etc.
- Mantenimiento de la red de oficinas: iluminación, climatización, limpieza, etc.
- Gestión de los residuos.

140 Dentro de los procesos de soporte comentados, se han identificado los siguientes aspectos ambientales:

- Consumo de materias primas y combustibles.
- Consumo de agua y producción de aguas residuales.
- Consumo energético.
- Tratamiento de residuos.
- Contaminación acústica, lumínica y atmosférica.
- Otros aspectos.

A continuación se detallan las gestiones que se han llevado a cabo y los resultados obtenidos en cada uno de los aspectos ambientales en el año 2005.

Consumo de materias primas

(GRI: EN1, EN2)

- **Consumo de papel:** se han continuado desarrollando planes para reducir el consumo de papel en la red de oficinas y los centros corporativos:^{T1}

- Desarrollo de la intranet como medio de difusión de comunicaciones internas.
- Impresoras multifuncionales.
- Digitalización de documentos.
- Medidas de implicación a empleados y empleadas.

- **Consumibles oficina:** se han tomado medidas para utilizar materiales menos agresivos con el medio ambiente.

- Uso de papel ecológico, libre de cloro, con ecoetiqueta.
- Substitución de la carpetería de plástico por una de cartón.
- Substitución de dossiers y bolsas de PVC por unas de polipropileno.
- Eliminación del 50% del papel copiativo.

Consumo de combustibles

En la red de oficinas se ha puesto en marcha un plan para eliminar la utilización de gasoil y combustibles fósiles como fuente de energía, reduciendo de forma drástica su consumo.

Durante el 2005 se han eliminado los depósitos de gasoil que quedaban en la red de oficinas. En la actualidad, se utilizan depósitos de gasoil en seis edificios corporativos, fundamentalmente como fuente de alimentación de grupos electrógenos.

T1 Compra de papel blanco

Año	Toneladas compradas	Núm. de empleados (*)	Tonelada por empleado	Porcentaje de variación sobre año anterior
2004	533,00	9.984	0,053	- 8,62
2005	771,80	9.489	0,081	+ 52,83

(*) Plantilla media anual

El aumento en el número de toneladas compradas se debe fundamentalmente al cambio en la política de compras (aumento en los stocks iniciales para abaratar precios) y al impacto de la integración completa de la operativa de Banco Atlántico.

141

T2 Evolución del consumo de agua

Año	Importe facturado	Núm. de empleados (*)	Facturado por empleado	Porcentaje de variación sobre año anterior
2004	318.114 €	9.984	31,86 €	- 7,92
2005	297.590 €	9.489	31,36 €	- 1,57

(*) plantilla media anual

El indicador se mide por el importe facturado ya que actualmente no se dispone de un sistema para saber con exactitud los metros cúbicos consumidos.

Consumo de agua y producción de aguas residuales

(GRI: EN5, EN12, EN22)

Tenemos evaluado el consumo de agua de cada uno de los apartados que seguidamente se relacionan. Se indican las medidas que se han aplicado para su optimización.

Usos sanitarios: los locales de oficinas nuevos o aquéllos que se van remodelando incorporan sistemas de doble descarga para potenciar el ahorro de agua.

Las oficinas están conectadas a la red de suministro público y en ningún caso se utilizan pozos ni vertidos controlados.

Extinción de incendios: no produce consumo de agua.

Riego de jardines: el centro corporativo de Sant Cugat del Vallès utiliza un sistema de riego por goteo.

Las aguas residuales significativas se pueden producir en los edificios corporativos de Sabadell y Sant Cugat del Vallès, aun así en ambos casos se pueden considerar asimilables a urbanas.

Consumo energético

(GRI: EN3, EN4, EN17)

Se sigue con el objetivo de mejorar el plan de ahorro de la energía eléctrica:

- El 50% aproximado de la red de oficinas tiene implantado un sistema de gestión centralizado de control de las instalaciones (iluminación y aire acondicionado), que optimiza el consumo energético e impide el derroche (*building automation*), al producirse la desconexión automática cuando se conecta la alarma exterior de los locales. El objetivo es incorporar de forma progresiva toda la red de oficinas a este sistema.
- El Banco tiene implantado un sistema que permite el funcionamiento de los rótulos publicitarios de acuerdo con una programación horaria, que está adaptada a las franjas horarias de la luz solar, en cada ámbito geográfico.
- En los edificios corporativos de dispone de un software de gestión de las instalaciones para la optimización del consumo energético: *free-cooling*, recuperación de calor y optimización del apagado de la iluminación.

T1 Consumo eléctrico

Año	Importe facturado	Núm. de empleados (*)	Facturado por empleado	Porcentaje de variación sobre año anterior
2004	5.533.720 €	9.984	554,26 €	—
2005	5.163.390 €	9.489	544,14 €	1,83

(*) Plantilla media anual (el indicador se mide por el importe facturado por las compañías ya que actualmente no se dispone de un sistema para saber con exactitud los julios consumidos).

- De forma periódica se realizan campañas masivas de sustitución de fluorescentes en las oficinas, reciclando el material sustituido con la finalidad de reducir el consumo.

Consumo eléctrico

El consumo eléctrico en Banco Sabadell es el producido por las luminarias, el funcionamiento de los equipos informáticos, la climatización, etc. Dentro del compromiso de Banco Sabadell se sigue con el objetivo de mejorar el Plan de Ahorro de la Energía Eléctrica.

- El único edificio donde se utiliza gas natural es en el Centro Corporativo de Sabadell, para la calefacción. Se realiza un control muy estricto del proceso de combustión de las calderas y las emisiones de CO y CO₂. Actualmente no es necesario realizar el análisis de gases de combustión ya que no se superan las horas establecidas de funcionamiento.

Generación de residuos

(GRI: EN2, EN8, EN9, EN11)

Planes de recogida de residuos

El Banco tiene implementado, para toda la red de oficinas y para los centros corporativos, un sistema de recogida del papel que se recicla, totalmente procedimentado y con una normativa explícita.

Este sistema consiste en que cada empleado dispone de una caja de cartón, en su puesto de trabajo, en la que se guarda el papel para reciclar. Una vez llena, cada caja se recoge para que sean distribuidas hacia tres centros distintos en el territorio nacional, teniendo en cuenta criterios de proximidad y aprovechando el transporte de recogida de valijas que está establecido.

En la Dirección de Inmuebles y Servicios Internos, ubicada en el Centro Corporativo de Sant Cugat del Vallès, se ha pue-

T2 Reciclaje del papel y cartón				
Año	Importe facturado	Núm. de empleados (*)	Facturado por empleado	Porcentaje de variación sobre año anterior
2004	904.187 €	9.984	90,56 €	+ 8,37
2005	989.270 €	9.489	104,25 €	+ 15,12

(*) plantilla media anual

143

T3 Reciclaje de tóner de fotocopiadoras y faxes				
Año	Importe facturado	Núm. de empleados (*)	Facturado por empleado	Porcentaje de variación sobre año anterior
2004	18.300 €	9.984	1,83 €	- 23,10
2005	10.068 €	9.489	1,06 €	- 42,07

(*) plantilla media anual

to en marcha, en el mes de noviembre de 2005, una iniciativa piloto para eliminar la utilización de las papeleras individuales, a cambio de disponer de unos puntos comunes de recogida selectiva de residuos (pilas, materia orgánica, envases de plástico, etc.), de las cajas indicadas anteriormente para el papel a reciclar y de un pequeño recipiente de sobremesa para recoger el residuo banal. Si los resultados que se obtienen son los esperados, la iniciativa será extendida, durante el 2006, al resto de edificios corporativos y a las oficinas.

A finales del 2004 y a lo largo del 2005 se ha llevado a cabo la campaña de sustitución de rótulos, motivado por el cambio de imagen corporativa. Se ha finalizado satisfactoriamente y todos los rótulos han sido correcta y debidamente reciclados. La campaña de cambio de imagen ha supuesto la sustitución de 2.938,42 metros lineales de rótulo en las antiguas oficinas de Banco Atlántico, así como 7.961,88 metros lineales de lona/vinilo en las oficinas de Banco Sabadell.

