

—Banc
Sabadell
—Informe
Anual 2010
—129è
Exercici





Informe anual 2010

129è Exercici

—Índex

—

—

—

—

—

—

—

—

—
—Informe anual 2010
—
—

5	—Magnituds principals del grup Banc Sabadell el 2010
9	—Carta del president
12	—Informació financera i de l'acció Banc Sabadell
36	—Adquisició de Banco Guipuzcoano
39	—Negocis
69	—Excel·lència
77	—Gestió del risc
89	—Consell d'Administració i equip de direcció
92	—Informe de la Comissió d'Auditoria i Control
104	—Informe sobre política retributiva
108	—Responsabilitat social corporativa
113	—Informació legal —Declaració de responsabilitat dels administradors —Informe d'auditoria —Comptes anuals —Informe de gestió
250	—Dades de contacte amb el grup

—Magnituds principals del grup Banc Sabadell el 2010

—

—

—

—

En milers d'euros

Magnituds	2010	2009	% 10/09
Fons propis	5.978.412	5.226.333	14,4
Actius totals	97.099.209	82.822.886	17,2
Inversió creditícia bruta de clients			
sense adquisició temporal d'actius	73.057.928	65.012.792	12,4
Inversió creditícia bruta de clients	76.190.720	65.012.792	17,2
Recursos al balanç	77.164.193	64.165.053	20,3
Dipòsits de clients exrepos	49.374.406	38.131.235	29,5
Patrimoni en fons d'inversió	8.852.797	9.150.665	(3,3)
Patrimoni en fons de pensions			
i assegurances comercialitzats	8.742.691	8.168.367	7,0
Recursos gestionats de clients	95.998.199	82.247.095	16,7

En milers d'euros

Resultats			
Marge d'interessos	1.459.116	1.600.647	(8,8)
Marge brut	2.331.339	2.505.030	(6,9)
Marge abans de dotacions	1.136.304	1.325.477	(14,3)
Resultat atribuït al grup	380.040	522.489	(27,3)

Mitjans

6

Nombre d'oficines	1.467	1.214	
Nombre d'empleats i empleades	10.777	9.466	

En percentatge

Ràtios	2010	2009
Rendibilitat i eficiència:		
ROA (benefici net sobre actius totals mitjans)	0,44	0,64
ROE (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans)	7,32	11,36
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	46,20	43,05
Ràtio de capital (normativa BIS):		
Core Capital	8,20	7,66
Core Capital ajustat (amb el fons genèric net d'impostos)	8,56	8,14
TIER I	9,36	9,10
TIER I ajustat (amb el fons genèric net d'impostos)	9,72	9,58
Total	11,08	10,80
Gestió del risc:		
Ràtio de morositat	5,01	3,73
Ràtio de cobertura de morositat	56,6	69,0
Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries	112,5	125,1

Accions

Nombre d'accions	1.263.630.834	1.200.000.000
Nombre d'accionistes	126.263	89.910
Valor de cotització de l'acció (euros)	2,950	3,875
Benefici atribuït al grup per acció (euros)	0,32	0,44
Benefici atribuït al grup per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles en accions (euros)	0,28	0,41

—Carta
del president
—



Durant l'exercici social de 2010, el 129è de la seva història, Banc Sabadell ha continuat portant a terme una gestió adaptada a un entorn complex des d'un punt de vista econòmic i financer. Les dades consolidades de l'entitat deixen veure que la gestió que s'ha fet és molt satisfactòria, ja que s'ha aconseguit un equilibri entre rendibilitat, sanejament del balanç i creixement.

El 2010, Europa ha viscut una crisi de deute sobirà sense precedents. Els mercats de capitals han dubtat de la capacitat de diferents països europeus per reconduir els seus deteriorats comptes públics cap a una via sostenible. D'aquesta manera, el risc sobirà s'ha convertit en un nou factor d'inestabilitat financera que ha afectat negativament el nostre país.

L'important deteriorament de les finances públiques a Espanya, herència d'una política fiscal especialment expansiva i d'un significatiu deteriorament del mercat laboral, ha fet que Espanya sigui un dels països en què el mercat ha centrat més l'atenció, tenint en compte a més a més el caràcter sistèmic de la nostra economia.

Les dificultats fiscals de països perifèrics com ara Grècia o Irlanda, amb una problemàtica molt diferent a la d'Espanya, i les desavinences en termes de governabilitat a Europa han estat un llast addicional per als mercats de deute públic espanyols.

En aquest entorn tan complicat, Espanya ha fet, al llarg de l'any, importants passes en la direcció correcta. Així, s'han adoptat mesures contundents de consolidació fiscal a partir de maig i, al mateix temps, s'ha avançat en reformes de tipus estructural, com ara la del mercat de treball, i en la reestructuració del sistema financer. El sistema financer espanyol ha fet un important esforç de sanejament i capitalització i s'ha aprovat alhora una nova Llei de caixes que posa les bases per obrir-ne el capital.

La inestabilitat financera amb origen en els mercats de deute sobirà i el to restrictiu de la política fiscal han condicionat la recuperació econòmica a l'Estat. El 2010, l'activitat s'ha estabilitzat, encoratjada per la millora del comportament de l'economia global. La demanda domèstica, d'altra banda, ha estat il·lustrada per factors com són l'elevada taxa d'atur i el significatiu procés de correcció dels principals desequilibris acumulats en l'etapa expansiva prèvia, entre els quals hi ha el dèficit per compte corrent i l'excés d'oferta en el mercat immobiliari.

El camí que cal recórrer és llarg i no és exempt d'obstacles. Espanya ha de continuar encarant un important procés d'ajust fiscal, que limitarà el creixement de la nostra economia. Així, és necessari continuar avançant en reformes estructurals que enforteixin la nostra competitivitat i permetin recuperar taxes de creixement elevades i sostenibles en el temps i una composició equilibrada del creixement.

La dificultat de les entitats financeres per accedir als mercats majoristes de finançament i l'encariment d'aquest per l'ampliació de la prima de risc país i els dubtes sorgits sobre el sector, s'han traduït en una competència més gran per la captació de dipòsits i en un increment progressiu dels diferencials que s'apliquen als millors clients. Tot això comporta una pressió substancial sobre el marge d'intermediació de les entitats financeres, que, juntament amb les necessitats de sanejaments i provisions, pressionen a la baixa els comptes de resultats del sistema.

En aquest escenari, Banc Sabadell ha tancat l'exercici amb uns resultats de 380 milions d'euros, després que el marge d'interessos caigués només un 8,8% i de reforçar el balanç, amb criteris de màxima prudència amb provisions i sanejaments per un total de 968,1 milions d'euros.

L'objectiu comercial central del banc aquest exercici ha estat fonamentalment captar clients nous i ampliar la base de dipòsits. Així, el creixement dels dipòsits ha estat del 40,8%.

Durant l'exercici s'ha produït també la integració de Banco Guipuzcoano en el perímetre del grup després de portar a terme una oferta pública d'adquisició amistosa, que va tenir un 97,1% d'adhesions, a la qual va seguir una oferta d'exclusió per completar el 100% del capital. Banco Guipuzcoano incorpora al grup una marca arrelada al País Basc i Navarra i una plataforma de desenvolupament per al banc en aquell mercat. Aquesta adquisició continua la línia de creixement iniciada per Banc Sabadell el 1996 amb la compra de NatWest Bank

España i que ha permès des d'aleshores la integració amb èxit dels bancs Asturias, Herrero, Atlántico i Urquijo en el model territorial del banc.

L'estratègia de creixement domèstic s'ha complementat el 2010 amb la culminació de l'operació de creació de Sabadell United Bank, entitat que ha resultat de la fusió dels bancs TransAtlantic Bank i Mellon United National Bank, adquirits el 2007 i el 2009, respectivament. Aquest nou banc opera a la zona del sud de Florida amb vint oficines de banca minorista i es suma a la sucursal de Banc Sabadell a Miami per completar una posició d'actius sota gestió de 6.400 milions de dòlars.

Sabadell United Bank neix com el sisè banc de Florida en dipòsits amb una clara aspiració per incrementar el seu volum de negoci els anys pròxims i amb un model enfocat a les petites i mitjanes empreses i als professionals. Compta amb una plataforma tecnològica de primer nivell i amb un equip gestor amb una alta qualificació sobre la base dels quals s'ha de forjar el futur desenvolupament del banc.

D'altra banda, la xarxa d'oficines de representació, clau per al servei a les nostres empreses clientes en el procés d'internacionalització, ha crescut aquest any amb l'obertura d'una oficina a la República Dominicana, reforçant així la nostra presència en aquest país del Carib.

Banc Sabadell ha mantingut la seva política de servei als clients buscant en cada moment millorar diferents indicadors de qualitat i de percepció d'aquesta per part dels clients en un entorn especialment difícil. Així, segons les dades recopilades en l'última Memòria anual del Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, Banc Sabadell és l'entitat de tot el sistema financer espanyol que rep menys reclamacions en relació amb el seu volum mitjà d'activitat. Aquest ha estat el vuitè any consecutiu que Banc Sabadell es manté com a banc amb menys reclamacions per volum de negoci i líder en qualitat de servei objectiva en xarxes comercials.

D'altra banda, Banco Urquijo, la filial de banca privada i gestió patrimonial del grup, va rebre, per segon any consecutiu, el premi al millor banc privat d'Espanya que atorga la revista econòmica *Euromoney*, valorant l'excel·lència del seu servei.

A final de 2010, el banc ha fet un nou pla director per als tres pròxims anys, 2011-2013, denominat Pla CREA, acrònim de creixement, rendibilitat, eficiència i ambició, conceptes que són la base des de la qual es desenvolupen el conjunt d'objectius que el banc s'imposa, enfocats al creixement del nombre de clients i la quota de mercat, la gestió de preus i marges i la millora continuada de l'eficiència.

El desenvolupament del nostre Projecte Amèrica i l'atenció a possibles oportunitats de creixement inorgànic seran tinguts en compte exclusivament en relació amb la seva capacitat de generar ingressos sobre el capital assignat de manera positiva per als accionistes.

L'informe anual que tenen a les seves mans conté una informació fidel i detallada d'aquests i d'altres fets significatius de l'exercici, juntament amb la destacable evolució de l'entitat el 2010 i en una conjuntura financera i econòmica complicada com l'actual. Les dades que inclou reflecteixen la bona marxa de l'entitat, la seva vitalitat i la capacitat que té per afrontar els escenaris més complexos, gràcies a la cohesió, l'experiència, la dedicació i l'entusiasme d'un equip de directius al capdavant d'un gran col·lectiu de professionals que constitueixen el Banc Sabadell actual.

Josep Olliu i Creus

President

— Informació financera i de l'acció Banc Sabadell

—

—

—

—

—



—Entorn macroeconòmic

La problemàtica fiscal a la zona euro va ser el focus d'atenció durant un any en què l'economia global va recuperar un important dinamisme, especialment de mans dels països emergents.

La zona euro va viure una crisi de deute sobirà sense precedents des de l'inici de la UME. L'origen d'aquesta crisi es troba en l'important deteriorament de les finances públiques, derivat del caràcter expansiu de la política fiscal el 2009 i de l'activació dels estabilitzadors automàtics per la crisi econòmica i financera global. Va accentuar aquesta situació l'absència d'autonomia en termes de política monetària i canviària als països de la zona euro.

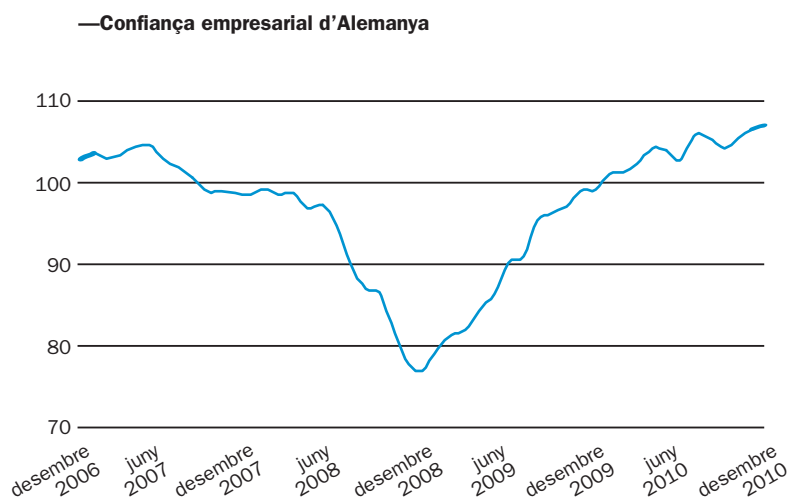
—Importància del compliment dels objectius fiscals, amb avanços en les reformes estructurals en l'economia espanyola

Així, el mercat va dubtar de la capacitat de diferents països de la zona euro de reconduir les seves finances públiques cap a una via sostenible. Els països de la perifèria europea van ser els més afectats, ja que el deteriorament fiscal va ser especialment ràpid i important. Les mancances estructurals i la presència de desequilibris macroeconòmics en alguns d'aquests països en van augmentar la vulnerabilitat. Per això les agències de qualificació creditícia van revisar a la baixa el *rating* del deute sobirà d'aquestes economies.

En aquest context, la recuperació dels mercats financers internacionals iniciada l'any abans i que va tenir continuïtat els primers mesos de 2010 es va estroncar el segon trimestre amb l'esclat de la crisi fiscal a Grècia, relacionada amb la falta de transparència i rigor per part de les autoritats econòmiques del país. D'aquesta manera, es va obrir un període d'important inestabilitat financera a la zona euro, amb un fort augment de la volatilitat i de l'avversió al risc, un càstig notori per als mercats de deute públic perifèric, reculades en els mercats borsaris i un fort moviment de depreciació de l'euro. A més a més, les entitats financeres d'alguns països van tenir serioses dificultats per aconseguir finançament en els mercats internacionals de capital, la qual cosa va fer que algunes tinguessin problemes de liquiditat. Aquest període d'inestabilitat es va agreujar amb les debilitats en l'entramat institucional europeu, amb problemes de coordinació entre els dirigents europeus i en absència d'un mecanisme de resolució de crisis sobiranes. D'altra banda, tampoc no hi van ajudar els dubtes generats sobre la recuperació econòmica als Estats Units.

El caràcter insostenible de la situació a Grècia va fer que el seu govern sol·licités formalment suport financer extern a final

d'abril. El programa d'ajuda imposa fortes condicions al país i inclou un volum de préstecs de fins a 110 milers de milions d'euros en tres anys, procedents dels països de la zona euro i de l'FMI. D'altra banda, les autoritats europees van adoptar, el maig, mesures per protegir l'estabilitat financera de la regió, per mitjà de la creació d'instruments de finançament per ajudar els països amb dificultats per accedir al mercat de capitals. Així mateix, es van començar a posar les bases per reforçar el pacte d'estabilitat i creixement, millorar la cooperació en polítiques pressupostàries, advocar per una vigilància més gran respecte als desequilibris macroeconòmics i avançar cap a un mecanisme permanent de resolució de crisis sobiranes. A més a més, diferents països de la perifèria europea van avançar i identificar els processos de consolidació fiscal i van introduir, al mateix temps, algunes reformes estructurals. Aquestes mesures d'ajust fiscal expliquen, en part, el contrast entre la important recuperació econòmica de països centrals com ara Alemanya i la debilitat dels perifèrics. Finalment, el BCE va tornar a reforçar el subministrament de liquiditat i va iniciar un programa de compra de deute públic i privat que més endavant ha esterilitzat.

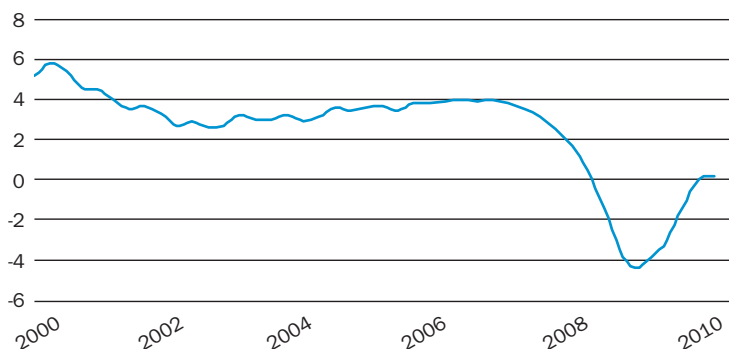


A partir d'aquell moment, la situació als mercats de deute públic a la zona euro ha anat combinant períodes de relativa calma amb altres de tensió especial que sempre han afectat més els països de la perifèria europea. Així, les mesures adoptades el maig i la publicació, a final de juliol, dels resultats de les proves de resistència de les entitats financeres europees va contribuir a restablir la confiança en els mercats. En sentit contrari, les tensions van ressorgir a final d'estiu a Portugal i Irlanda, pels problemes portuguesos de reconduir les seves finances públiques i els dubtes sobre la solvència del sistema financer irlandès. En el tram final de l'any es va iniciar un nou episodi de tensió en els mercats de deute públic europeus, aquest cop més generalitzat. Les causes van ser la complicada situació fiscal i financera d'Irlanda, les noves revisions dels comptes públics grecs i la confusió creada sobre els mecanismes d'ajuda europeus. En aquest context, a final de novembre, Irlanda va sol·licitar assistència financera a les institucions europees i a l'FMI per un total de 85.000 milions

d'euros. D'una banda, l'ajuda estarà condicionada a la implementació d'un sever procés d'ajust fiscal i, de l'altra, una part de l'ajuda, per un import de 30.000 milions d'euros, es destinarà al sistema financer.

A Espanya, els mercats de deute públic van ser especialment castigats a partir de novembre malgrat el compliment dels objectius fiscals per a 2010, dels avanços en la implementació de reformes estructurals, dels progressos en la reestructuració del sistema financer i de les millores en termes de transparència fiscal de les administracions territorials. Respecte al creixement econòmic, l'activitat d'Espanya es va estabilitzar i, al mateix temps, la taxa d'atur es va mantenir en nivells elevats. D'altra banda, el dèficit per compte corrent va continuar retrocedint i el sector immobiliari va continuar el procés d'ajust.

— PIB d'Espanya (variació interanual en percentatge)

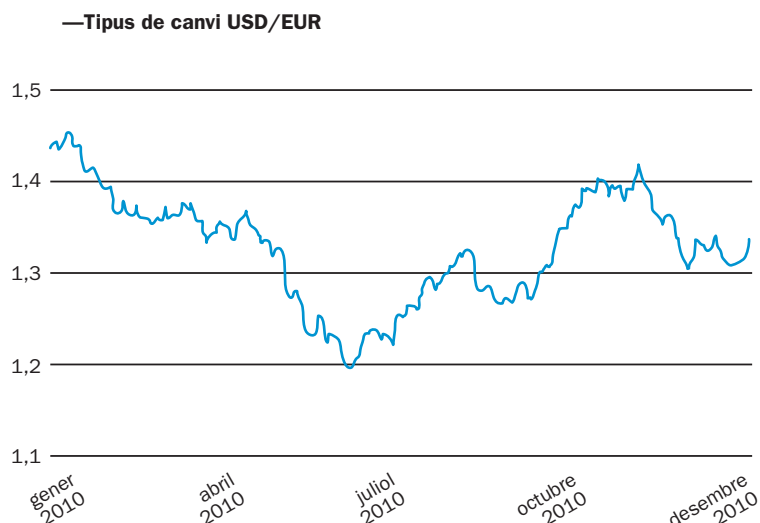


Durant l'any també es va avançar en el procés d'enfortiment de la regulació bancària. En aquest sentit, va destacar l'aprovació de l'acord de Basilea III, que incorpora uns requeriments de capital més exigents a les entitats financeres. A Europa també hi va haver avanços en el disseny de la nova arquitectura financera, mentre que als Estats Units es va aprovar una reforma financera orientada a millorar la solvència i transparència de les institucions financeres.

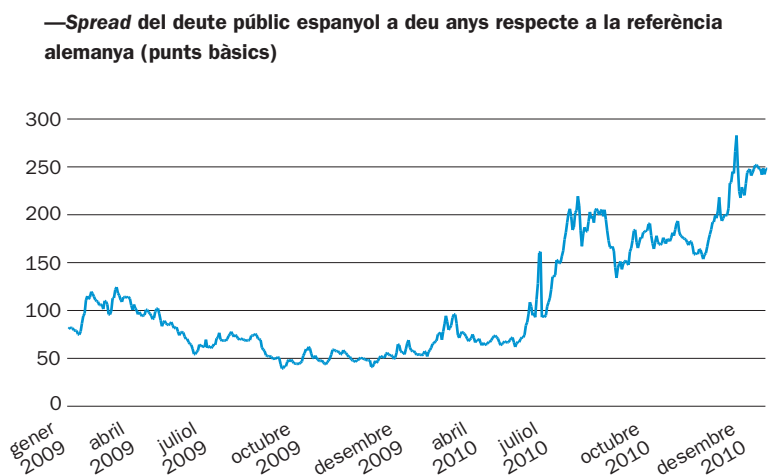
En el marc descrit, els bancs centrals dels principals països desenvolupats, entre els quals hi ha el BCE, van mantenir una política extremament acomodaticia i van continuar aplicant mesures de caràcter heterodox. En aquest últim sentit, destaca el nou paquet d'estímul monetari adoptat per la Reserva Federal dels Estats Units en el tram final de l'any, amb la finalitat d'afrontar la debilitat del creixement econòmic i els baixos nivells d'inflació (Quantitative Easing II). D'altra banda, alguns països emergents van iniciar la retirada de les polítiques expansives adoptades durant la crisi en veure l'important dinamisme econòmic. La laxitud monetària de les principals economies desenvolupades i la fortalesa econòmica dels països emergents van afavorir un important flux de capitals cap a aquests darrers, cosa que va generar tensions geopolítiques, ja que es va fer més difícil la gestió de les polítiques monetàries i canviàries en els països emergents. Així, països com ara el Brasil van interrompre el cicle de puges de tipus d'interès iniciat prèviament i diverses economies emergents van adoptar mesures per contenir l'entrada de capital exterior i limitar així les pressions d'apreciació sobre les seves divises.

En els mercats de divises, els dubtes sobre la sostenibilitat fiscal als països perifèrics de la zona euro van contribuir a fer que

el dòlar i la lliura esterlina s'apreciessin en el conjunt de l'any en la seva cotització respecte a l'euro. El segon semestre, el dòlar va capgirar la seva tendència a apreciar-se per la nova fase d'expansió monetària als Estats Units. El ien, per la seva banda, es va apreciar respecte al dòlar encoratjat per un entorn d'avversió al risc en l'àmbit global i tot i la primera intervenció de les autoritats japoneses en el mercat de divises des de l'any 2004. Finalment, la decisió de la Xina d'abandonar l'estabilitat total de la seva moneda respecte al dòlar, establerta després que comencés la crisi financera global, va permetre una certa relaxació de les tensions en els mercats de divises en el tram final de l'any.



Respecte als mercats de deute públic a llarg termini, durant els tres primers trimestres les rendibilitats van mantenir una tendència a la baixa a les dues bandes de l'Atlàntic. El deute nord-americà va trobar suport en els dubtes sorgits sobre la recuperació econòmica d'aquest país i amb l'expectativa de noves mesures d'expansió monetària, mentre el bo alemany va actuar com a actiu refugi per la problemàtica fiscal a la perifèria europea. En el tram final de l'any, tanmateix, les rendibilitats als Estats Units i Alemanya van pujar de manera significativa a partir del bon comportament cíclic de les seves economies. Finalment, els *spreads* dels països de la zona euro es van ampliar de manera generalitzada respecte a la referència alemanya i molt significativament en el cas dels perifèrics i es van situar en màxims des de l'inici de la UME.



Finalment, els mercats de renda variable als Estats Units van registrar avanços gràcies a factors com ara la important laxitud monetària de la Reserva Federal. En aquest sentit, l'Standard&Poor's 500 va avançar més d'un 20% en euros. A Europa, però, les borses van mostrar divergències notables per països. Així, destaca el bon comportament de l'índex alemany, que va avançar un 16,1%, en contrast amb la caiguda d'índexs com ara l'espanyol, més tocat per la problemàtica fiscal: l'IBEX 35 va regular un 17,4%. En conjunt, l'índex EURO STOXX 50 va retrocedir un 5,8%.

—L'acció Banc Sabadell

L'acció BS ha seguit la mateixa tendència que les seves comparables europees el 2010, tot i que el seu comportament ha estat millor. Fins al mes d'octubre, l'evolució de l'acció BS també va ser superior que l'IBEX 35 i va arribar a estar, fins i tot, més ben posicionada que l'índex de referència europeu. Ara bé, amb les tensions que van ressorgir en els països perifèrics europeus relacionades amb el risc sobirà, juntament amb els dubtes per la reconducció de les finances públiques, el mercat ha castigat fortament tots els valors dels bancs espanyols.

—Evolució comparada de cotització de l'acció SAB



(*) Inclou Banco Popular, Banesto, Bankinter i Banco Pastor.

Amb la cotització de tancament de 2010 de 2,950 euros, la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre va ser de 3.728 milions d'euros i es va mantenir com el quart grup bancari espanyol en termes de valor de mercat, com també es reflectia en la major part de la resta de paràmetres financers.

—Evolució mensual de la cotització l'any 2010

Mes	Cotització última (euros)	Cotització màxima (euros)	Cotització mínima (euros)	Volum mitjà diari (milers de títols)
Gener	3,859	4,218	3,791	4.995
Febrer	3,552	3,874	3,401	6.138
Març	4,088	4,403	3,551	9.070
Abril	3,820	4,350	3,665	6.104
Maig	3,474	3,902	3,339	7.840
Juny	3,720	3,830	3,095	6.565
Juliol	4,364	4,475	3,625	6.532
Agost	3,815	4,550	3,733	3.614
Setembre	3,674	4,065	3,619	4.253
Octubre	3,495	3,744	3,443	4.308
Novembre	2,991	3,535	2,940	6.304
Desembre	2,950	3,360	2,945	5.998

Quant a la política de retribució a l'accionista, el 2010 es va pagar una retribució complementària corresponent a l'exercici de 2009, que es va retribuir en forma d'accions, procedents de l'autocartera, amb una proporció d'una acció per cada 53 accions, cosa que equivalia a 0,08 euros per acció, i un dividend a compte de 2010 de 0,09 euros per acció. Això equivaldria a una rendibilitat per dividend de l'acció Banc Sabadell l'exercici de 2010 del

—L'evolució de l'acció BS va estar marcada per la crisi del deute sobirà i els dubtes per la reconducció de les finances públiques

— Benefici i valor comptable per acció 2006-2010

	En milions Nombre d'accions	En milions d'euros Benefici atribuït al grup	En euros Benefici atribuït al grup per acció	En milions d'euros Recursos propis	En euros Valor comptable per acció
2006	1.224	908	0,74	4.041	3,30
2007	1.224	782	0,64	4.501	3,68
2008	1.200	674	0,56	4.627	3,86
2009	1.200	522	0,44	5.226	4,36
2009*	1.300	522	0,41	5.226	4,02
2010	1.264	380	0,32	5.978	4,73
2010**	1.457	380	0,28	5.978	4,10

*Amb efecte dilució de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions: incorporant 100,34 milions d'accions.

**Amb efecte dilució de les emissions d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions: incorporant 100,01 i 93,6 milions d'accions.

—Ràtios

Preu a 31.12.10	2,950 €
PER 2010*	10,66 x
P/VC 2010*	0,72 x
Rendibilitat per dividend 2010	5,76%

*Considerant les emissions d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions.