Planes de tratamiento de residuos y cumplimiento de normativa medio ambiental

- Existe un convenio con la empresa CATOR, SA (Catalana de Tractament d'Olis Residuals, SA) para la recogida y el reciclaje de los residuos de la maquinaria de los edificios corporativos: aceites de lubricación. Se recicla el 100% del consumo.
- Se han reciclado el 100% de los residuos de obra que se han generado en la reforma integral del nuevo edificio corporativo en Barcelona, avenida Diagonal, 407. Para minimizar el impacto en el entorno, atendiendo a que se trata de una zona urbana con una densidad muy importante de circulación, se ha utilizado un sistema de separación de residuos de obra en los sótanos del propio edificio, para facilitar su tratamiento posterior, sin provocar ocupación de la vía pública.

Otros aspectos ambientales

Climatización

(GRI: EN8, EN9)

Banco Sabadell cuenta con diversos sistemas de climatización en sus instalaciones. Por un lado, la entidad cuenta con torres de refrigeración, aunque como consecuencia del plan para su eliminación puesto en marcha el año anterior, el balance es que en este año 2005 sólo quedan en funcionamiento las del centro corporativo de Sabadell, a las que se efectúan seis controles periódicos, en lugar de los cuatro preceptivos, para prevenir la legionelosis.

En lo referente al resto de instalaciones de la entidad, éstas emplean sistemas de climatización por bomba de calor empleando como gas R-22 y en determinados casos R407 y R410.

La premisa de diseño para las instalaciones de climatización en las oficinas más grandes (con un consumo más elevado) es que se aplican sistemas con recuperación de energía, de muy

alta eficiencia energética. En la actualidad, hay instalados sistemas de este tipo en 11 oficinas y 3 centros corporativos.

Contaminación del suelo

Durante el 2005 se han eliminado los depósitos de gasoil que existían en la red de oficinas, con la finalidad de evitar las filtraciones. Asimismo, el edificio corporativo de Sabadell y el de Madrid tienen depósitos subterráneos.

Contaminación acústica

Los lugares susceptibles de provocar contaminación acústica por encima de los límites establecidos por las distintas ordenanzas municipales son los condensadores de los equipos de aire acondicionado. Actualmente no superan dichos límites y existe un procedimiento de acción inmediata en caso de detectarse cualquier problema o anomalía.

Contaminación lumínica

Se ha instalado un rótulo aéreo en el centro corporativo de Barcelona y se ha realizado de acuerdo con los criterios de minimización de contaminación lumínica y radiaciones.

Las características de todos los rótulos de Banco Sabadell cumplen con la normativa vigente en cuanto a contaminación lumínica y, además, está determinado que a las 24 horas se apagan de forma automática.

Otras actuaciones

Cambio de la iluminación en los lavabos del centro corporativo de Sabadell por unas de mayor intensidad lumínica modificando criterios de luz tenue, pero de menor consumo energético.

Los residuos especiales se guardan en un único centro y se dispone de autorización de la Agencia de Residuos para tenerlos almacenados durante dieciocho meses.

De acuerdo con lo que establece la Ley 3/1998 de la Generalitat de Cataluña, estamos en proceso de obtención de las licencias ambientales en aquellos locales que se establece tenerlos. Se han realizado importantes inversiones en el centro corporativo de Barcelona y el edificio de la plaza Sant Roc de Sabadell para mejorar las infraestructuras y modernizarlas de acuerdo con las normativas vigentes. La finalización de las obras está prevista para el primer semestre del 2006 para el primer centro y para finales del año 2006 para el segundo.

Durante el año 2006 está previsto poner en marcha un plan para reducir las comunicaciones en papel dirigidas a los clientes, así como su frecuencia.

La puesta en marcha del proyecto de valija única comportará una reducción en el consumo indirecto de combustible al aprovecharse la entrega de valijas para recoger la documentación generada el día anterior. En la actualidad, se produce la entrega de valija y su recogida en momentos diferentes, generándose un doble desplazamiento de ida y vuelta a las oficinas.

Los extintores que se retiran de los locales que corresponden a oficinas que cierran su actividad se entregan a los bomberos de la Generalitat de Cataluña, para que los aprovechen para realizar las prácticas de sus cursos de formación.

Durante el año 2005 se realizó un informe, por parte de la

consultora CMA Ibérica, sobre calidad ambiental en el centro corporativo de Sabadell, en el que se analizaron aspectos relativos a la presencia de partículas de polvo, parámetros de confort (temperatura, humedad, CO₂, etc.), con resultados positivos y dentro de los límites establecidos.

Evaluación ambiental

Durante el último trimestre del año 2005 se realizó un diagnóstico conforme a la norma UNE EN ISO 14001:2004 con el objetivo de conocer el nivel de cumplimiento de la organización respecto a la misma. Dicho diagnóstico ha permitido a la organización detectar áreas de mejora así como identificar desviaciones y puntos fuertes que permitan implantar un sistema de gestión medioambiental normalizado y basado en el principio del desarrollo sostenible y acorde con el sector financiero.

Mejora del material informático

Proteo, re-evolución tecnológica

De entre las tendencias observadas en el mercado financiero, una de las principales está centrada en recobrar el protagonismo comercial de las oficinas, convirtiéndose en el punto clave de encuentro con los clientes y en el canal idóneo para realizar las operaciones de mayor valor añadido. Para que las oficinas desempeñen este nuevo papel, es fundamental:

- Minimizar el tiempo dedicado a labores administrativas o de bajo valor añadido.
- Dotar a las oficinas de la formación y las herramientas comerciales necesarias para ofrecer a los clientes un servicio de calidad, ágil y personalizado.

El programa Proteo se enmarca dentro del Plan Director ViC 07 y supone la materialización de nuestra visión del futuro de la tecnología en el sector bancario.

Para ello, los equipos de la Dirección de Operaciones y Tecnología y de la Dirección de Organización han contado con la colaboración de varias oficinas y unidades del Banco que les han ayudado en la identificación de las diferentes áreas de mejora.

146 Proteo utiliza la transmisión automática de imágenes, el archivo digitalizado, la personalización de contenidos para los distintos usuarios, la integración en una carpeta personal de todas las notificaciones que un proceso de automatización de flujos de trabajo organiza, etc. En definitiva, la integración de las fuentes de información y de todos los procesos en un único escritorio personalizado tiene el objetivo de obtener el mayor nivel de productividad posible con la tecnología disponible a un coste adecuado.

Este programa se ha iniciado con el despliegue en toda la red de oficinas de la renovación de todo el equipamiento tecno-

lógico y culminará en el 2006 con el lanzamiento de la nueva aplicación sobre la que se trabajará de forma más interactiva. Beneficios del programa:

- La renovación de aplicaciones y dispositivos mejora el tiempo de respuesta de la infraestructura tecnológica (aplicaciones y equipamientos) y reduce la tasa de incidencias.
- Los equipos informáticos más rápidos contribuyen a la reducción del consumo de energía.
- Las pantallas planas mejoran la calidad de las imágenes, reducen el cansancio visual de los empleados y también tienen un menor consumo de energía.
- Mediante las impresoras multifuncionales se elimina la necesidad de disponer de tres máquinas distintas (fax, escáner y fotocopiadora), con la posibilidad de la digitalización se reduce el consumo de papel y el consumo de energía.

Continuando con la política de instalación de pantallas TFT en sustitución de las CRT, se ha llegado al 10%, mejorando con ello la ergonomía de los puestos de trabajo, la fatiga visual y la disipación de calor, así como la reducción del consumo energético.

Reciclaje en el ámbito de tecnología

Reciclaje de material informático

(GRI: EN11)

Se han reciclado 1.570 unidades de equipos informáticos (CPU y monitores).

Se han reciclado 150 teléfonos móviles, con sus correspondientes cargadores, baterías, cables y todo el material periférico que se utiliza.