5,76%. Considerant el dividend complementari per a l'exercici de 2010 de 0,06 euros per acció, que es presenta a aprovació de la Junta General, el dividend total referit a l'exercici serà de 0,15 euros per acció, que implica un *payout* del 46,5%.

En relació amb l'oferta pública d'adquisició d'accions formulada per Banc Sabadell i adreçada a la totalitat de les accions, ordinàries i preferents, de Banco Guipuzcoano, a final de novembre es van emetre 63.630.834 accions noves, de 0,125 euros de valor nominal cada una, i 93.600.000 obligacions subordinades necessàriament convertibles, de 5 euros de valor nominal cada una, emeses per Banc Sabadell com una part de la contraprestació de l'oferta, i també conseqüència de l'exercici del seu dret de venda forçosa. El termini de venciment d'aquestes obligacions subordinades necessàriament convertibles és de tres anys amb un rendiment trimestral, subjecte a declaració prèvia per Banc Sabadell, a un tipus d'interès nominal fix del 7,75% anual.

A final de 2010, les accions ordinàries de Banc Sabadell totalitzaven 1.263,6 milions d'accions, amb una base accionarial d'inversor privat que actualment representa el 62,1% del total, mentre la base accionarial d'inversors institucionals representa el 37,9%. Aquestes accions no inclouen les que s'emetràn quan calgui per cobrir l'emissió d'obligacions convertibles.

[Banc Sabadell disposa del Servei de Relacions amb Accionistes particulars i de la Direcció de Relació amb Inversors, per mitjà dels quals proporciona informació detallada sobre l'evolució del grup i atén tota mena de consultes, suggeriments i opinions dels aspectes relacionats amb la gestió del banc per part dels inversors actuals o potencials.](#)

—Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2010

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	116.080	193.854.327	15,34%
De 12.001 a 120.000	9.259	288.800.666	22,86%
De 120.001 a 240.000	520	86.360.656	6,83%
De 240.001 a 1.200.000	334	154.314.086	12,21%
D'1.200.001 a 15.000.000	63	226.950.198	17,96%
Més de 15.000.000	7	313.350.901	24,80%
TOTAL	126.263	1.263.630.834	100,00%

—Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2009

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	80.950	150.490.211	12,54%
De 12.001 a 120.000	8.101	260.630.255	21,72%
De 120.001 a 240.000	468	78.338.314	6,53%
De 240.001 a 1.200.000	324	150.107.758	12,51%
D'1.200.001 a 15.000.000	59	211.508.908	17,62%
Més de 15.000.000	8	348.924.554	29,08%
TOTAL	89.910	1.200.000.000	100,00%

Banc Sabadell va tancar l'exercici de 2010 en un entorn econòmic i financer que va continuar sent d'elevada incertesa i inestabilitat, amb unes xifres consolidades que mostraven l'equilibri aconseguit entre rendibilitat, sanejament del balanç i creixement i que es poden qualificar de molt satisfactòries.

La gestió activa del capital i del balanç que el banc va portar a terme es reflectia en les elevades ràtios de capital, amb significatius avanços respecte a l'any anterior, mantenint-se entre les entitats financeres espanyoles més fortament capitalitzades i amb una rellevant posició relativa en el conjunt del sistema financer espanyol. Així, és una de les poques entitats espanyoles que continua sense utilitzar l'aval de l'Estat en les seves emissions.

-
- Sòlid creixement del negoci ordinari
- Millora de les ràtios de capital
- El marge d'interessos reflecteix el cost més elevat dels recursos
- Disminueix el ritme de noves entrades de morosos
-
-

Els creixements dels volums mitjans d'inversió i recursos, l'adequada gestió dels preus i cobertures, la millora del ritme de les noves entrades de morosos, la important captació de clients, juntament amb una bona gestió de costos i integració eficient de Banco Guipuzcoano, van ser la base perquè els resultats consolidats de 2010 presentessin una evolució correcta.

Actiu	2010	2009	% 10/09
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.253.600	1.820.157	(31,1)
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	1.962.652	1.990.688	(1,4)
Actius financers disponibles per a la venda	10.830.629	8.031.761	34,8
Inversions creditícies	76.725.432	65.777.852	16,6
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	2.744.614	2.544.962	7,8
<i>Crèdits a la clientela</i>	73.980.818	63.232.890	17,0
Participacions	813.492	706.075	15,2
Actiu material	1.081.549	1.140.190	(5,1)
Actiu intangible	831.301	669.980	24,1
Resta d'actius	3.600.554	2.686.183	34,0
Total actiu	97.099.209	82.822.886	17,2

Passiu	2010	2009	% 10/09
Cartera de negociació i derivats	1.716.500	1.680.022	2,2
Passius financers a cost amortitzat	88.710.738	74.957.805	18,3
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	32.997	1.064.909	(96,9)
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	10.300.991	8.512.365	21,0
<i>Dipòsits de la clientela</i>	55.092.555	39.130.722	40,8
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	19.507.497	22.812.447	(14,5)
<i>Passius subordinats</i>	2.386.629	2.039.698	17,0
<i>Altres passius financers</i>	1.390.069	1.397.664	(0,5)
Passius per contractes d'assegurances	177.512	182.186	(2,6)
Provisions	367.662	313.267	17,4
Resta de passius	438.254	392.236	11,7
Total passiu	91.410.666	77.525.516	17,9

Patrimoni net	2010	2009	% 10/09
Fons propis	5.978.412	5.226.333	14,4
Ajustos de valoració	(323.735)	43.656	-
Interessos de minoritaris	33.866	27.381	23,7
Total patrimoni net	5.688.543	5.297.370	7,4

Total patrimoni net i passiu	97.099.209	82.822.886	17,2
-------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------

Comptes d'ordre	2010	2009	% 10/09
Riscos contingents	8.310.022	7.658.536	8,5
Compromisos contingents	16.133.441	17.019.738	(5,2)
Total comptes d'ordre	24.443.463	24.678.274	(1,0)

Gestió del capital

Banc Sabadell va mantenir el 2010 la gestió activa de capital que anava fent els últims anys, aconseguint uns nivells de solvència molt satisfactoris, com ho mostren les ràtios de capital en tancar l'exercici.

—Ràtio de capital (normativa BIS)

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Capital	157.954	150.000	5,3
Reserves	4.777.188	4.456.488	7,2
Obligacions convertibles en accions	818.714	500.000	63,7
Interessos de minoritaris	39.294	30.612	28,4
Deduccions	(829.717)	(613.995)	35,1
Recursos Core Capital	4.963.433	4.523.105	9,7
Core Capital (%)	8,20	7,66	
Accions preferents	1.004.161	1.098.150	(8,6)
Ajustos de valoració	(22.131)	(21.064)	5,1
Deduccions	(282.540)	(229.278)	23,2
Recursos de primera categoria	5.662.923	5.370.913	5,4
Tier I (%)	9,36	9,10	
Provisions genèriques	71.000	329.564	(78,5)
Deute subordinat	1.253.203	880.200	42,4
Ajustos de valoració	0	25.327	(100,0)
Deduccions	(282.540)	(229.278)	23,2
Recursos de segona categoria	1.041.663	1.005.813	3,6
Tier II (%)	1,72	1,70	
Base de capital	6.704.586	6.376.726	5,1
Ràtio BIS (%)	11,08	10,80	
Recursos mínims exigibles	4.842.011	4.722.851	2,5
Excedents de recursos	1.862.575	1.653.875	12,6
Promemòria:			
Actius ponderats per risc (RWA)	60.525.138	59.035.638	2,5

Entre les actuacions portades a terme l'exercici de 2010 per reforçar la solvència de l'entitat, van destacar:

—L'operació de *sale & leaseback* de 378 immobles el mes d'abril, en què es van obtenir unes plusvàlues de 265 milions d'euros, que van aportar 30 punts bàsics a la ràtio de Core Capital.

—Exercici d'enfortiment de la solvència

—El bescanvi de participacions preferents per un import de 194 milions d'euros i de deute subordinat per un import de 283 milions d'euros, els dos bescanviats per una nova emissió de 500 milions d'euros de deute subordinat, el mes d'abril. En aquesta operació es van generar 89 milions

d'euros de plusvàlues brutes, que van aportar 11 punts bàsics a la ràtio de Core Capital.

—Amb motiu de l'adquisició de Banco Guipuzcoano, Banc Sabadell va emetre el mes de novembre 63,6 milions d'accions i 93,6 milions de bons obligatòriament convertibles en accions, que van implicar un augment dels recursos propis en 613 milions d'euros.

La gestió activa del balanç en termes de capital i risc va permetre mantenir el *gap* que hi ha entre recursos propis disponibles i recursos mínims exigibles. El mercat valora positivament la posició de capital del banc i la gestió que en porta a terme.

Gestió del balanç

Els saldos del balanç de Banc Sabadell i el seu grup el 31 de desembre de 2010 inclouen els saldos de Banco Guipuzcoano, acabat el procés de presa de control d'aquest banc el novembre 2010. En tancar l'exercici de 2010, la inversió creditícia bruta de clients, sense incloure l'adquisició temporal d'actius, presentava

—Bona evolució de les operacions d'actiu, amb increment de quotes de mercat

—Creixement dels recursos al balanç de clients

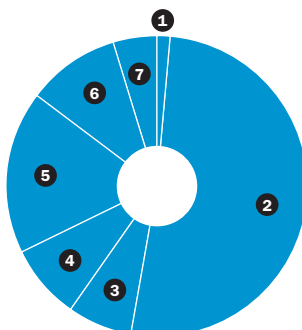
un saldo de 73.057,9 milions d'euros, respecte a un saldo de 65.012,8 milions d'euros en tancar el 2009, amb un increment del 12,4%. Sense incloure els saldos de Banco Guipuzcoano, la inversió creditícia bruta sense adquisició temporal d'actius hauria crescut interanualment 413,7 milions d'euros (0,6%).

—Inversió creditícia bruta de clients
sense adquisició temporal d'actius
(milions d'euros)



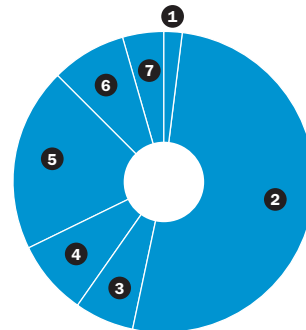
—Crèdit a la clientela
31.12.2009

1 Deutors a la vista i diversos	2%
2 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	51%
3 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	7%
4 Crèdit comercial	8%
5 Resta de préstecs	17%
6 Resta de crèdits	10%
7 Arrendament financer	5%



—Crèdit a la clientela
31.12.2010

1 Deutors a la vista i diversos	2%
2 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	52%
3 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	6%
4 Crèdit comercial	8%
5 Resta de préstecs	20%
6 Resta de crèdits	8%
7 Arrendament financer	4%



En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Préstecs i crèdits amb garanties reals	40.015.744	36.279.639	10,3
Crèdit comercial	5.576.618	5.031.055	10,8
Resta de préstecs i crèdits	19.106.137	17.119.243	11,6
Resta d'inversió	8.359.429	6.582.855	27,0
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	73.057.928	65.012.792	12,4
Adquisició temporal d'actius	3.132.792	0	–
Inversió creditícia bruta de clients	76.190.720	65.012.792	17,2
Fons de provisions per a insolvències i risc-país	(2.209.902)	(1.779.902)	24,2
Crèdit a la clientela	73.980.818	63.232.890	17,0
Promemòria: total titulitzacions	9.976.654	9.706.556	2,8
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.410.041	6.229.809	2,9
Altres actius titulitzats	3.566.613	3.476.747	2,6
Dels quals: titulitzacions posteriors a l'1.01.2004	9.771.286	9.613.606	1,6
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.219.586	6.141.923	1,3
Altres actius titulitzats	3.551.700	3.471.683	2,3

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable va ser del 5,01% i es va mantenir per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos es va situar en el 56,6%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries va ser del 112,5%.

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Total riscos morosos	4.073.951	2.712.418	50,2
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició d'actius	73.057.928	65.012.792	12,4
Passius contingents	8.310.022	7.658.536	8,5
Total riscos	81.367.950	72.671.328	12,0
Provisions cobertura específica	1.880.605	1.461.429	28,7
Provisions cobertura genèrica	424.788	411.014	3,4
Fons per a insolvències	2.305.393	1.872.443	23,1
Ràtio de morositat (%)	5,01	3,73	
Ràtio de cobertura de morositat (%)	56,6	69,0	

La cartera de valors del grup Banc Sabadell el 2010 es va incrementar un 33,9% respecte a l'exercici de 2009 i es va situar en els 11.973,0 milions d'euros en tancar l'exercici.

La cartera de renda fixa que manté Banc Sabadell té com a objectius contribuir a la macrocobertura de risc de tipus d'interès de balanç del grup, donant suport al marge financer en termes de rendibilitat i complint estrictament amb els límits establerts de risc de tipus d'interès, i invertir els excedents de liquiditat en els mercats financers en l'àmbit de la gestió de la tresoreria.

El banc manté una elevada qualitat creditícia en la composició global de la cartera de renda fixa, amb posicions de la més alta qualitat atorgada per les agències de qualificació.

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Deutes de l'Estat:			
Lletres del Tresor	1.405.113	1.191.783	17,9
Un altre deute públic	5.015.834	1.475.537	239,9
Valors de renda fixa	3.452.212	4.261.083	(19,0)
Actius dubtosos	7.933	6.438	23,2
Total renda fixa	9.881.092	6.934.841	42,5
Accions i participacions:			
Entitats de crèdit	158.769	177.473	(10,5)
Altres sectors privats	1.119.631	1.121.621	(0,2)
Participacions	813.492	706.075	15,2
Total accions i participacions	2.091.892	2.005.169	4,3
Total cartera de títols	11.972.984	8.940.010	33,9

Els recursos de passiu al balanç van ascendir a 77.164,2 milions d'euros, amb un creixement del 20,3% en relació amb la mateixa data de 2009, en la qual es va arribar als 64.165,1 milions d'euros. Sense incloure els saldos de Banco Guipuzcoano, el creixement interanual hauria estat del 8,8%.