Toda la destrucción y el reciclado de los materiales correspondientes han sido realizados por empresas inscritas y autorizadas tanto por transportes de residuos como por gestores de residuos, que disponen de las certificaciones oficiales de la Comunidad Europea en cumplimiento de las normativas españolas y de la CE sobre el medio ambiente. Se dispone de la documentación correspondiente a cada actuación del reciclaje realizado.

Índice de contenidos GRI

Presentación

A continuación se identifica la localización en el Informe de RSC 2005 de los diferentes contenidos establecidos en la Guía para la Elaboración de Memorias de Sostenibilidad 2002 del GRI (Global Reporting Initiative) y en los Suplementos Sectoriales de Entidades Financieras, tanto el social como el ambiental.

En caso de omisión de información cuantitativa o cualitativa establecida por la citada Guía y/o sus Suplementos Sectoriales, se indica el correspondiente motivo en cada caso:

- No disponible: cuando no se dispone de la información relacionada por la no existencia de procedimientos concretos o de mecanismos de medición adecuados durante el ejercicio que se informa. En los diferentes casos, se indica el motivo en concreto.
- No aplica: cuando la entidad no considera que el aspecto o indicador requerido por GRI o sus Suplementos Sectoriales tenga relevancia en el contexto de sostenibilidad en el que se desarrolla el Informe de RSC. Los motivos de no relevancia más comunes son los relativos al tipo/naturaleza de la actividad desempeñada dado el nulo o bajo alcance de los impactos económicos, sociales o ambientales que puedan estar relacionados. En los diferentes casos, se indica el motivo en concreto.
- No desarrollado: cuando por los acontecimientos desarrollados durante el ejercicio no se han dado las circunstancias que se solicitan en un determinado indicador. En otras ocasiones, el motivo de no desarrollo es que el propio marco legal que obligatoriamente se sigue ya establece la forma de actuar con respecto a un tema en concreto. En los diferentes casos, se indica el motivo en concreto.

Visión y estrategia, perfil y estructura de gobierno y sistemas de gestión

1. Visión y estrategia

Código GRI	Definición	Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y núm. de páginas
1.1	Exposición de la visión, de los valores corporativos y la estrategia de la organización con respecto a su contribución a la responsabilidad social corporativa desde el desarrollo sostenible.	II	Informe RSC	Misión, visión y valores* Los más sobresaliente*
		* pág. 71 a 74 / 74 a 76		
1.2	Carta del presidente que describe los elementos principales de la memoria de sostenibilidad.	II	Informe RSC	Carta del presidente*
		* pág. 67 a 69		

2. Perfil

Perfil de la organización

Código GRI	Definición	Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y núm. de páginas
2.1	Nombre de la empresa informante.	II	Informe RSC	Alcance del informe* Sobre nosotros*
		* pág. 69 a 71		
		* pág. 83		
2.2	Principales productos y/o servicios de la empresa, incluyendo marcas.	II	Informe RSC	Sobre nosotros*
		* pág. 85 a 86, 93		
2.3	Estructura operativa de la organización.	II	Informe RSC	Sobre nosotros*
		* pág. 83, 85		
2.4	Descripción de los principales departamentos, compañías operadoras, filiales y empresas conjuntas.	II	Informe RSC	Sobre nosotros*
		* pág. 88 a 92		
2.5	Países en los que opera la organización.	II	Informe RSC	Sobre nosotros*
		* pág. 87		
2.6	Naturaleza de la propiedad; forma jurídica.	II	Informe RSC	Accionistas e inversores*
		* pág. 100		
		II	Informe de Gobierno Corporativo	A. Estructura de la propiedad*
		* pág. 5 a 7		
2.7	Naturaleza de los mercados a los que se sirve.	II	Informe RSC	Sobre nosotros*
		* pág. 83 a 84		
2.8	Magnitud de la organización informante.	II	Informe RSC	Sobre nosotros*
		* pág. 84, 87		
		* pág. 104		Clientes*
		* pág. 127		Empleados*
2.9	Lista de partes interesadas, características principales de cada una y relación con la organización informante.	II	Informe RSC	Misión, visión y valores*
		* pág. 71 a 74		
		* pág. 100		Accionistas*
		* pág. 104		Clientes*
		* pág. 123 a 124		Empleados*
		* pág. 134		Proveedores*

Alcance de la memoria

Código GRI	Definición	Volumen	Nombre del informe	Capítulo y n.º de páginas
2.10	Persona/s de contacto para temas relacionados con la memoria, con sus respectivas direcciones web y de correo electrónico. * pág. 164	II	Informe RSC	Contacte con nosotros*
2.11	Período cubierto por la memoria (por ejemplo, año fiscal/civil) para la información proporcionada. * pág. 69 a 71	II	Informe RSC	Alcance*
2.12	Fecha de la memoria previa más reciente (si existe). * pág. 69 a 71	II	Informe RSC	Alcance*
2.13	Cobertura de la memoria. * pág. 69 a 71	II	Informe RSC	Alcance*
2.14	Cambios significativos en el tamaño, la estructura, la propiedad o los productos/ servicios que hayan tenido lugar desde la publicación de la memoria anterior. * pág. 80 a 83 * pág. 121	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente* Clientes*
2.15	Bases para elaborar memorias de empresas conjuntas, filiales compartidas, instalaciones arrendadas, operaciones de servicios externos, y otras situaciones que puedan afectar considerablemente la posibilidad de comparación entre períodos y/o entre entidades informantes. * pág. 130 a 142	I	Información legal Nota 1* anual 2005	
2.16	Descripción de la naturaleza y efecto de cualquier reformulación de información ya presentada en memorias anteriores y los motivos de tal reformulación.		No desarrollado puesto que no se han producido este tipo de circunstancias	

Perfil de la memoria

Código GRI	Definición	Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y n.º de páginas
2.17	Decisiones de no aplicar los principios o protocolos del GRI en la elaboración de la memoria. * pág. 69 a 71	II	Informe RSC	Alcance del informe*
2.18	Criterios y/o definiciones utilizados en la contabilidad de los costos y beneficios económicos, ambientales y sociales * pág. 141 a 143	I II	Informe económico anual 2005 Informe RSC	Medio ambiente*
2.19	Cambios significativos con respecto a años anteriores en los métodos de cálculo aplicados a la información clave, ya sea económica, ambiental o social. * pág. 69 a 71	II	Informe RSC	Alcance del informe*
2.20	Políticas y medidas internas para garantizar la precisión, la exhaustividad y la veracidad de la información presentada en la memoria de sostenibilidad. * pág. 70 a 71	II	Informe RSC	Alcance del informe*
2.21	Políticas y medidas actuales orientadas a proporcionar mecanismos independientes para la verificación de la memoria en su conjunto.		Se realiza la auditoría obligatoria de cuentas anual y las de los sistemas de gestión de calidad certificados ISO 9001.	
2.22	Medios a través de los cuales los usuarios pueden encontrar información adicional o memorias sobre los aspectos económicos, ambientales y sociales de las actividades de la organización. * pág. 77, 94 a 95 * pág. 101 * pág. 164	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente* Accionistas e inversores* Contacte con nosotros*