Els dipòsits de la clientela es van incrementar l'exercici de 2010 un 40,8% i van assolir els 55.092,6 milions d'euros. Sense l'aportació de Banco Guipuzcoano, els dipòsits de la clientela haurien crescut un 26,7%. Va destacar el creixement dels dipòsits a termini, que van totalitzar 30.091,5 milions d'euros (35,9%), així com l'augment dels comptes a la vista, que van créixer un 22,0% i van presentar un saldo de 18.284,5 milions d'euros en la mateixa data. Les cessions temporals d'actius van augmentar de manera significativa i van arribar als 6.249,3 milions d'euros.

Els emprèstits i altres valors negociables van totalitzar 19.507,5 milions d'euros, respecte a un import de 22.812,4 milions d'euros el 31 de desembre de 2009 (-14,5%). En aquest capítol, van destacar els menors saldos en ECP (*euro commercial paper*) i pagarés (-2.933,4 milions d'euros entre tots dos) i en obligacions simples emeses per BS (-1.015,0 milions d'euros). Cal destacar, en sentit contrari, els saldos més elevats en cèdules hipotecàries (+400,4 milions d'euros).

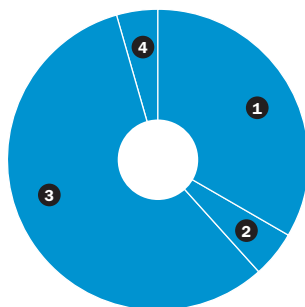
En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Comptes corrents	15.439.685	13.042.350	18,4
Comptes d'estalvi	2.844.818	1.939.003	46,7
Dipòsits a termini	30.091.528	22.149.882	35,9
Cessió temporal d'actius	6.249.332	1.723.792	262,5
Ajustos per periodificació	356.101	194.632	83,0
Ajustos per cobertura amb derivats	111.091	81.063	37,0
Dipòsits de clients	55.092.555	39.130.722	40,8
Emprèstits i altres valors negociables	19.507.497	22.812.447	(14,5)
Passius subordinats	2.386.629	2.039.698	17,0
Passius per contractes d'assegurances	177.512	182.186	(2,6)
Total recursos al passiu del balanç	77.164.193	64.165.053	20,3

Els passius subordinats van registrar un increment del 17,0% i presentaven en tancar l'exercici un saldo de 2.386,6 milions d'euros. Els passius per contractes d'assegurances van registrar una variació interanual del -2,6%.

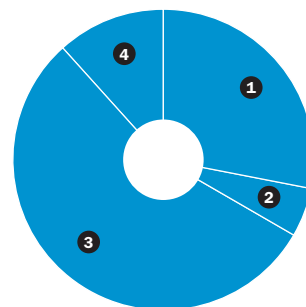
—Dipòsits de clients (*) 31.12.2009

1 Comptes corrents	34%
2 Comptes d'estalvi	5%
3 Dipòsits a termini	57%
4 Cessió temporal d'actius	4%



—Dipòsits de clients (*) 31.12.2010

1 Comptes corrents	28%
2 Comptes d'estalvi	5%
3 Dipòsits a termini	56%
4 Cessió temporal d'actius	11%



(*) Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) va totalitzar 8.852,8 milions d'euros el 31 de desembre de 2010. Respecte a la mateixa data de 2009, va presentar una reducció interanual del 3,3%.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats va registrar un saldo de 3.015,8 milions d'euros i va augmentar un 8,2% en relació amb l'exercici de 2009, per la favorable evolució dels plans de pensions individuals.

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
IIC gestionades	7.421.903	8.238.857	(9,9)
FI de renda variable	448.969	425.626	5,5
FI mixtos	504.681	416.681	21,1
FI de renda fixa	2.127.417	3.010.221	(29,3)
FI garantits	1.855.775	2.013.589	(7,8)
FI immobiliaris	1.079.171	1.034.221	4,3
SICAV	1.405.890	1.338.519	5,0
FI i SICAV comercialitzats	1.430.894	911.808	56,9
Institucions d'inversió col·lectiva	8.852.797	9.150.665	(3,3)
Individuals	1.827.383	1.559.463	17,2
Empreses	1.159.427	1.196.328	(3,1)
Associatius	29.008	32.178	(9,9)
Fons de pensions	3.015.818	2.787.969	8,2
Total fons	11.868.615	11.938.634	(0,6)

El total de recursos gestionats en tancar l'exercici de 2010 va ascendir a 95.998,2 milions d'euros, respecte a 82.247,1 milions d'euros el 31 de desembre de 2009 (16,7%). Sense incloure els saldos de Banco Guipuzcoano, el creixement interanual dels recursos gestionats hauria estat del 6,6%.

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Creditors de les administracions públiques	1.282.570	1.287.692	(0,4)
Creditors del sector resident	48.229.930	34.175.608	41,1
Creditors del sector no resident	5.112.863	3.391.727	50,7
Ajustos per periodificació	356.101	194.632	83,0
Ajustos per cobertura amb derivats	111.091	81.063	37,0
Emprèstits i altres valors negociables	19.507.497	22.812.447	(14,5)
Passius subordinats	2.386.629	2.039.698	17,0
Institucions d'inversió col·lectiva	8.852.797	9.150.665	(3,3)
Fons de pensions	3.015.818	2.787.969	8,2
Assegurances comercialitzades i passius per contractes d'assegurances	5.904.385	5.562.584	6,1
Gestió de patrimonis	1.238.518	763.010	62,3
Total recursos gestionats de clients	95.998.199	82.247.095	16,7

El patrimoni net el 31 de desembre de 2010 va ser el següent:

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Capital	157.954	150.000	5,3
Reserves	4.761.117	4.360.047	9,2
Altres instruments de capital (*)	818.714	500.000	63,7
Menys: valors propis	(25.686)	(138.203)	(81,4)
Benefici net atribuït al grup	380.040	522.489	(27,3)
Menys: dividends i retribucions	(113.727)	(168.000)	(32,3)
Fons propis	5.978.412	5.226.333	14,4
Ajustos de valoració	(323.735)	43.656	-
Interessos de minoritaris	33.866	27.381	23,7
Total patrimoni net	5.688.543	5.297.370	7,4

*Correspon a l'emissió d'obligacions necessàriament convertibles en accions.

Informació financera
i de l'acció Banc Sabadell

Gestió de la liquiditat i finançament

En un entorn de persistència de la crisi financera globalitzada i en particular del mercat de l'euro, la política de finançament de l'entitat va continuar enfocada a captar dipòsits i recursos a través de la xarxa d'oficines i a moderar el finançament procedent de mercats de capitals.

En relació amb el finançament en els mercats majoristes, l'entitat mantenia *ratings* a curt i llarg termini de les tres principals agències que li van permetre aprofitar les oportunitats per accedir als mercats de capitals.

Banc Sabadell Informe anual 2010

—Qualificacions atorgades al deute de Banc Sabadell

Agència	Qualificació del deute a llarg termini	Qualificació del deute a curt termini	Cèdules hipotecàries	Cèdules territorials	Perspectiva de les qualificacions	Altres
Fitch	A	F1			Estable	Suport 3
Moody's	A2	Prime 1	Aaa	Aaa	Negativa	Fortalesa C-
Standard & Poor's	A	A1			Negativa	-

Així mateix, el banc manté un adequat nivell de diversificació per tipus de producte, termini i inversor, amb diferents programes de finançament a curt i llarg termini. En finançament a curt termini, Banc Sabadell manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 5.000 milions d'euros i un programa d'euro *commercial paper* (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros, i Banco Guipuzcoano manté per la seva banda un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 1.000 milions d'euros, tots ells adreçats a inversors qualificats i no qualificats, i que emet valors en diferents divises: euros, dòlars nord-americans i lliures esterlines. El saldo viu de pagarés i ECP el 31 de desembre de 2010 era de 1.613 i 367 milions d'euros, respectivament.

Respecte al finançament a llarg termini, l'any 2010 Banc Sabadell va fer emissions per un total de 3.332 milions d'euros sota el programa d'emissió de valors no participatius. Concretament va portar a terme quatre operacions de cèdules hipotecàries per un total de 2.650 milions d'euros i terminis compresos entre els dos i deu anys, dues col·locacions privades d'obligacions simples per un import total de 182 milions d'euros a un termini de dos anys i una emissió d'obligacions subordinades, emmarcada dins d'un exercici d'intercanvi de deute, per un total de 500 milions d'euros a deu anys.

— Situació còmoda de liquiditat, sense dependència del BCE

Adicionalment a aquestes fonts de finançament, el banc manté al balanç una base d'actius líquids en el curt termini que li permetrien afrontar qualsevol contingència potencial de liquiditat. L'any 2010, Banc Sabadell va continuar reforçant la seva base d'actius líquids principalment mitjançant la creació de *gap* comercial a través de la xarxa i mitjançant actuacions com ara la constitució d'un nou fons de titulització per un import total de 1.000 milions d'euros i la inclusió en la pòlissa que l'entitat manté amb el Banc d'Espanya de 14 préstecs elegibles per un import superior a 1.000 milions d'euros. El 31 de desembre, Banc Sabadell mantenia una base d'actius líquids superior a 10.500 milions d'euros.

A final de 2008, el govern d'Espanya va posar en marxa mecanismes que afavorissin el finançament de les entitats financeres. Dins d'aquest conjunt de mesures, Banc Sabadell i Banco Guipuzcoano van sol·licitar i van rebre avals de l'Estat per a emissions d'obligacions simples i pagarés per un import de 3.262 milions d'euros i 430 milions amb data 30 de desembre de 2008 i de 2.051 milions d'euros i 258 milions amb data 30 de setembre de 2009, respectivament. El termini per utilitzar l'aval finalitza el 30 de juny de 2011. Banc Sabadell no ha utilitzat els avals concedits per fer cap emissió i Banco Guipuzcoano va fer el novembre de 2009 una emissió de deute d'obligacions simples amb aval de l'Estat per un import de 400 milions d'euros. Actualment, la capacitat del grup Banc Sabadell d'emissió en operacions avalades per l'Estat puja a 5.601 milions d'euros.

La gestió de la liquiditat a Banc Sabadell té com a objectiu garantir el finançament de l'activitat comercial a un cost i termini adequats minimitzant el risc de liquiditat. Les pràctiques habituals en la gestió de la liquiditat es detallen a continuació:

- Anualment s'elabora el pla de finançament considerant les necessitats de finançament derivades de cada unitat de negoci i l'import que es vol finançar en els mercats de capitals, diversificant entre els diferents programes de finançament a curt i llarg termini.

- Regularment es controla el compliment del pla de finançament, identificant les desviacions per unitat de negoci i actualitzant el pla de finançament.
- Periòdicament es controla el nivell de compromisos assumits per l'entitat a curt termini, la situació de tresoreria i les seves projeccions futures, per garantir que l'entitat manté liquiditat suficient per encarar les seves necessitats de finançament tant a curt com a llarg termini.
- Finalment, Banc Sabadell actualitza periòdicament el pla de contingència de liquiditat, per assegurar que disposa d'actius líquids suficients per afrontar diferents escenaris d'estrès de liquiditat.

Resultats de l'exercici

Malgrat l'entorn general econòmic i financer, Banc Sabadell i el seu grup van tancar l'exercici de 2010 amb un benefici net atribuït de 380,0 milions d'euros, una vegada efectuades dotacions a insolvències, provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 968,1 milions d'euros, un 15,6% més que l'exercici de 2009. Destaca que el compte de resultats de 2010 de Banc Sabadell i el seu grup va incorporar els resultats del mes de desembre de Banco Guipuzcoano, una vegada conclòs el procés de presa de control el novembre de 2010.

En tancar l'exercici de 2010, el marge d'interessos va totalitzar 1.459,1 milions d'euros i va presentar una variació interanual del -8,8%, com a conseqüència de l'increment del cost dels recursos de clients i l'alça del preu del finançament majorista. Aquests efectes negatius van quedar parcialment compensats per l'activació de *floors*, el marge aportat per la cartera ALCO i la gestió permanent dels diferencials de clients.

Els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van ascendir a 70,9 milions d'euros, amb una aportació significativa de Dexia Sabadell (21,0 milions d'euros), les societats participades d'assegurances i pensions (16,1 milions d'euros) i els resultats aportats pels bancs participats a Amèrica Llatina (BanBajío i Centro Financiero BHD), que en conjunt van sumar 28,5 milions d'euros.

Les comissions netes van arribar als 516,5 milions d'euros i es van incrementar en 5,3 milions d'euros (1,0%) en termes interanuals. Va destacar particularment la favorable evolució de les comissions de valors, de préstecs sindicats i de comercialització de fons de pensions i assegurances.

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 204,1 milions d'euros i van incloure un benefici de 89,0 milions d'euros per una operació de bescanvi de participacions preferents i obligacions subordinades que es va fer el segon trimestre de l'any. Van incloure, així mateix, 63,0 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa. L'exercici de 2009 va incloure 96,8 milions d'euros de plusvàlua per recompra de participacions preferents.

Les despeses d'explotació de l'exercici de 2010 van ascendir a 1.036,1 milions d'euros, 22,6 milions d'euros dels quals van correspondre a costos salarials no recurrents (86,6 milions d'euros el 2009). En termes recurrents, i sense tenir en compte la incorporació de Sabadell United Bank i Banco Guipuzcoano, així com

l'impacte de l'operació de *sale & leaseback* d'abril de 2010, les despeses d'explotació de l'any 2010 es van mantenir estables en relació amb l'exercici de 2009 (0,1%). La ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents, es va situar en el 45,20%.

Com a conseqüència de tot el que s'ha exposat, el marge abans de dotacions en cloure l'exercici de 2010 va totalitzar 1.136,3 milions d'euros i va decreixer un 14,3% respecte a l'any anterior.

Les dotacions per a insolvències van totalitzar 383,9 milions d'euros, respecte als 192,1 milions d'euros l'exercici anterior. Van incloure una dotació específica de 679,3 milions d'euros i, en sentit contrari, un alliberament net de dotació genèrica de 315,3 milions d'euros. Així mateix, es van fer provisions per a immobles i actius financers, per un total de 584,1 milions d'euros. Van destacar els deterioraments relatius a Metrovacesa i Banco Comercial Português (Millennium bcp).

Les plusvàlues per venda d'actius de l'any 2010 van ascendir a 296,1 milions d'euros i van incloure una plusvàlua bruta de 265,0 milions d'euros per una significativa operació de *sale & leaseback* portada a terme l'abril de 2010, per la qual es van vendre 378 immobles.

En milers d'euros

	2010	% S/ ATM	2009	% S/ ATM	% 10/09
Interessos i rendiments assimilats	2.644.787	3,04	3.166.233	3,87	(16,5)
Interessos i càrregues assimilades	(1.185.671)	(1,36)	(1.565.586)	(1,92)	(24,3)
Marge d'interessos	1.459.116	1,67	1.600.647	1,96	(8,8)
Rendiment d'instruments de capital	16.282	0,02	14.598	0,02	11,5
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	70.867	0,08	71.913	0,09	(1,5)
Comissions netes	516.462	0,59	511.164	0,63	1,0
Resultats d'operacions financeres (net)	204.065	0,23	248.150	0,30	(17,8)
Diferències de canvi (net)	58.655	0,07	49.224	0,06	19,2
Altres productes i càrregues d'explotació	5.892	0,01	9.334	0,01	(36,9)
Marge brut	2.331.339	2,68	2.505.030	3,07	(6,9)
Despeses de personal	(679.721)	(0,78)	(715.323)	(0,88)	(5,0)
Altres despeses generals d'administració	(356.334)	(0,41)	(321.500)	(0,39)	10,8
Amortització	(158.980)	(0,18)	(142.730)	(0,17)	11,4
Marge abans de dotacions	1.136.304	1,30	1.325.477	1,62	(14,3)
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(968.074)	(1,11)	(837.706)	(1,03)	15,6
Plusvàlues per venda d'actius	296.111	0,34	83.575	0,10	254,3
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0,00	0	0,00	-
Impost sobre beneficis	(81.419)	(0,09)	(45.037)	(0,06)	80,8
Resultat consolidat de l'exercici	382.922	0,44	526.309	0,64	(27,2)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	2.882		3.820		(24,6)
Resultat atribuït al grup	380.040		522.489		(27,3)

El benefici net atribuït al grup va ser de 380,0 milions d'euros, respecte als 522,5 milions d'euros l'exercici de 2009. La ràtio Tier I es va situar en el 9,36%, respecte al 9,10% en tancar l'exercici anterior. El Core Capital, per part seva, va tancar en el 8,20%, respecte al 7,66% de 2009.

Marge d'interessos

El marge d'interessos va disminuir un 8,8% respecte a l'any anterior. Aquest descens es va deure al menor rendiment sobre actius totals mitjans, causat principalment per l'estrenyiment dels marges. D'altra banda, els volums mitjans anuals es van incrementar un 2,5% per a la inversió a la clientela i un 11,2% els dipòsits de clients. Així mateix, la menor necessitat de finançament amb mercat de capitals va fer baixar els seus volums mitjans en 1.966,7 milions d'euros.

La causa de la reducció dels marges va ser deguda als baixos tipus d'interès l'any 2010, una mitjana anual de l'EURIBOR a tres mesos de 0,81% respecte a l'1,23% de 2009, i també a l'augment considerable dels diferencials dels recursos, encarint els dipòsits i el finançament via mercat de capitals.

El màxim retrocés es va produir en el rendiment de la inversió en clients, que va passar del 4,62% el 2009 al 3,54% el 2010, disminuint en 108 punts bàsics. D'altra banda, el cost del mercat de capitals va descendir en 81 punts bàsics i els costos dels recursos van retrocedir en 48 punts bàsics.

L'esforç realitzat per captar recursos de clients va millorar l'estructura de finançament del balanç, que va incrementar el pes relatiu del finançament mitjançant recursos de clients, que va passar del 44,5% el 2009 al 46,4% el 2010. Aquest fet va estar d'acord amb l'augment de la inversió en clients i la reducció dels volums mitjans en mercat de capitals esmentada.

Amb tot això, el diferencial del marge d'interessos sobre actius totals mitjans per a 2010 va ser 1,67%, la qual cosa va empitjorar en 29 punts bàsics el tipus mitjà de l'any anterior.

En milers d'euros

	Volum	2010 Tipus	Resultats	Volum	2009 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	1.987.021	1,14	22.628	2.624.264	1,10	28.848
Crèdits a la clientela	63.761.381	3,54	2.257.141	62.218.650	4,62	2.873.832
Cartera de renda fixa	11.575.412	2,72	314.738	7.743.558	2,81	217.542
Cartera de renda variable	2.057.497	–	0	1.840.786	–	0
Actiu material i immaterial	1.642.656	–	0	1.730.373	–	0
Altres actius	6.104.824	0,82	50.280	5.557.069	0,83	46.011
Total inversió	87.128.791	3,04	2.644.787	81.714.700	3,87	3.166.233
Entitats de crèdit	6.582.361	(1,41)	(92.735)	5.389.169	(2,13)	(114.748)
Dipòsits de la clientela	40.421.970	(1,57)	(635.022)	36.362.903	(2,05)	(744.441)
Mercat de capitals	23.557.319	(1,56)	(366.496)	25.524.037	(2,37)	(605.648)
Cessió temporal d'actius	5.198.364	(0,70)	(36.572)	4.359.917	(1,09)	(47.617)
Altres passius	5.713.119	(0,96)	(54.846)	5.309.683	(1,00)	(53.132)
Recursos propis	5.655.658	–	0	4.768.991	–	0
Total recursos	87.128.791	(1,36)	(1.185.671)	81.714.700	(1,92)	(1.565.586)
Marge d'interessos		1,67	1.459.116		1,96	1.600.647

Comissions

Les comissions netes de l'exercici de 2010 van ascendir a 516,5 milions d'euros, un 1,0% per sobre de les comissions netes obtingudes l'any 2009. Aquest creixement interanual va obeir principalment a la positiva evolució de les comissions derivades d'operacions de risc, que en conjunt van créixer un 2,1%; de valors, que van augmentar per la contribució més elevada de les comissions d'assegurament i col·locació de valors, així com per la gestió de patrimonis; de les comissions de préstecs sindicats, i de les comissions de comercialització de pensions i assegurances. Les comissions de fons d'inversió, per contra, van patir una reculada del 9,7%, d'acord amb la situació del mercat.

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Operacions d'actiu	97.829	98.970	(1,2)
Avals i altres garanties	79.034	74.213	6,5
Cedides a altres entitats	(3.144)	(3.075)	2,2
Comissions derivades d'operacions de risc	173.719	170.108	2,1
Targetes	63.285	57.817	9,5
Ordres de pagament	35.448	36.468	(2,8)
Valors	44.358	32.826	35,1
Comptes a la vista	33.243	34.418	(3,4)
Resta	43.597	55.909	(22,0)
Comissions de serveis	219.931	217.438	1,1
Fons d'inversió	78.731	87.175	(9,7)
Comercialització de fons de pensions i assegurances	44.081	36.443	21,0
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	122.812	123.618	(0,7)
Total comissions netes	516.462	511.164	1,0

Despeses generals d'administració

Les despeses generals d'administració de l'exercici de 2010 van totalitzar 1.036,1 milions d'euros, incloent costos salarials no recurrents per un import de 22,6 milions d'euros. Pel que fa a despeses recurrents, les despeses de personal van augmentar un 4,5%; no obstant això, en termes de perímetre constant (aïllant l'impacte de la integració de Sabadell United Bank i Banco Guipuzcoano), les despeses de personal recurrents van continuar pràcticament planes (0,1%), fruit de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa. Les altres despeses administratives es van incrementar un 10,8% i, en termes de perímetre constant i sense considerar l'operació de *sale & leaseback* d'abril de 2010, van continuar estables (+0,0%), per l'aplicació de les iniciatives de control de costos portades a terme.

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Sous i salaris	(500.147)	(473.298)	5,7
Càrregues socials	(100.290)	(99.461)	0,8
Altres despeses de personal	(79.284)	(142.564)	(44,4)
Despeses de personal	(679.721)	(715.323)	(5,0)
Tecnologia i sistemes	(56.976)	(57.630)	(1,1)
Comunicacions	(21.828)	(21.728)	0,5
Publicitat	(30.919)	(21.068)	46,8
Immobles i instal·lacions	(95.396)	(71.491)	33,4
Impresos i material d'oficina	(7.681)	(9.000)	(14,7)
Tributs	(54.271)	(49.298)	10,1
Altres despeses	(89.263)	(91.285)	(2,2)
Altres despeses administratives	(356.334)	(321.500)	10,8
Total despeses generals d'administració	(1.036.055)	(1.036.823)	(0,1)

Dotacions i deterioraments

En milers d'euros

	2010	2009	% 10/09
Específica	(750.795)	(563.791)	33,2
Aplicacions extraordinàries	(202.000)	0	-
Nova normativa Circular 3/2010	120.000	0	-
Subestàndard	177.600	(391.500)	-
Metrovacesa	(76.190)	(184.300)	(58,7)
Immobles	(466.190)	(181.569)	156,8
Altres deterioraments	(85.755)	(273.184)	(68,6)
Subtotal	(1.283.330)	(1.594.344)	(19,5)
Genèrica	315.256	756.638	(58,3)
Total dotacions i deterioraments	(968.074)	(837.706)	15,6

—Adquisició de Banco Guipuzcoano

—

—

—

—

—

—

L'exercici de 2010, Banc Sabadell va adquirir Banco Guipuzcoano després de portar a terme una oferta pública d'adquisició (OPA) amistosa, que va rebre l'acceptació del 97,1% dels accionistes, a la qual va seguir una oferta d'exclusió per completar el 100% del seu capital. Així, s'han associat al recorregut de creixement de valor que la integració efectiva de tots dos bancs, l'abril de 2011, generarà per l'elevada complementarietat de xarxes i negocis.

Els objectius i les característiques de l'OPA llançada van deixar veure la voluntat de Banc Sabadell de mantenir Banco Guipuzcoano sota una marca diferenciada i un nou perímetre d'actuació, dins del grup Banc Sabadell.

—La integració de Banco Guipuzcoano es farà com un *big-bang* l'abril de 2011

Banco Guipuzcoano enforteix la posició de Banc Sabadell com a quart grup bancari a Espanya i referma l'estratègia de creixement domèstic. A més a més, reequilibra la contribució geogràfica del negoci del grup, ja que aporta una xarxa més diversificada que reforça la presència de Banc Sabadell al País Basc i incorpora al grup una marca arrelada al País Basc i Navarra i una plataforma de desenvolupament per al banc en aquell mercat.

L'historial d'integracions de Banc Sabadell permetrà millorar l'eficiència per les sinèrgies de l'operació i, al mateix temps, es preserva la marca diferenciada i els valors de Banco Guipuzcoano.

Activitat comercial de Banco Guipuzcoano: Empreses i Particulars

En el segment d'Empreses, Banco Guipuzcoano va continuar mantenint el compromís de suport al finançament de les empreses per mitjà de diferents línies ICO, gràcies a les quals el banc va incrementar el seu volum d'activitat. La quota de negoci de Banco Guipuzcoano ha augmentat de l'1,03% a l'1,37% i ha passat a ocupar al País Basc la quarta posició del rànquing d'entitats.

En l'àmbit de la internacionalització de les empreses basques, es va signar un conveni amb ADEGI, amb una dotació global de 50 milions d'euros en la línia Exporta, de suport a l'exportació, i 20 milions d'euros en la línia Implanta, de suport a la implantació productiva o comercial a l'exterior, i se n'havia consumit el 33% en el termini de dos mesos. En aquesta mateixa línia es va patrocinar el Congrés Anual Internacional organitzat per la Cambra de Guipúscoa i l'SPRI (govern basc).

En matèria de finançament especialitzat, va destacar especialment el creixement de facturatge, amb un creixement del 23,2%, i de *confirming*, que va augmentar un 19%, dues fórmules d'èxit en aquest moment de més risc. Aquest any es va incorporar a la cartera de productes el facturatge de recurs, que complementa els que ja hi ha.

L'activitat comercial en el segment de Particulars va estar centrada en el desenvolupament d'una oferta de productes d'estalvi a termini per captar i retenir recursos dels clients, com a alternativa als fons d'inversió que per l'evolució dels mercats van tenir sortides substancials.

Rellevància especial va tenir l'oferta i la xifra de venda de dipòsits a llarg termini creixents, amb avantatges de liquiditat contextualitzats en l'àmbit esportiu. Concretament, l'estoc d'imposicions a termini amb venciment superior a dos anys es va multiplicar per quinze.

Dins del programa Gran Seleccionador es van comercialitzar 22 productes estructurats, tant garantits com no garantits, com a resposta als diferents nivells de tolerància al risc.

El dipòsit Millor Selecció va ser el producte amb més bona acollida, tant pels clients del banc com per la xarxa d'oficines. L'èxit de la seva comercialització va anar acompanyat per la victòria de la Selecció Espanyola de Futbol, que va permetre una millora significativa en el tipus d'interès que havien de percebre els clients que van contractar el producte. Aquest dipòsit representa el 38% de tot el volum de recursos a termini superior a dos anys.

Negoci Internacional

El 2010 van augmentar considerablement les operacions de cobraments i pagaments internacionals corresponents a les operacions comercials dels clients. L'increment es va situar en el 20,9%, percentatge superior a les xifres del comerç exterior espanyol.