3. Estructura de gobierno y sistemas de gestión

Estructura y gobierno

Código GRI	Definición	Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y núm. de páginas
3.1	Estructura de gobierno de la organización, con los principales comités dependientes de la junta directiva responsables del diseño de las estrategias y de la supervisión de la organización incluidos. * pág. 10 a 12 / 29 a 33	II	Informe Gobierno Corporativo * pág. 96	Información sobre la administración y la dirección de la sociedad* Gobierno corporativo*
3.2	Porcentaje de la junta directiva formado por consejeros independientes sin cargo ejecutivo. * pág. 11 a 12	II	Informe Gobierno Corporativo * pág. 95 a 96	B.1.3. Condición de los consejeros* Gobierno corporativo*
3.3	Proceso para determinar la necesidad de los miembros del grupo de expertos de guiar las estrategias de la organización en temas como las oportunidades y los riesgos ambientales y sociales. * pág. 74 a 76, 78 a 79 * pág. 97 a 100 * pág. 140	II	Informe RSC * pág. 78 a 79 * pág. 98 a 100 * pág. 140, 146	Lo más sobresaliente* Gobierno corporativo* Medio ambiente*
3.4	Procesos directivos para supervisar la identificación y la gestión de las oportunidades y los riesgos económicos, ambientales y sociales de la organización. * pág. 78 a 79 * pág. 98 a 100 * pág. 140, 146	II	Informe RSC * pág. 78 a 79 * pág. 98 a 100 * pág. 140, 146	Lo más sobresaliente* Gobierno corporativo* Medio ambiente*
3.5	Relación entre la remuneración directiva y la consecución de los objetivos financieros y no financieros de la organización (por ejemplo, la actuación ambiental o las prácticas laborales). * pág. 130 a 131		Informe RSC	Empleados*
3.6	Estructura de la organización y miembros fundamentales responsables de la supervisión, puesta en práctica y auditoría de políticas económicas, ambientales y sociales. * pág. 14	II	Informe Gobierno Corporativo * pág. 98 a 100	B. Estructura de la administración y la dirección de la sociedad* B.2.3. Comisiones del Consejo* Gobierno corporativo*
3.7	Declaraciones de la misión y valores, principios o códigos de conducta internos, y políticas referentes al desempeño económico, ambiental y social, así como su nivel de implementación. * pág. 71 a 74 * pág. 74 a 76 * pág. 97 a 98	II	Informe RSC * pág. 98 a 100	Misión, visión y valores* Lo más sobresaliente* Gobierno corporativo*
3.8	Mecanismos que permiten a los accionistas comunicar sus recomendaciones a la junta directiva. * pág. 52 a 53 * pág. 101	II	Informe Gobierno Corporativo * pág. 101	E 3. Derechos de los accionistas* Accionistas e inversores*

Compromiso con las partes interesadas

Código GRI	Definición	Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y núm. de páginas
3.9	Bases para la identificación y la selección de las principales partes interesadas.	II	Informe RSC	Misión, visión y valores*
	* pág. 72			
3.10	Métodos de consulta a las partes interesadas expresados en términos de frecuencia de las consultas según el tipo y el grupo de partes interesadas.	II	Informe RSC	Sobre nosotros*
	* pág. 94 a 95			Accionistas e inversores*
	* pág. 102 a 103			Clientes*
	* pág. 113 a 117			Empleados*
	* pág. 133			
3.11	Tipo de información generada por las consultas de las partes interesadas.	II	Informe RSC	Accionistas e inversores*
	* pág. 100 a 103			Clientes*
	* pág. 104 a 109			Empleados*
	* pág. 123 a 124			
3.12	Empleo de la información obtenida como resultado de los compromisos con las partes interesadas.	II	Informe RSC	Accionistas e inversores*
	* pág. 100 a 103			Clientes*
	* pág. 100 a 111			Empleados*
	* pág. 123 a 124, 126			
	* pág. 134, 136			Proveedores*

Políticas globales y sistemas de gestión

Código GRI	Definición	Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y núm. de páginas
3.13	Explicación sobre si el principio o enfoque de precaución es tenido en cuenta por la organización y de qué modo.	II	Informe RSC	Misión, visión y valores*
	* pág. 73			Accionistas*
	* pág. 102			Clientes*
	* pág. 110 a 111			
	* pág. 30 a 32		Informe Gobierno Corporativo	B.2.3. Comisión de Auditoría y Control*
3.14	Compromisos, series de principios u otras iniciativas voluntarias de tipo económico, ambiental o social desarrolladas fuera de la organización que ésta suscribe o apoya.	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente*
	* pág. 76 a 77			
3.15	Pertenencia a asociaciones empresariales e industriales y/o organizaciones asesoras nacionales e internacionales.	II	Informe RSC	Clientes*
	* pág. 107			
3.16	Políticas y/o sistemas para la gestión de los impactos ocasionados por los procesos anteriores y posteriores a los de la organización.	II	Informe RSC	Gobierno corporativo*
	* pág. 97			Clientes*
	* pág. 108, 110 a 111			
	* pág. 134			Proveedores*
	* pág. 140 a 146			Medio ambiente*
3.17	Enfoque de la organización acerca de la gestión de los impactos económicos, ambientales y sociales indirectos producidos como resultado de sus actividades.	II	Informe RSC	Gobierno corporativo*
	* pág. 97			
	* pág. 109			Clientes*
3.18	Principales decisiones tomadas durante el período de elaboración de la memoria en relación con la ubicación o la modificación de las operaciones.	No desarrollado dado que no se han identificado o registrado este tipo de circunstancias.		

Código GRI	Definición	Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y núm. de páginas
3.19	Programas y procedimientos relativos al desempeño económico, ambiental y social.	II	Informe RSC	Gobierno corporativo*
	* pág. 95 a 96			Accionistas e inversores*
	* pág. 100 a 103			Clientes*
	* pág. 104 a 124			Empleados*
	* pág. 123 a 134			Proveedores*
	* pág. 134 a 136			Medio ambiente*
	* pág. 140 a 147			
3.20	Estado de la certificación de sistemas de gestión económica, ambiental y social.	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente*
	* pág. 78			

Indicadores de desempeño

Código GRI	C/A*	Tipo de desempeño/ Categoría / Definición	Volumen	Nombre del informe	Capítulo y núm. de páginas
------------	------	---	---------	--------------------	----------------------------

* C: Indicador central;
A: Indicador adicional, según la Guía GRI

Indicadores de desempeño económico

Impactos económicos directos

Clientes

EC1	C	Ventas netas.	* pág. 84	II	Informe RSC	Sobre nosotros*
EC2	C	Desglose geográfico de mercados.	* pág. 87	II	Informe RSC	Sobre nosotros*

Proveedores

EC3	C	Costos de todas las materias primas y mercancías adquiridas y de todos los servicios contratados.	* pág. 183	I	Información legal	Otros gastos de administración*
EC4	C	Porcentaje de contratos pagados en conformidad con los términos acordados, con exclusión de las sanciones estipuladas.	* pág. 135	II	Informe RSC	Proveedores*
EC11	A	Desglose de los proveedores por organizaciones y países.	* pág. 134	II	Informe RSC	Proveedores*

Empleados

153

EC5	C	Gastos salariales totales (sueldos, pensiones y otras prestaciones e indemnizaciones por despido) desglosados por países o regiones.	* pág. 138 a 139 / 182 a 183	I	Información legal	Provisiones pensiones* Gastos personal*
-----	---	--	------------------------------	---	-------------------	---

Proveedores de capital

EC6	C	Distribución entre los proveedores de capital, desglosada por interés sobre deudas y préstamos, y dividendos sobre acciones de todo tipo, con especificación de cualquier retraso de los dividendos preferentes.	* pág. 156 a 157	I	Información legal	Nota 3*
EC7	C	Aumento/disminución de las ganancias retenidas a final del período.	* pág. 177 a 179	I	Información legal	Nota 29*

Sector público

EC8	C	Suma total de todo tipo de impuestos pagados, desglosados por países.	I	Información legal	Nota 34*
		* pág. 184			
EC9	C	Subsidios recibidos, desglosados por países o regiones.	I	Información legal	Nota 34*
		* pág. 184 a 186			
EC10	C	Donaciones a comunidad, sociedad civil u otros grupos, en metálico y en especie, desglosadas por tipos de grupos. * pág. 137	II	Informe RSC	Relación con la sociedad*
EC12	A	Gasto total en desarrollo de infraestructura empresarial externa.		No desarrollado dado que se estima que el dato es poco significativo.	