Destaca encara més el volum dels crèdits documentaris negociats pel banc que quasi multipliquen per dos la xifra de 2009 amb un increment del 80%.

Respecte al finançament de l'activitat exportadora dels clients, cal indicar un increment del 9,0%, en les bestretes d'exportació. Cal afegir a tot això l'activitat de facturatge d'exportació, que representava el 41,1 % del total de facturatge que porta a terme el banc.

—Negocis

—

—

—

—

—

—

—

Banc Sabadell lidera el quart grup bancari espanyol i està integrat per diferents bancs, marques, societats filials i societats participades de tots els àmbits del negoci financer. L'entitat s'orienta al creixement rendible que generi valor per als accionistes, mitjançant una estratègia de diversificació de negocis basada en criteris de rendibilitat, eficiència i qualitat de servei, amb perfil de risc conservador i dins del marc dels codis ètics i professionals i prenent en consideració els interessos dels diferents grups d'interès.

El model de gestió del banc s'enfoca a la permanència del client a llarg termini, mitjançant una activitat constant de fidelització de la cartera de clients basada en la iniciativa i la proactivitat en la relació. El banc té una oferta global de productes i serveis, un equip humà qualificat, una plataforma tecnològica amb capacitat per al creixement i una orientació permanent a la recerca de la qualitat.

El grup compta amb quatre grans àrees de negoci: Banca Comercial; Banca Corporativa i Negocis Globals; Mercats i Banca Privada, i BS Amèrica. Disposa de set direccions territorials amb responsabilitat plena i integrada i amb àrees de suport amb focus en el negoci.

Banca Comercial

Banca Comercial és la línia de negoci amb més pes en el grup i centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes, comerços i autònoms, particulars i col·lectius professionals. El seu grau d'especialització li permet prestar un servei personalitzat de qualitat totalment adaptat a les necessitats dels clients, ja sigui a través de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines multimarca com mitjançant els canals habilitats per facilitar la relació i l'operativitat a distància.

El model de negoci de Banca Comercial es desenvolupa mitjançant una estratègia multimarca i multicanal a través de SabadellAtlántico, SabadellSolbank, Banco Herrero i ActivoBank, i es manté totalment orientat a la segmentació de clients i mercats.

SabadellAtlántico és la marca de referència en el mercat espanyol que dóna servei a empreses i particulars, excepte a Astúries i Lleó, on Banco Herrero centra la seva activitat. SabadellSolbank atén les necessitats del segment d'uropeus que resideixen a Espanya i també es dirigeix al teixit econòmic de petites empreses i comerços creat per servir aquest mercat. ActivoBank està enfocat als clients que operen exclusivament a través del canal telefònic i d'Internet.

Banca Corporativa i Negocis Globals

Banca Corporativa i Negocis Globals ofereix productes i serveis a grans corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals. Agrupa les activitats de banca corporativa, finançament estructurat, *corporate finance*, capital desenvolupament, negoci internacional i *consumer finance*.

La gestió global dels grans clients del banc la duu a terme un equip de professionals ubicats a Madrid, Barcelona, Londres, París i Miami. El model de negoci es basa en l'oferta de serveis

de finançament especialitzats i en una oferta global de solucions, que comprenen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, en els àmbits de finançament, tresoreria i *corporate finance*, entre altres.

En finançament estructurat, Banc Sabadell disposa d'un equip ubicat a Madrid, Barcelona i Miami amb més de quinze anys d'experiència en la creació i l'estructuració de grans finançaments a llarg termini, principalment operacions sindicades amb altres entitats financeres.

Sabadell Corporate Finance és la filial de Banc Sabadell que desenvolupa l'activitat d'assessorament en fusions i adquisicions i mercat de capitals. Participa en operacions corporatives de venda o adquisició de companyies, fusions, operacions de MBO, processos de cerca o substitució de socis, i emet informes de valoració com a experts independents. En l'àmbit de mercat de capitals, realitza assessorament en processos de sortides a borsa, incloent-hi el Mercat Alternatiu Borsari (MAB).

En capital desenvolupament, Banc Sabadell centra la seva activitat en dos grans àmbits d'actuació: la presa de participacions temporals en empreses no financeres i la presa de participacions temporals en projectes energètics, sobretot energies renovables.

En negoci internacional, la presència del banc s'orienta als mercats d'especial interès per a les empreses actives en comerç exterior. Disposa d'una xarxa d'oficines, filials i entitats participades a l'estranger per facilitar l'operativa dels clients en altres països i manté acords de col·laboració amb més de 2.800 bancs corresponsals que permeten oferir cobertura mundial.

BanSabadell Fincom és la companyia del grup especialitzada en finançament del consum. La seva activitat es basa en el finançament del consum en el punt de venda, per a la compra d'automòbils, equips informàtics, electrodomèstics, salut i altres.

Mercats i Banca Privada

Als clients que confien al banc la gestió del seu estalvi i la seva inversió, Banc Sabadell els ofereix una oferta global de productes i serveis que inclou des de l'anàlisi de les alternatives més convenients per a ells fins a la intervenció en els mercats i la gestió activa i la custòdia del patrimoni. Agrupa i gestiona així de manera integrada: Tresoreria i Mercat de Capitals; Banco Urquijo; BS Banca Privada; Inversió, Producte i Anàlisi; Contractació i Custòdia de Valors, i Bancassegurances.

Mercats i Banca Privada afirma, doncs, la seva vocació d'oferir productes i serveis d'alt valor amb l'objectiu d'assegurar la màxima rendibilitat per al client, optimitzant els processos d'inversió amb una anàlisi rigorosa i gestió amb una alta qualitat professional.

El banc té establert un procés de generació i aprovació de productes i serveis que garanteix que tota l'oferta dirigida als clients supera els requeriments en termes de qualitat, rendibilitat i adequació a les necessitats del mercat. La permanent revisió dels procediments i les pràctiques d'identificació del perfil de risc dels clients assegura que les ofertes realitzades i la gestió dels actius es facin tenint en compte aquest perfil de risc i que es compleixin totes les mesures de protecció derivades de la Directiva Europea de Mercats Financers (MiFID) i la seva traducció en la regulació del nostre país.

L'esforç per adequar l'oferta de productes i serveis a les necessitats de cada client ha permès consolidar i millorar la posició del banc en intermediació en mercats, gestió d'inversió col·lectiva, pensions i previsió, i obtenir, en el cas de Banco Urquijo, la qualificació com a millor banca privada atorgada per la publicació *Euromoney*, per citar-ne només uns exemples.

BS Amèrica

El negoci de BS Amèrica està integrat per diverses unitats de negoci, participades i oficines de representació que gestionen en conjunt les activitats del negoci financer de banca corporativa, banca privada i banca comercial. Aquest negoci es gestiona des de Miami, on Banc Sabadell té ubicada una International Full Branch que opera des de l'any 1993.

L'exercici de 2010 ha estat molt important per a la política de diversificació internacional de Banc Sabadell en el continent americà, amb l'enfortiment de la plataforma operativa del banc a la zona. BS Amèrica va iniciar l'any amb la finalització del procés d'adquisició de Mellon United National Bank, entitat que va passar a anomenar-se Sabadell United Bank. Continuant amb el projecte de consolidació de banca domèstica a Florida, el mes d'agost, Sabadell United Bank va completar amb èxit la integració de TransAtlantic Bank, entitat que formava part del grup Banc Sabadell des de 2007. Sabadell United Bank està focalitzat a prestar serveis a empreses i banca personal a un grup selecte de professionals i empresaris, l'assessorament i les necessitats financeres dels quals requereixen un alt grau d'atenció i de servei.

El primer trimestre de l'exercici va iniciar la seva activitat Sabadell Securities USA, Inc., societat filial que opera com a corredora de borsa i assessora d'inversions en el mercat de valors. L'entitat està constituïda a l'estat de Florida, Estats Units, i ofereix serveis d'inversió i gestió de patrimonis a clients de banca personal, banca comercial, banca corporativa i banca privada.

Banc Sabadell manté participacions en bancs de reconegut prestigi en mercats estratègics, com són Mèxic i la República Dominicana, BanBajío i Banco BHD, respectivament. També té oficines de representació a Mèxic, Xile, Veneçuela, Brasil i la República Dominicana, que presten atenció i servei als clients a la regió.

—
—**Banca Comercial el 2010**
—
—

En un entorn difícil, la forta activitat comercial desenvolupada l'any 2010, enfocada bàsicament a captar clients i dipòsits, va permetre incrementar les quotes de mercat del banc.

—
—**Continua la important captació de clients i dipòsits**
—**Generació significativa de *gap* comercial**
—
—

El 2010, el marge d'interessos atribuït a Banca Comercial es va situar en 1.212,7 milions d'euros i el resultat abans d'impostos va arribar als 387,6 milions d'euros. La ràtio ROE es situava en l'11,7% i la ràtio d'eficiència, en el 50,1%. El volum de negoci va arribar als 50.179 milions d'euros d'inversió creditícia i 46.031 milions d'euros de recursos gestionats.

En milers d'euros

	2010	2009	%10/09
Marge d'interessos	1.212.681	1.413.446	(14,2)
Comissions netes	401.080	409.242	(2,0)
Altres ingressos	39.739	45.230	(12,1)
Marge brut	1.653.500	1.867.918	(11,5)
Despeses d'explotació	(862.942)	(852.952)	1,2
Marge d'explotació	790.558	1.014.966	(22,1)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(402.996)	(456.151)	(11,7)
Resultat abans d'impostos	387.562	558.815	(30,6)
Ràtios (%):			
ROE	11,7%	16,7%	
Eficiència	50,1%	43,9%	
Ràtio de morositat	5,0%	4,1%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	51,8%	88,3%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	50.179	50.394	(0,4)
Recursos	46.031	41.563	10,7
Valors	6.422	6.854	(6,3)
Altres dades			
Empleats i empleades	6.535	6.583	(0,7)
Oficines nacionals	1.167	1.174	(0,6)

Segments

Empreses, negocis i administracions públiques

L'any 2010 va ser un exercici en el qual la captació de nous clients va constituir un dels aspectes fonamentals de l'activitat de la xarxa d'oficines. Així, 39.611 empreses van passar a ser nous clients de Banc Sabadell, un 61% més que l'any anterior.

També es van desenvolupar nous productes i serveis, entre els quals destaca BS Negocis, producte innovador que va permetre captar més de 36.000 nous negocis (comerços, autònoms i microempreses) i que va comportar un increment de pràcticament un punt percentual en la quota de clients del segment. D'altra banda, més de 46.000 clients es van adherir al producte l'any 2010. BS Negocis ofereix la possibilitat de resoldre, en un sol producte i en condicions favorables, totes les necessitats financeres derivades de l'activitat professional, que inclou des d'operativa sense comissions fins a TPV i operacions de finançament en condicions preferents. Incorpora alhora serveis exclusius i amb gran valor afegit, entre els quals destaquen l'assistència jurídica telefònica i la creació d'un portal web exclusiu amb ofertes per al negoci o per a ús personal.

en milers d'euros

	2010	2009	%10/09
Margen de intereses	916.378	1.055.061	(13,1)
Comissions netes	247.733	252.432	(1,9)
Altres resultats	32.023	37.691	(15,0)
Marge brut	1.196.134	1.345.183	(11,1)
Volum de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	38.424	39.049	(1,6)
Recursos	21.872	19.558	11,8
Valors	3.038	3.204	(5,2)
Ràtio de morositat	5,69%	4,74%	

En l'entorn econòmic de 2010 també va tenir un protagonisme especial l'activitat enfocada a la captació de recursos de balanç, amb un increment del 17,4% respecte a l'any anterior. Els recursos d'empreses van augmentar un 13,4% interanual i van arribar als 16.650 milions d'euros. Destaca el creixement dels dipòsits a termini, el producte Pagaré BS i especialment el nou Dipòsit Flexible Empreses, producte líder i innovador en el mercat per la flexibilitat i la rendibilitat que ofereix.

Les assegurances de protecció d'empreses van ser clau en la focalització dels nostres esforços per fidelitzar i vincular clients. Durant aquest exercici es van tancar en total un 19% més de contractes de protecció d'empreses i un 24% més de contractes de protecció de comerços que l'any anterior.

La inversió en circulat també va ser una de les prioritats de l'exercici. D'aquesta manera, es van dissenyar i executar nombroses accions comercials destinades a augmentar el nombre de cedents de facturatge i *confirming* de pagaments, amb la qual

cosa es va aconseguir un increment interanual del 13,4%, aspecte rellevant per fer arribar el finançament al màxim nombre possible d'empreses.

En inversions a llarg termini, els increments de producció de lísing i rènting van superar el 14%, liderats pels productes innovadors en rènting de béns d'equip, amb un creixement del 76,6% respecte a l'any anterior.

Addicionalment, amb l'objectiu de facilitar el finançament als clients, el 2010 es van subscriure nombrosos convenis amb organismes oficials que van comportar realitzar operacions de finançament per un import de 1.718 milions d'euros. L'activitat que el banc va dur a terme en el finançament a empreses i autònoms en les línies ICO va assolir una quota global del 8,0%, que va permetre a Banc Sabadell ocupar el tercer lloc del rànquing d'entitats. Les línies més contractades van ser les ICO Inversió, ICO Economia Sostenible i ICO Liquiditat, que van arribar a quotes del 8,2%, 9,3% i 9,0%, respectivament, amb un increment de 646,9 milions d'euros respecte a l'exercici de 2009. Altres convenis destacats el 2010 van ser els que es van subscriure amb el Banc Europeu d'Inversions (BEI), amb el Centre de Desenvolupament Tecnològic i Industrial (CDTI) i amb diversos organismes d'àmbit autonòmic.