Impactos económicos indirectos

EC13	A	Impactos económicos indirectos de la organización.	II	Informe RSC	Proveedores*
		* pág. 134 * pág. 137 a 139			Relación con la sociedad*

Indicadores de desempeño ambiental

Materias primas

EN1	C	Consumo total de materias primas aparte del agua, por tipos.	II	Informe RSC	Medio ambiente*
		* pág. 141			
EN2	C	Porcentaje de materias primas utilizadas que son residuos (procesados o no).	II	Informe RSC	Medio ambiente*
		* pág. 141, 143			

Energía

EN3	C	Consumo directo de energía, desglosado por fuentes primarias.	II	Informe RSC	Medio ambiente*
		* pág. 142			
EN4	C	Consumo indirecto de energía.	II	Informe RSC	Medio ambiente*
		* pág. 143			
EN17	A	Iniciativas para emplear fuentes de energía renovables y para incrementar el rendimiento energético.	II	Informe RSC	Medio ambiente*
		* pág. 142			
EN18	A	Huella del consumo de energía.		No aplica por el tipo de actividad	
EN19	A	Otros usos indirectos (previos / posteriores) de la energía y sus implicaciones.		No desarrollado dado que se estima que el dato es poco significativo.	

Agua

154	EN5	Consumo total de agua.	* pág. 141 a 142	II	Informe RSC	Medio ambiente*
	EN20	Fuentes de agua y ecosistemas/hábitats afectados de manera significativa por el consumo del agua.			No aplica por el tipo de actividad	
	EN21	Extracción anual de aguas subterráneas y superficiales como porcentaje de la cantidad anual renovable de agua, disponible en las fuentes.			No aplica por el tipo de actividad	
	EN22	Cómputo total de reciclaje y reutilización de agua.	* pág. 142	II	Informe RSC	Medio ambiente*

Biodiversidad

EN6	C	Ubicación y extensión de suelo en propiedad, arrendado o administrado en los hábitats, ricos en biodiversidad.	No aplica por el tipo de actividad
EN7	C	Análisis de los principales impactos en la biodiversidad derivados de las actividades y/o productos y servicios en los entornos terrestre, marino y de agua dulce.	No aplica por el tipo de actividad
EN23	A	Extensión total de suelo en propiedad, arrendado o administrado, dedicado a actividades de producción o a la extracción.	No aplica por el tipo de actividad
EN24	A	Porcentaje de superficie impermeable en relación con el suelo adquirido o arrendado.	No aplica por el tipo de actividad
EN25	A	Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas y sensibles.	No aplica por el tipo de actividad
EN26	A	Cambios ocasionados en los hábitats naturales como consecuencia de las actividades y operaciones y porcentaje de hábitat protegido o restaurado.	No aplica por el tipo de actividad
EN27	A	Objetivos, programas y objetivos para proteger y restaurar ecosistemas y especies autóctonas en las zonas degradadas.	No aplica por el tipo de actividad
EN28	A	Número de especies incluidas en la Lista Roja de la UICN cuyos hábitats se encuentran en las zonas afectadas por las operaciones.	No aplica por el tipo de actividad
EN29	A	Unidades empresariales que están operando o tienen previsto operar dentro o en los alrededores de áreas protegidas o sensibles.	No aplica por el tipo de actividad

Emisiones, vertidos y residuos

EN8	C	Emisiones de gases efecto invernadero. * pág. 143 a 144	II	Informe RSC	Medio ambiente*
EN9	C	Utilización y emisiones de sustancias reductoras del ozono. * pág. 144	II	Informe RSC	Medio ambiente*
EN10	C	NOx, SOx y otras emisiones atmosféricas de importancia desglosadas por tipo.		No desarrollado dado que se estima que el dato es poco significativo por el tipo de actividad financiera que realiza el Banco y no se calcula.	
EN11	C	Cantidad total de residuos, desglosados por tipos y destinos. * pág. 143, 147	II	Informe RSC	Medio ambiente*
EN12	C	Vertidos al agua de importancia, por tipo.		No aplica por el tipo de actividad	
EN13	C	Vertidos de sustancias químicas, aceites y combustibles de importancia, expresados en cifras y volumen totales.		No aplica por el tipo de actividad	
EN30	A	Otras emisiones indirectas relevantes de gases efecto invernadero.		No desarrollado dado que se estima que el dato es poco significativo.	
EN31	A	Cualquier producción, transporte, importación o exportación de aquellos residuos considerados como «peligrosos», de acuerdo con lo estipulado en los anexos I, II, III y VIII del Convenio de Basilea.		No desarrollado dado que se estima que el dato es poco significativo.	155
EN32	A	Fuentes de agua y ecosistemas/hábitats afectados de manera significativa por los vertidos de agua y residuos líquidos.		No aplica por el tipo de actividad	

Proveedores

EN33	A	Actuación de los proveedores con relación a los aspectos ambientales de los programas y procedimientos elaborados en respuesta al apartado Estructura de gobierno y sistemas de gestión (apartado 3.16). * pág. 135 a 136	II	Informe RSC	Proveedores*
-------------	----------	--	----	-------------	--------------

Productos y servicios

EN14	C	Impactos ambientales significativos de los principales productos y servicios. * pág. 106,108	II	Informe RSC	Clientes*
EN15	C	Porcentaje del peso de los productos vendidos susceptible de ser recuperado al final de la vida útil de éstos y porcentaje recuperado en la realidad.		No aplica por el tipo de actividad	

Cumplimiento

EN16	C	Episodios y multas asociados al incumplimiento de los convenios/tratados/declaraciones de aplicación internacional, así como de las normativas locales, regionales, subnacionales y nacionales asociadas a los temas ambientales.		No desarrollado dado que se estima que el dato es poco significativo por el tipo de actividad que realiza el Banco y es compleja la agrupación de la información.	
-------------	----------	---	--	---	--

Transporte

EN34	A	Impactos ambientales significativos vinculados al transporte con fines logísticos.		No desarrollado dado que se estima que el dato es poco significativo.	
-------------	----------	--	--	---	--

General

EN35	A	Gastos totales en materia de medio ambiente, por tipo.		No desarrollado dado que se estima que el dato es poco significativo por el tipo de actividad en relación con su cálculo.	
-------------	----------	--	--	---	--

Indicadores de desempeño social

Prácticas laborales y trabajo decente

Empleo

LA1	C	Desglose del colectivo de trabajadores, si es posible, por regiones/países, situación (empleados/no empleados), tipo de contratación (jornada completa/media jornada) y modalidad de contrato. * pág. 124, 127	II	Informe RSC	Empleados*
LA2	C	Creación de empleo neta y promedio de facturación desglosados por regiones/países. * pág. 124, 127	II	Informe RSC	Empleados*
LA12	A	Prestaciones sociales a los empleados no exigidas por ley. * pág. 131	II	Informe RSC	Empleados*

Relaciones empresa/trabajadores

156	LA3	Porcentaje de empleados representados por organizaciones sindicales independientes u otros representantes responsables, desglosado geográficamente o porcentaje de empleados incluidos en los convenios colectivos, desglosado por regiones/países. * pág. 131	II	Informe RSC	Empleados*
	LA4	Política y procedimientos de información, consulta y negociación con los empleados sobre los cambios en las operaciones de las organizaciones informantes. * pág. 131	II	Informe RSC	Empleados*
	LA13	Disposiciones sobre la representación formal de los trabajadores en la toma de decisiones o la gestión, incluido el gobierno corporativo. * pág. 131	II	Informe RSC	Empleados*

Salud y seguridad

LA5	C	Métodos de registro y notificación de los accidentes en el trabajo y las enfermedades profesionales en referencia al repertorio de recomendaciones prácticas de la OIT. * pág. 132	II	Informe RSC	Empleados*
LA6	C	Descripción de las comisiones conjuntas sobre salud y seguridad compuestas por la dirección y los representantes de los trabajadores, y proporción de la plantilla al amparo de dichas comisiones. * pág. 132	II	Informe RSC	Empleados*
LA7	C	Tasas de absentismo, accidentes y daños laborales, días perdidos y número de víctimas mortales relacionadas con el trabajo (incluidos los trabajadores subcontratados). * pág. 133	II	Informe RSC	Empleados*
LA8	C	Descripción de políticas o programas (en el lugar de trabajo y otros ámbitos) sobre el VIH/SIDA.	No desarrollado por el tipo de actividad (de bajo riesgo) y el marco normativo del Estado español que regula la salud y seguridad laboral.		
LA14	A	Datos evidentes que certifiquen el cumplimiento de las recomendaciones de la OIT en sus Directrices relativas a los sistemas de gestión de la salud en el trabajo. * pág. 132	II	Informe RSC	Empleados*
LA15	A	Descripción de los acuerdos formales con sindicatos u otros representantes laborales responsables sobre seguridad y salud en el trabajo, y proporción del colectivo de trabajadores amparados por ellos. * pág. 132	II	Informe RSC	Empleados*

Formación y educación

LA9	C	Promedio de horas de formación por año y empleado, según la categoría de empleado. * pág. 129	II	Informe RSC	Empleados*
LA16	A	Descripción de los procedimientos que fomentan la contratación continua de empleados y gestionan los programas de jubilación. * pág. 127 a 130	II	Informe RSC	Empleados*
LA17	A	Políticas específicas enfocadas a la gestión de los conocimientos prácticos o la formación continuada. * pág. 127 a 130	II	Informe RSC	Empleados*

Diversidad y oportunidad

LA10	C	Descripción de políticas y programas de igualdad de oportunidades y de los sistemas de revisión para asegurar el cumplimiento y los resultados de las revisiones. * pág. 126 a 127	II	Informe RSC	Empleados*
LA11	C	Composición de los departamentos superiores de gestión y gobierno (incluida la junta directiva), atendiendo a la proporción entre sexos y otros indicadores de diversidad, si se consideran culturalmente apropiados. * pág. 10 a 12 / 96	II	Informe Gobierno Corporativo Informe RSC	B. Estructura de la administración corporativa* Gobierno corporativo*

Derechos humanos

Estrategia y gestión

HR1	C	Relación pormenorizada de políticas, directrices, estructura corporativa y procedimientos en torno a los derechos humanos vinculados a las operaciones, así como los sistemas de seguimiento y sus resultados.	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente*
		* pág. 76 a 77			
		* pág. 97			Gobierno corporativo*
		* pág. 108, 110 a 111			Clientes*
		* pág. 125			Empleados*
		* pág. 134, 136			Proveedores*
HR2	C	Muestras de que se tienen en consideración los impactos en los derechos humanos a la hora de tomar decisiones sobre los procedimientos, inversiones o elección de proveedores/contratistas.	II	Informe RSC	Clientes*
		* pág. 108, 110 a 111 / 135 a 136			Proveedores*
HR3	C	Relación pormenorizada de las políticas y procedimientos necesarios para valorar la actuación sobre los derechos humanos con respecto a la cadena de suministro y los contratistas, así como los sistemas de seguimiento y sus resultados.	II	Informe RSC	Proveedores*
		* pág. 135 a 136			
HR8	A	Formación de los empleados en cuanto a las prácticas relativas a los derechos humanos, importantes para el desarrollo de las operaciones. Incluir tipo de formación, número de empleados formados y duración media del periodo de formación. * pág. 127 a 128	II	Informe RSC	Empleados*

No discriminación

HR4	C	Relación pormenorizada de las políticas y procedimientos/ programas globales dedicados a evitar todo tipo de discriminación en las operaciones, así como los sistemas de seguimiento y sus resultados.	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente*
		* pág. 76 a 77			
		* pág. 116 a 120			Clientes*

* pág. 125

Empleados*

Libertad de asociación y negociación colectiva

HR5	C	Análisis de la política de libertad de asociación y su grado de aplicación (aparte de las leyes locales), así como de los procedimientos/programas relacionados con este tema. * pág. 125	II	Informe RSC	Empleados*
------------	----------	---	----	-------------	------------

Trabajo infantil

HR6	C	Exposición de la política de rechazo del trabajo infantil tal y como se define en el Convenio 138 de la OIT, grado de información y aplicación, y relación de los procedimientos/ programas relacionados a este tema, así como de los sistemas de seguimiento y sus resultados.	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente*
		* pág. 76 a 77 / 123, 125			Empleados*

Trabajo forzoso y obligatorio

HR7	C	Exposición de la política de rechazo del trabajo forzoso y obligatorio, grado de información y aplicación y relación de los procedimientos/ programas relacionados con este tema, así como de los sistemas de seguimiento y sus resultados.	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente*
		* pág. 76 a 77 / 123, 125			Empleados*

Medidas disciplinarias

HR9	A	Descripción de prácticas de apelación relacionadas (no exclusivamente) a los derechos humanos. * pág. 116 a 120 * pág. 125	II	Informe RSC	Clients* Empleados*
HR10	A	Análisis de las políticas de no represalia y de los sistemas confidenciales de queja (incluyendo pero limitándose a su impacto en los derechos humanos). * pág. 125	II	Informe RSC	Empleados*

Medidas de seguridad

HR11	A	Formación del personal de seguridad en derechos humanos.	No disponible por tratarse de personal externo a la compañía.
-------------	----------	--	---

Derechos de los indígenas

HR12	A	Descripción de políticas, directrices y procedimientos diseñados para abordar las necesidades de los pueblos indígenas.	No disponible por dificultades para agrupar la información.
HR13	A	Descripción de mecanismos de reclamación para la comunidad gestionados conjuntamente por la organización y las autoridades. * pág. 116 a 120	RSC Clientes*
HR14	A	Porcentaje de los ingresos resultantes de las operaciones que se redistribuye a las comunidades locales.	No disponible por no contar con un mecanismo de medición que agrupe toda la información de las comunidades locales.

Sociedad

Comunidad

S01	C	Descripción de las políticas de gestión de los impactos causados a las comunidades de las regiones afectadas por las actividades y de los procedimientos/programas relacionados con este tema, así como de los sistemas de seguimiento y sus resultados. * pág. 137 a 139	II	Informe RSC	Sociedad*
S04	A	Distinciones recibidas en relación con la actuación social, ambiental y ética. * pág. 79 a 80 * pág. 101 * pág. 107	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente* Accionistas e inversores* Clientes*

Corrupción

S02	C	Descripción de política, sistemas de gestión/procedimientos y mecanismos de cumplimiento en torno a la corrupción y al soborno, dirigidos tanto a las organizaciones como a los empleados. * pág. 97 a 100	II	Informe RSC	Gobierno Corporativo*
------------	----------	--	-----------	-------------	------------------------------

Contribuciones políticas

S03	C	Descripción de política y sistemas de gestión/procedimientos, así como de mecanismos de cumplimiento dedicados a las contribuciones y los instrumentos de presión política.	No desarrollado dado que se sigue la legalidad vigente en el Estado español.
S05	A	Cantidad de dinero donado a instituciones y partidos políticos cuya función principal es la de financiar a los partidos o a sus candidatos.	No desarrollado dado que se sigue la legalidad vigente en el Estado español.

Competencia y precios

S06	A	Resoluciones relativas a causas judiciales sobre las normativas antimonopolio.	No disponible por su escasa significación y la dificultad de obtener datos agregados de todo el grupo.
S07	A	Descripción de políticas y sistemas de gestión/procedimientos, así como de mecanismos de cumplimiento enfocados a prevenir las conductas contrarias a la libre competencia.	No desarrollado por seguir la normativa vigente en esta materia en el Estado español.