En negoci internacional va destacar la promoció constant del servei adreçada tant a clients com a no-clients, com ho demostren les més de 180 sessions informatives per tot el territori amb una assistència superior a 2.550 empreses. En conjunt, tota aquesta activitat va revertir a aconseguir incrementar la quota de mercat del banc de manera que actualment canalitza un de cada quatre crèdits documentaris d'exportació rebuts a Espanya.

En el marc de les administracions públiques es va consolidar el projecte iniciat el 2009, amb un equip de professionals especialitzats amb cobertura a tot Espanya. Els resultats obtinguts responen als objectius fixats per a l'exercici, tant en captació de nous clients com en volums de negoci, amb increments interanuals del 16,3% i el 45,7%, respectivament, i amb una quota de mercat del 8,4%. Destaquen els volums de contractació de recursos, que han contribuït al necessari índex d'estabilitat entre inversió i recursos.

Particulars

La xarxa de banca comercial va prioritzar esforços el 2010 en l'activitat enfocada a captar nous clients particulars, amb la comercialització de productes líder i amb una potent campanya publicitària de posicionament en mitjans massius, amb la imatge de l'entrenador del Futbol Club Barcelona, Pep Guardiola, com a principal element de notorietat. En tancar l'exercici, la captació global superava els 200.000 clients particulars, un 56,2% més que l'any anterior.

Més enllà de l'impuls immediat al creixement de negoci, l'objectiu de la campanya publicitària ha estat ocupar l'espai que correspon al banc com una de les principals entitats financeres d'Espanya, presentant-se com a entitat de referència en professionalitat i nivell de servei als clients. Aquest objectiu de llarg termini s'està complint, atesa la notorietat publicitària aconseguida, fins a nivells superiors al 40% del mercat i la millora percebuda de la imatge del banc per més d'un 35% dels qui l'han vista.

	2010	2009	%10/09
Marge d'interessos	296.304	358.385	(17,3)
Comissions netes	153.347	156.811	(2,2)
Altres resultats	7.715	7.539	2,3
Marge brut	457.366	522.735	(12,5)
Volum de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	11.755	11.345	3,6
Recursos	24.159	22.006	9,8
Valors	3.383	3.649	(7,3)
Ràtio de morositat	3,38%	2,97%	

L'activitat comercial enfocada als clients de banca personal va continuar marcada per la prioritat en la captació de recursos de balanç, en què es va aconseguir un increment del 8,0% respecte a 2009. Es va mantenir el desplegament del model de servei per a aquest segment, reforçant el compromís de qualitat envers el client per mitjà d'eines d'assessorament financer i amb l'obtenció del certificat de The European Financial Advisor (EFA) per part dels gerents de banca personal, que acredita un alt nivell professional de consultoria i assessoria financera personal.

En banca *retail*, el focus es va mantenir en la captació de nous clients vinculats. El principal instrument per assolir aquest objectiu va ser el Compte Expansió, que va permetre captar 92.463 noves nòmines en tancar l'exercici i millorar les ràtios de vinculació i rendibilitat per client.

Dins del capítol de finançament hipotecari, l'activitat es va centrar en la subrogació d'hipoteques de promotor procedents del Pla Adapta i de Solvia, programes específics que permeten als clients optar a immobles en condicions de preu i finançament molt avantatjoses. Durant l'exercici, el nombre total d'operacions formalitzades va superar en més d'un 20% el de l'any anterior. Així mateix, la concessió de noves hipoteques va estar íntimament relacionada amb l'increment de vinculació per part del client, ja que les contractacions d'assegurances de vida vinculades van passar del 43,9% al 71,0% respecte a l'exercici precedent.

En préstecs per al consum destaquen els acords duts a terme amb diferents escoles de negoci, com ara IESE i ESADE, per concedir préstecs per finançar els estudis dels alumnes, amb increments superiors al 310% respecte a 2009. També en crèdits familiars van destacar les ràtios d'èxit superiors al 200% sobre els objectius fixats.

46 D'altra banda, el negoci de targetes va mantenir estable el marge de negoci gràcies a un increment interanual de l'11,0% en la facturació i del 13,2% en el nombre de targetes operatives. A més a més, la quota de negoci de TPV va créixer del 5,6% al 6,04%. Durant l'exercici també va acabar amb èxit la implantació del xip EMV a totes les targetes emeses pel banc.

Especialment destacable va ser l'acord a què es va arribar amb Travel Club, que va permetre que Banc Sabadell integrés el programa de punts al seu catàleg i pogués oferir els productes del banc als més de tres milions de socis de Travel Club, mitjançant comunicacions publicitàries al llarg de l'exercici.

L'activitat comercial a SabadellSolbank el 2010 va destacar pel constant esforç per reforçar l'oferta específica per a les

persones no residents, tant en el llançament de productes d'estalvi i inversió en divises com en la creació del compte Prestige Care Basic. SabadellSolbank va tancar l'exercici amb més de 150.000 clients, 18.861 captats durant l'any, i més de 3.700 milions d'euros de recursos gestionats.

ActivoBank va centrar l'activitat comercial en la captació de nous clients i recursos. En aquest sentit, va tancar l'exercici amb un increment del 168,5% en recursos en balanç i del 44,4% en clients, que superaven els 44.000. D'altra banda, va mantenir els increments en la transaccionalitat dels clients, doblant el nombre d'operacions mensuals en compres amb targetes i de rebuts domiciliats. En tancar el 2010, el patrimoni gestionat arribava fins als 1.340,4 milions d'euros, amb un creixement superior al 80%.

Banco Herrero

Banco Herrero va tancar amb dades positives en els principals epígrafs de negoci: creixement de volums d'inversió i de recursos de clients, ampliació de la base de clients i manteniment del baix nivell de morositat, que destaca especialment com un dels més baixos d'Espanya.

Gràcies a la força de la seva marca i a l'extensa xarxa comercial, el banc té una sòlida posició de lideratge en el mercat asturià, ja que té com a clients un de cada quatre asturians i més de sis de cada deu empreses. En aquesta forta implantació, i fruit de la intensa activitat comercial desenvolupada, cal sumar-hi els més de 21.400 nous clients particulars i més de 2.500 noves empreses captades a tancament de l'exercici.

La proximitat a associacions, col·lectius i col·legis professionals és un dels factors que expliquen la capacitat de Banco Herrero per augmentar la seva clientela. S'ha implementat amb èxit el model de gestió de col·lectius i grups professionals en el qual el grup Banc Sabadell és pioner i referència de mercat.

Van destacar per la seva acollida comercial en el mercat els llançaments del Compte Expansió i el paquet financer Herrero Negocios, amb més de 13.800 i 5.000 nous comptes oberts, respectivament, amb la qual cosa van ser un dels factors clau per a la captació de nous clients.

La inversió va augmentar en finançament tant a particulars, amb un increment del 4,7% en la concessió d'hipoteques, com a empreses, amb més d'un 37% de quota de mercat a Astúries en finançament ICO. El saldo final es va situar en 3.616,6 milions d'euros, xifra que va representar un increment del 3,4% durant l'any. Aquest augment ha estat compatible amb la vigilància i el rigor en la selecció creditícia, tal com mostra la ràtio de morositat de l'1,7% en tancar l'exercici.

Els recursos de clients es van situar en 6.187,1 milions d'euros al tancament de l'exercici, amb un increment interanual del 9,6%. Van destacar els dipòsits a termini fix, amb un creixement del 17,4% respecte a 2009.

En tancar l'exercici, Banco Herrero tenia desplegada la xarxa bancària més gran d'Astúries, amb 147 oficines, i era una de les principals de Lleó, amb 32 oficines.

Juntament amb l'Administració pública es va organitzar el primer Fòrum d'Administració Local, amb la presència d'alcaldes i responsables d'Hisenda dels principals ajuntaments asturians,

on es va debatre sobre la gestió econòmica municipal en un entorn de crisi.

En el terreny cultural i social, es van organitzar quatre exposicions a la Sala Banco Herrero d'Oviedo, en el marc del conveni que el banc manté amb la Conselleria de Cultura del govern del Principat d'Astúries. La col·laboració amb la Fundació Príncep d'Astúries i l'organització d'una exposició commemorativa del centenari del naixement de l'artista asturià Alfonso Iglesias, al pavelló Banco Herrero a la Fira Internacional de Mostres d'Astúries, completen els fets destacats. Així mateix, la Fundació Banco Herrero va lliurar el seu premi a l'economista Jesús Fernández Villaverde i va continuar la seva col·laboració de concessió de beques en pràctiques a estudiants de la Universitat d'Oviedo i va iniciar, en col·laboració amb la Universitat de Lleó, la concessió de beques en pràctiques als millors estudiants de Ciències Econòmiques i Empresarials.

Canals

Xarxa d'oficines

L'adquisició de Banco Guipuzcoano va permetre incrementar de manera significativa la xarxa d'oficines del grup. Així, Banc Sabadell va tancar l'any amb una xarxa de 1.467 oficines, abans de l'optimització d'oficines que es produirà a partir de la integració comercial i tecnològica de Banco Guipuzcoano. Del total de la xarxa, 903 oficines operaven sota la marca SabadellAtlántico; 245 com a Banco Guipuzcoano; 179 oficines com a Banco Herrero a Astúries i Lleó; 14 oficines com a Banco Urquijo; 83 oficines corresponien a SabadellSolbank; 2 oficines de Banca Corporativa, i 2 centres Activo per a clients d'ActivoBank. La xarxa internacional estava formada per un total de 39 oficines.

Col·lectius professionals i xarxa d'agents

Les actuacions desenvolupades per banca de col·lectius professionals i banca associada van desenvolupar un paper fonamental en l'increment de la captació de clients particulars, comerços i despatxos professionals durant el 2010.

Al tancament de l'exercici, hi havia un total de 1.136 convenis de col·laboració amb col·legis i associacions professionals, amb un total de 980.000 col·legiats i associats professionals, 169.000 dels quals ja són clients de l'entitat. Els volums gestionats van superar els 9.400 milions d'euros. L'any 2010 ha suposat un salt qualitatiu i quantitatiu en la captació d'empleats i directius de les empreses clientes de Banc Sabadell, ja que durant l'any es van captar 50.000 nous clients.

La Xarxa d'Agents de Banc Sabadell, un any més i principalment a través de la seva figura d'agent col·laborador, es va consolidar com un eficient canal de captació de negoci, que va aportar al tancament de l'exercici més de 10.000 nous clients.

Xarxa internacional

En data 31 de desembre de 2010, la presència internacional de Banc Sabadell incloïa les seues següents.

País	Sucursal	Representació	Societat participada	Filial
Europa				
Andorra			1	
França	2			
Portugal			1	
Regne Unit	1			
Turquia		1		
Amèrica				
Brasil		1		
Estats Units	1			1
Mèxic		1	1	
República Dominicana		1	1	
Veneçuela		1		
Xile		1		
Àsia				
Emirats Àrabs Units		1		
Hong Kong				1
Índia		1		
Singapur		1		
Xina		2		
Àfrica				
Algèria		1		
Marroc	1			
Total	5	12	4	2

Xarxa de caixers

En aquest exercici es van realitzar més de 21 milions d'operacions a través dels 1.703 caixers de la xarxa d'autoservei del grup Banc Sabadell. El 79% dels reintegraments d'efectiu inferiors a 600 euros es van fer utilitzant els caixers automàtics.

El banc va continuar amb l'execució del pla de renovació física de caixers iniciat el 2009, i d'aquesta manera es van fer un total de 720 intervencions amb la substitució de més de 400 caixers i l'actualització de 250 més. Amb això, la xarxa d'autoservei va continuar millorant les seves prestacions amb caixers d'última generació que presenten avantatges ergonòmics i d'usabilitat significatius, com són disposar d'una gran pantalla tàctil, permetre la connexió a auriculars i oferir més rapidesa operativa.

Així mateix, es van continuar aplicant millores operatives i de servei, com són la implantació d'operacions de reintegrament ràpid, la promoció de serveis relacionats (banca mòbil i activació de targetes, entre d'altres) i el reforç de l'operativitat de la xarxa (potenciació del servei de monitoratge d'incidències).

El 2010 es van instal·lar punts d'autoservei Instant Bank als patis d'oficines, amb l'objectiu de facilitar als clients els ingressos/retirades d'efectiu i actualitzacions de llibreta, entre altres operacions.

Comunitat	Província	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Sabadell Solbank	Banco Guipuzcoano	Banco Urquijo	ActivoBank	Sabadell Atlántico Corporativa	Total
Andalusia	Almeria	3				2	1				6
	Cadis	11	1			2	1				15
	Còrdova	3	1				1				5
	Granada	5	1			2	1				9
	Huelva	2				1					3
	Jaén	3									3
	Màlaga	29	1			27	6	1			64
	Sevilla	20	1				1	1			23
Total Andalusia		76	5			34	11	2			128
Aragó	Oscà	6									6
	Saragossa	16	1				1	1			19
	Terol	1									1
Total Aragó		23	1				1	1			26
Astúries	Astúries			143	4		2				149
Total Astúries				143	4		2				149
Balears	Balears	22	1			14	1	1			39
Total Balears		22	1			14	1	1			39
Canàries	Las Palmas	8	1			6	2				17
	Tenerife	4				7	2				13
Total Canàries		12	1			13	4				30
Cantàbria	Cantàbria	4	1				1				6
Total Cantàbria		4	1				1				6
Castella-La Manxa	Albacete	5									5
	Ciudad Real	2									2
	Conca	2									2
	Guadalajara	2					1				3
	Toledo	5									5
Total Castella-La Manxa		16					1				17
Castella i Lleó	Àvila	1									1
	Burgos	3	1				1				5
	Lleó			31	1						32
	Palència	2									2
	Salamanca	2	1				1				4
	Segòvia	1									1
	Sòria	1									1
	Valladolid	8	1				1	1			11
	Zamora	4									4
Total Castella i Lleó		22	3	31	1		3	1			61
Catalunya	Barcelona	282	12				23	1	1	1	320
	Girona	49	1								50
	Lleida	22	1								23
	Tarragona	25	1								26
Total Catalunya		378	15				23	1	1	1	419
Comunitat	Alacant	19	2			19	17				57
Valenciana	Castelló	15	1				3	1			20
	València	49	2			1	8	1			61
Total Comunitat Valenciana		83	5			20	28	2			138
Extremadura	Badajoz	2					1				3
	Cáceres	1					1				2
Total Extremadura		3					2				5

Comunitat	Província	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Sabadell Solbank	Banco Guipuzcoano	Banco Urquijo	ActivoBank	Sabadell Atlántico Corporativa	Total
Galícia	La Corunya	7	2				1	1			11
	Lugo	6									6
	Orense	3									3
	Pontevedra	9	1				1				11
Total Galícia		25	3				2	1			31
La Rioja	La Rioja	4	1				4				9
Total La Rioja		4	1				4				9
Madrid	Madrid	140	9				48	2	1	1	201
Total Madrid		140	9				48	2	1	1	201
Múrcia	Múrcia	16	1			2	5				24
Total Múrcia		16	1			2	5				24
Navarra	Navarra	10	1				12	1			24
Total Navarra		10	1				12	1			24
País Basc	Àlaba	3	1				7				11
	Guipúscoa	5	1				47	1			54
	Biscaia	11	1				43	1			56
Total País Basc		19	3				97	2			121
Total general		853	50	174	5	83	245	14	2	2	1.428

Canals remots

BS Online

El 2010 va continuar augmentant el nombre de contractes de banca a distància i s'acabava l'any amb més de 960.000 contractes de particulars i 220.000 d'empreses, xifres que comporten un increment superior al 15% respecte a l'any anterior.