Responsabilidad del producto

Salud y seguridad del cliente

PR1	C	Descripción de política sobre la salud y seguridad del cliente durante la utilización de productos y servicios, grado de información y aplicación, y relación de procedimientos/programas relacionados con este tema, así como de los sistemas de seguimiento y sus resultados.	II * pág. 122 / 132	Informe RSC	Clientes* Empleados*
PR4	A	Número y tipo de incumplimientos de las normativas referentes a la salud y seguridad del cliente, así como sanciones y multas impuestas a estas infracciones.		No desarrollado dado que no se han identificado o registrado este tipo de circunstancias.	
PR5	A	Número de demandas ratificadas por organismos reguladores oficiales o similares para la supervisión o regulación de la salubridad y seguridad de los productos y servicios.		No desarrollado dado que no se han identificado o registrado este tipo de circunstancias.	
PR6	A	Etiquetado de productos y cumplimiento de códigos no obligatorios, o distinciones relacionadas con la responsabilidad social y/o ambiental recibidas por la organización informante. * pág. 79 a 80	II * pág. 79 a 80	Informe RSC	Lo más Sobresaliente*

Productos y servicios

PR2	C	Descripción de políticas y sistemas de gestión/procedimientos, así como de mecanismos de cumplimiento referentes al etiquetado y a la información sobre los productos.	II * pág. 111 a 112, 116 a 120, 122 a 123	Informe RSC	Clientes*
PR7	A	Número y tipo de incumplimientos de las normativas sobre información y etiquetado de productos, así como las sanciones y multas impuestas como consecuencia de éstas. * pág. 116 a 120	II	Informe RSC	Clientes*
PR8	A	Análisis de políticas y sistemas de gestión/procedimientos, así como de los mecanismos de cumplimiento relativos a la satisfacción del cliente, así como los resultados de los estudios que evalúen esa satisfacción.	II * pág. 75 a 76 / 111 a 120	Informe RSC	Lo más sobresaliente*

Publicidad

160	PR9	A	Descripción de políticas y sistemas de gestión/procedimientos, así como de mecanismos de cumplimiento de las normativas legales y códigos no obligatorios referentes a la publicidad.	No desarrollado por seguir las normas de trabajo internas que regulan el cumplimiento de los requisitos legales marcados por los organismos reguladores.
	PR10	A	Número y tipos de infracciones cometidas en el marco de las normativas sobre el <i>marketing</i> y la publicidad.	No desarrollado dado que no se han identificado o registrado este tipo de circunstancias.

PR3	C	Descripción de políticas y sistemas de gestión/procedimientos, así como de mecanismos de cumplimiento concernientes a la intimidad del cliente. * pág. 122	II	Informe RSC	Clientes*
PR11	A	Número de demandas probadas con respecto a las violaciones de la intimidad del cliente.		No disponible por carecer de datos y considerarse éstas poco significativas.	

**Suplemento social GRI del sector financiero,
complementario a la guía GRI**

Código Suplemento	Categoría/Definición		Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y númer de páginas
CSR Gestión de la RSC					
CSR 1	Política de RSC.		II	Informe RSC	Misión, visión y valores* Gobierno corporativo*
		* pág. 71 a 74 / 95 a 96			
CSR 2	Organización de la RSC.		II	Informe RSC	Gobierno corporativo*
		* pág. 97			
CSR 3	Auditorías de RSC.		II	Informe RSC	Gobierno corporativo*
		* pág. 98 a 100			
CSR 4	Gestión de asuntos sensibles (corrupción, aportaciones a partidos políticos, lavado de dinero, financiación de terrorismo, etc.).		II	Informe RSC	Gobierno corporativo*
		* pág. 98 a 99			
CSR 5	Incumplimiento (normativas, reglamentos, estándar, leyes, etc.).		II	Informe RSC	Clientes*
		* pág. 116 a 120			
CSR 6	Diálogo con <i>stakeholders</i> (incluye premios de matiz social).		II	Informe RSC	Lo más sobresaliente*
		* pág. 79 a 80, 82			
		* pág. 101			Accionistas e inversores*
		* pág. 107, 113, 116 a 117			Clientes*
		* pág. 133			Empleados*
INT Desempeño social interno					
INT 1	Política de RSC en el seno de la de RRHH (igualdad, libertad de asociación, formación, despídos, salud laboral, etc.).		II	Informe RSC	Empleados*
		* pág. 123 a 124, 126 a 127, 132			
INT 2	Rotación de empleados y creación de empleo.		II	Informe RSC	Empleados*
		* pág. 124, 127			
INT 3	Satisfacción de empleados.		II	Informe RSC	Empleados*
		* pág. 133			
INT 4	Remuneración de Alta Dirección y Consejo de Administración. Informe de Gobierno Corporativo.		II	Informe Gobierno Corporativo	B.1.8, B.1.9, B.1.10, B.1.11*
		* pág. 13 a 15			
INT 5	Remuneración variable (<i>Bonus</i>) vinculada a la sostenibilidad.		II	Informe RSC	Empleados*
		* pág. 130 a 131			
INT 6	Ratio salarial hombres/mujeres.			El convenio colectivo no establece diferencias salariales por género. Los salarios se establecen por categorías profesionales.	
INT 7	Perfil de empleados (género, discapacidad, etc.).		II	Informe RSC	Empleados*
		* pág. 124, 126			

SOC	Desempeño hacia la sociedad				
SOC 1	Contribuciones filantrópicas, caridad y mecenazgo (dinero aportado, tiempo, en especie y costes de gestión).	II	Informe RSC	Lo más sobresaliente*	
		* pág. 80 a 83 / 137 a 139		Sociedad*	
SOC 2	Valor económico añadido (EVA).		No disponible		
SUP	Proveedores				
SUP 1	Seguimiento de los principales proveedores (seguimiento de sus condiciones laborales y sociales).	II	Informe RSC	Proveedores*	
		* pág. 134 a 135			
SUP 2	Satisfacción de proveedores (pronto pago, precios, trato, etc.).		No disponible		
RB	Banca minorista				
RB 1	Aspectos sociales de la política de banca minorista (productos, exclusión social, etc.).	II	Informe RSC	Clientes*	
		* pág. 107 a 109 / 137 a 138		Sociedad*	
RB 2	Perfil de la política de financiación (sectores pymes, etc.).	II	Informe RSC	Clientes*	
		* pág. 110 a 111			
RB 3	Criterios sociales o de sostenibilidad en la política de financiación (productos con matices sociales, etc.).	II	Informe RSC	Clientes*	
		* pág. 109 a 110			
IB	Banca de inversión				
IB 1	Aspectos sociales y medioambientales de la política de banca de inversiones.	II	Informe RSC	Clientes*	
		* pág. 104 a 111			
IB 2	Perfil global de los clientes de banca de inversión.	II	Informe RSC	Clientes*	
		* pág. 109 a 110			
IB 3	Transacciones con alto contenido sociomedioambiental.	II	Informe RSC	Clientes*	
		* pág. 109 a 110			
AM	Gestión de activos				
AM 1	Aspectos sociales de la política de gestión de activos.	II	Informe RSC	Sobre nosotros*	
		* pág. 90 / 108		Clientes*	
AM 2	Activos bajo gestión con matices de sostenibilidad.		No disponible		
AM 3	Fomento de la inversión socialmente responsable (ISR).		No disponible		
INS	Seguros				
INS 1	Aspectos sociales de la política de gestión de seguros (<i>marketing</i> responsable, claridad en comisiones, mejor consejo, etc.).	II	Informe RSC	Sobre nosotros*	
		* pág. 90 / 108		Clientes*	
INS 2	Perfil de los clientes.		No disponible		
INS 3	Reclamaciones de clientes.	II	Informe RSC	Clientes*	
		* pág. 116 a 120			
INS 4	Seguros con matices de sostenibilidad (áreas deprimidas, discapacitados, etc.).			No desarrollado dado que no se han identificado o registrado este tipo de circunstancias.	

Código Suplemento	Categoría/Definición		Volumen	Nombre del Informe	Capítulo y númer. de páginas
Política					
F1	Descripción de las políticas medioambientales aplicadas a las líneas de negocio básicas.		II	Informe RSC	Clientes*
* pág. 105, 109 a 111					
Procedimientos					
F2	Descripción de los procesos para evaluar y controlar los riesgos medioambientales en las líneas de negocio básicas.		II	Informe RSC	Clientes*
* pág. 105, 109 a 111					
F3	Establecimiento de los umbrales a partir de los cuales se aplican los procedimientos de evaluación de riesgos medioambientales a cada línea de negocio básica.			No disponible por no estar desarrollado este tipo de procedimiento en todas las líneas de negocio.	
F4	Descripción de los procesos de implementación y cumplimiento por parte de los clientes de los aspectos medioambientales detectados en los procesos de evaluación de riesgos.			No disponible por no estar desarrollado este tipo de procedimiento en todas las líneas de negocio relacionadas.	
F5	Descripción de los procesos para la mejora de la competencia de los empleados a la hora de abordar los riesgos y oportunidades medioambientales.			No disponible por no estar desarrollado este tipo de procedimiento en todas las líneas de negocio.	
F6	Número y frecuencia de las auditorías que incluyen el examen de los sistemas y procedimientos de riesgos medioambientales vinculados a las líneas de negocio básicas.			No disponible	
F7	Descripción de las interacciones con clientes / sociedades participadas / socios empresariales con respecto a los riesgos y oportunidades medioambientales.			No disponible por no estar desarrollado este tipo de procedimiento en todas las líneas de negocio.	
Práctica					
F8	Porcentaje y número de compañías mantenidas dentro de la cartera de la entidad con las que la organización informante ha intervenido en cuestiones medioambientales.			No disponible por no contar con un mecanismo de medición y cuantificación.	
F9	Porcentaje de activos sujetos a un control medioambiental positivo, negativo y de excelencia.			No disponible por no contar con un mecanismo de medición y cuantificación.	
F10	Descripción de la política de voto en materias medioambientales aplicable a las acciones sobre las que la organización informante posee derecho de voto o recomendación de voto.			No disponible por no estar desarrollado este tipo de procedimiento.	
F11	Porcentaje de activos bajo gestión sobre los que la organización informante dispone de acciones con derecho a voto o recomendación de voto.			No disponible por no contar con un mecanismo de medición y cuantificación.	
F12	Valor monetario total de productos y servicios específicos medioambientales desglosados por líneas de negocio básicas.		II	Informe RSC	Clientes*
* pág. 109 a 110					
F13	Valor de la cartera para cada línea de negocio desglosado por regiones y sectores específicos.		II	Informe RSC	Clientes*
* pág. 109 a 110					

**Contacte
con nosotros**

Banco Sabadell entiende que el Informe de RSC es una herramienta a partir de la cual se debe mejorar el diálogo con sus diferentes grupos de interés y, en definitiva, con la sociedad. Por ello, animamos a los lectores del presente informe a que nos den su opinión del mismo, así como a que nos indiquen aquellas sugerencias o comentarios que consideren oportunos, mediante el cuestionario que se incluye.

Si además usted precisa más información sobre Banco Sabadell, en relación con la responsabilidad social corporativa o cualquier otro aspecto de nuestra organización, le agradecemos que se ponga en contacto con nosotros, por medio de carta, la web corporativa (www.bancosabadell.com), apartado Sociedad > RSC, correo electrónico a la dirección rsc@bancosabadell.com, fax o telefónicamente con el departamento indicado a continuación:

Dirección de Cumplimiento Normativo y Calidad

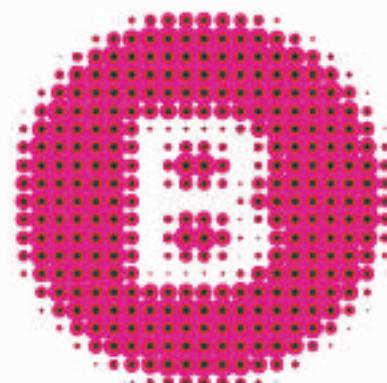
(GRI: 2.10)

Departamento de Responsabilidad Social Corporativa
C. Sena 12, P.I. Actividades Económicas Can Sant Joan
08174 – Sant Cugat del Vallès – Barcelona (España)
e-mail: rsc@bancosabadell.com
Tel. 937 289 992
Fax 935 916 340





**Datos
de contacto
del grupo**



**Datos de contacto
con el grupo**

Banco Sabadell

Plaza Catalunya, 1
08201 Sabadell
Barcelona

www.bancosabadell.com

Información general:

Teléfono 902 323 555
Desde el extranjero
+ 34 902 323 555

Dirección electrónica:
info@bancsabadell.com

**Servicio de Relaciones
con los Accionistas:**

Teléfono 937 288 882
Desde el extranjero
+ 34 937 288 882

Fax 935 916 062
Desde el extranjero
+ 34 935 916 062

Dirección electrónica:
accionista@bancsabadell.com

Relación con Inversores:

Teléfono 937 281 200
Desde el extranjero
+ 34 937 281 200

Dirección electrónica:
InvestorRelations@bancsabadell.com

Gabinete de Prensa:

Teléfono 937 289 366
Desde el extranjero
+ 34 937 289 366

Fax 935 916 062
Desde el extranjero
+ 34 935 916 062

Dirección electrónica:
BSpress@bancsabadell.com



Créditos del Informe Anual

Director creativo

Mario Eskenazi

Fotografía de retrato

Maria Espeus

Fotografía

Archivo Banco Sabadell

J4 Press. Jaume Marco

Joan Llobet

Lluís Brunet

Enrique Cárdenas

BPMO Photo

Informe anual 2005

124º Ejercicio

Anexo

Cuestionario de satisfacción del Informe anual de RSC

Cuestionario de satisfacción del Informe anual de RSC

Banco Sabadell entiende que el Informe de RSC es una herramienta a partir de la que se debe mejorar el diálogo con sus diferentes grupos de interés y, en definitiva, con la sociedad. Así, la entidad anima a los lectores del presente informe a que den, mediante este cuestionario, su opinión del mismo, así como a que indiquen aquellas sugerencias o comentarios que consideren oportunos.

Por favor, rellene el cuestionario marcando con una cruz la respuesta que más se acerque a lo que usted piensa o incorporando sus comentarios en el espacio correspondiente.

Una vez completado, entréguelo a cualquier oficina del grupo Banco Sabadell, desde donde lo harán llegar a la Dirección de Cumplimiento Normativo, o remítalo por fax al número 935 916 340.

Muchas gracias por su colaboración.

¿Con cuál de los siguientes grupos de interés se identifica mejor en su relación con Banco Sabadell?

- Accionista
 - Cliente
 - Empleado/a
 - Proveedor/a
 - Administración Pública
 - Familiar de empleado/a
 - Medio de comunicación
 - Institución del sector
 - Sociedad/comunidad local
 - Otros:

¿Cuántas páginas ha Todas Una parte leído del Informe anual de RSC?

Buena parte

¿Qué le ha motivado
a leer este Informe?

A continuación encontrará una serie de afirmaciones. Indique, por favor, su grado de acuerdo o desacuerdo:

Sobre la redacción del Informe de RSC

El Informe se entiende porque es claro y fácil de leer.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

El Informe tiene una estructura que permite encontrar la información con facilidad.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

Sobre el contenido del Informe de RSC

El Informe, a través de su contenido, permite ver qué operaciones realiza Banco Sabadell en cuanto a su desempeño económico, social y ambiental.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

El Informe expresa de forma transparente el modo de actuar de Banco Sabadell.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

La información contenida es suficiente para conocer el desempeño económico, social y ambiental del Banco.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

Los datos y los gráficos están realizados de forma clara y comprensible.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

Los contenidos son interesantes en relación con sus expectativas de información.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

Valoración global

Banco Sabadell es una entidad financiera socialmente responsable.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

El Informe de Responsabilidad Social 2005 satisface de manera adecuada sus expectativas sobre el mismo.

- Totalmente de acuerdo
 - De acuerdo
 - En desacuerdo
 - Totalmente en desacuerdo
-

Otros comentarios

Por favor, indique a continuación sus comentarios y observaciones en relación con el Informe de RSC 2005.

Contacte con nosotros

Si precisa más información sobre Banco Sabadell en relación con la responsabilidad social corporativa o cualquier otro aspecto de nuestra organización, le agradeceremos que se ponga en contacto con nosotros por el medio que usted prefiera, carta, correo electrónico, fax o teléfono.

Dirección de Cumplimiento Normativo y Calidad

(GRI: 2,10)

Departamento de Responsabilidad Social Corporativa
Sena, 12, Pl. Actividades económicas Can Sant Joan
08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona)

c/e: rsc@bancsabadell.com
Tel. 937 289 992
Fax: 935 916 340