Es van fer uns 300 milions de transaccions a través d'aquest canal, xifra que va representar un increment anual del 25%. Amb una ràtio d'internetització del 76,3%, que millora el 72% de l'any anterior, aquest canal continua aportant millores d'eficiència en la prestació dels serveis que el banc ofereix als clients.

Quant a la qualitat oferta a través del canal Internet, el banc va continuar millorant la seva posició en el rànquing AQ Metrix i es va situar en el grup d'entitats líders del sector i destacant en l'eix de valoració d'atenció al client.

L'entitat va continuar realitzant adaptacions i millores en els portals web de les diferents marques comercials i va incorporar noves prestacions en els serveis transaccionals. Entre altres funcionalitats, es van incorporar noves operacions a BS Online com ara les ordres de traspàs d'efectiu, la multisignatura d'operacions en empreses i millores en la gestió de domiciliacions, i es van realitzar adaptacions d'acord amb la Llei de serveis de pagaments. Així mateix, es van continuar enfortint els sistemes de prevenció i protecció del frau, amb el desplegament massiu del sistema de signatura de transferències mitjançant enviament de la segona clau al mòbil.

BS Mòbil

L'any 2010 va continuar el procés de desenvolupament i desplegament del portal mòbil iniciat l'exercici anterior. En aquest sentit, el banc es va implicar en la línia de llançar aplicacions natives per facilitar l'ús de BS Mòbil als clients i va implementar aplicacions per a diferents plataformes com ara iPhone/iPad, Android, BlackBerry i Windows Phone. Així mateix, cal destacar que Banc Sabadell va ser la primera entitat europea que va llançar el seu servei mòbil per a iPad l'abril de 2010.

També es va incrementar substancialment l'operativa disponible a través de terminals mòbils, amb la incorporació de noves transaccions de valors, fons d'inversió, dipòsits, targetes, préstecs i assegurances. Addicionalment es van posar en marxa prestacions específiques per a empreses, com són la signatura d'operacions unitàries i fixers i els avançaments de BS Confirming, entre altres.

BS Mòbil va experimentar un increment molt important d'usuaris actius l'any 2010, i tancava l'exercici amb més de 48.000 usuaris. Més d'un 10% d'usuaris actius de banca per Internet utilitzen també el servei a través del mòbil.

D'altra banda, el servei d'avisos per SMS va continuar sent el servei estrella del canal mòbil, amb un increment del nombre d'usuaris del 53,6%, amb més de 500.000 usuaris que reben missatges a través del mòbil i amb l'enviament de més de 7,3 milions de missatges, que comporta un increment del 46%.

Banc Sabadell es va situar en la segona posició del rànquing AQ Metrix de banca mòbil per a entitats espanyoles.

Contact Center (Oficina Directa)

El banc va continuar amb el projecte de transformació del Contact Center en una autèntica oficina directa, amb l'objectiu de prioritzar-ne l'orientació comercial i l'aportació a la millora de l'eficiència global del banc.

En aquest exercici es va ampliar la cobertura 24 hores durant els 365 dies de l'any a tots els serveis, en qualsevol dels seus canals d'atenció i per a tots els idiomes establerts per a cadascun d'ells. Així mateix, també es va incrementar la capacitat d'atenció personalitzada, i de mica en mica es va anar deixant en segon pla l'atenció a través de sistema automàtic IVR vigent fins ara. Convé destacar, també, la participació activa del Contact Center en les campanyes publicitàries de captació, com va ser el cas del llançament del Compte Expansió, en el qual va gestionar directament la captació i alta remota de clients.

L'Oficina Directa va ampliar els seus canals d'atenció amb l'inici de la prestació de serveis a través de les xarxes socials Twitter i Facebook, amb la qual cosa aquests s'incorporen als canals d'atenció habituals (telèfon, correu electrònic, SMS).

El 2010 aquest servei ha rebut més d'1.130.000 contactes, amb un increment del 12%.

Xarxes socials

Banc Sabadell va iniciar al començament de 2010 una estratègia de participació activa en xarxes socials, habilitant espais d'atenció i participació dels clients. Aquest clar enfocament envers la presència a les xarxes socials va permetre que Banc Sabadell

fos considerat, segons diversos estudis independents, com una entitat financera de referència en l'espai social d'Internet.

Aquest exercici es van habilitar canals d'atenció a Twitter (twitter.com/bancosabadell) i Facebook (facebook.com/bancosabadell), amb la qual cosa va esdevenir una de les primeres entitats financeres del món a oferir aquest tipus de servei de manera ininterrompuda les 24 hores, tots els dies de l'any.

Amb l'objectiu d'obtenir la col·laboració dels usuaris en el disseny i el desenvolupament de nous serveis, també es va activar un sistema de contribució de suggeriments de clients actuals i clients potencials (feedback.bancsabadell.com), en el qual els usuaris poden facilitar comentaris i votar sobre els suggeriments realitzats.

Banc Sabadell va iniciar la distribució de notícies i articles en la seva nova sala de premsa en xarxes socials, anomenada BS Press (bspress.bancsabadell.com), i va llançar el bloc corporatiu (blog.bancsabadell.com), un espai de comunicació dinàmica i àgil on publica informacions d'interès per a accionistes, clients, analistes i públic en general.

L'any 2010, el banc també va apostar decididament per la potenciació del format de vídeo distribuït a través dels serveis de xarxes socials per a les seves campanyes publicitàries, com es va poder apreciar a la campanya protagonitzada per Pep Guardiola, entrenador del Futbol Club Barcelona.

—Banca Corporativa i Negocis Globals el 2010

Banca Corporativa

Banc Sabadell va continuar com una de les principals entitats actives en aquest segment de mercat, aprofitant la menor presència d'altres entitats, tant nacionals com estrangeres, i va reforçar així el posicionament del grup entre el segment de les grans corporacions. Aquesta presència més gran del banc va ser possible tant per la situació de liquiditat com per disposar de les capacitats per oferir una oferta financera global i adaptada als clients, mitjançant la presència directa a Madrid, Barcelona, Londres, París i Miami. Mostra d'això va ser l'obtenció de pràcticament un 20% dels ingressos fora d'Espanya.

El 2010, Banca Corporativa va mantenir uns elevats nivells d'activitat que van permetre situar el marge d'interessos en 151,7 milions d'euros, i el marge brut va ser de 214,1 amb una exigència de màxim rigor en la concessió de préstecs, tant en risc com en preu. El resultat abans d'impostos es va situar en 131,1 milions d'euros, amb un increment del 68,4% respecte a l'exercici anterior per les menors pèrdues per deterioraments d'actius.

	2010	2009	%10/09
Marge d'interessos	151.718	151.303	0,3
Comissions netes	50.569	38.301	32,0
Altres ingressos	11.845	8.421	40,7
Marge brut	214.132	198.025	8,1
Despeses d'explotació	(27.716)	(25.771)	7,5
Marge d'explotació	186.416	172.254	8,2
Pèrdues per deteriorament d'actius	(55.365)	(94.437)	(41,4)
Resultat abans d'impostos	131.051	77.817	68,4
Ràtios (%):			
ROE	11,4%	6,7%	
Eficiència	12,8%	12,8%	
Ràtio de morositat	1,0%	0,8%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	113,2%	223,2%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	10.513	10.779	(2,5)
Recursos	4.282	4.220	1,5
Valors	1.106	1.357	(18,5)
Altres dades			
Empleats i empleades	89	95	(6,3)
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

Negocis

Finançament estructurat

Banc Sabadell és un referent de primer nivell en finançaments estructurats a Espanya, ja que s'ha posicionat com una de les entitats més importants per a les operacions formalitzades al llarg de l'any 2010, tirant endavant nous projectes d'inversió i liderant les reestructuracions de deute de les empreses.

El banc va continuar apostant de manera molt clara per la diversificació geogràfica, acompanyant les empreses espanyoles en el seu procés d'internacionalització i també finançant projectes a patrocinadors globals. El 2010 va formalitzar un total de 18 operacions fora d'Espanya i va consolidar els plans estratègics a Amèrica del Nord i Europa.

En termes de volum, es van fer un total de 135 operacions de finançament estructurat, cosa que va permetre obtenir un resultat del 25% superior a l'exercici anterior.

Corporate Finance

L'activitat de Corporate Finance va anar en augment a mesura que transcorria l'exercici, impulsada per les operacions del sector d'energies renovables, on el banc va assessorar en la venda d'un parc eòlic, i pel desenvolupament del recentment creat Mercat Alternatiu Borsari (MAB), en el qual el banc actua com a entitat col·locadora i proveïdora de liquiditat, i en el qual va tancar el desembre la primera operació.

Aurica XXI, SCR de Régimen Simplificado, S.A.

A través d'aquesta societat, Banc Sabadell contribueix al creixement d'empreses no financeres, sòlidament gestionades, amb bon posicionament en el seu sector i destacada presència internacional, mitjançant l'aportació temporal de capital i la seva col·laboració activa.

L'any 2010 va ser de rotació selectiva de la cartera i es van reactivar desinversions en companyies en les quals la participació d'Aurica es remuntava al cicle inversor anterior, com per exemple la sortida de l'accionariat de Duplico. En l'apartat de noves inversions, va destacar l'adquisició d'un 25% de participació en Eurofragance.

En data 31 de desembre de 2010, es mantenen, entre altres, les participacions de Garnova, Intermas Nets, J. Feliu de la Peña, Comsa-Emte i Eurofragance.

—Banc Sabadell continua com a referent al mercat espanyol en Banca Corporativa
—Millora de les quotes de mercat de comerç exterior, palanca de la recuperació econòmica espanyola

Sinia Renovables, SCR de Régimen Simplificado, S.A.

Banc Sabadell, a través de Sinia Renovables, duu a terme la presa de participacions temporals en l'àmbit de les energies renovables. Destaca la forta aposta de Banc Sabadell per les energies renovables i, en concret, en projectes eòlics, en els quals s'està estudiant la diversificació geogràfica. L'entitat també analitza la inversió en altres fonts renovables de generació elèctrica, com la termosolar, la fotovoltaica, plantes de cogeneració o centrals minihidràuliques.

L'any 2010 es van iniciar desinversions en el terreny del negoci d'energies, com ara la venda del 40% de participació en el parc eòlic La Peña i el 19% en la central minihidràulica Salto de San Fernando. En noves inversions, va destacar la presa d'una participació del 45% en ESUS Energía Renovable, S.L., societat adjudicatària de 45 MW en el Concurs Eòlic Gallec.

En data 31 de desembre de 2010, es mantenen, entre altres, les participacions d'Adelanta Corporación, Establecimientos Industriales y Servicios, P.E. Veciana-Cabaro, P.E. Magaz, Biodiésel Aragón, ESUS Energía Renovable, Eolia i Fersa.

Negoci Internacional

El 2010 es van realitzar accions directes amb més de 340 bancs corresponsals dels cinc continents. A través de la gestió comercial es van captar operacions per un import aproximat de 1.090 milions d'euros i es van assolir elevades quotes de mercat en negoci documentari rebut dels bancs corresponsals: un 15,7% en remeses d'importació i un 23,3% en crèdits documentaris d'exportació, segons el tràfic d'operacions tramitades per SWIFT, que implica un increment en quotes respecte a 2009 del 4,72% i el 9,38%, respectivament.

Quant a la xarxa internacional, el banc va continuar focalitzant i adaptant la seva activitat en aquells mercats d'especial interès per a les empreses actives en comerç exterior, tant en el seu vessant d'importació i exportació com de projectes i inversió a l'exterior.

Cal destacar el primer any complet des de l'obertura de la sucursal de Casablanca, primera d'un banc espanyol al Marroc, que ostenta una posició immillorable per oferir a les empreses al Marroc amb vincle accionarial o comercial amb Espanya, solucions transaccionals i financeres de màxima qualitat.

Banc Sabadell ha estat històricament pioner en presència exterior, com és el cas de països tan rellevants com la Xina, on té dues oficines (Pequín i Xangai), l'Índia, Singapur, Turquia, la Unió dels Emirats Àrabs o Algèria, entre altres. En tots aquests mercats les oficines de representació s'han convertit en un punt de referència per a les empreses espanyoles.

Consumer Finance: BanSabadell Fincom

L'activitat comercial de BanSabadell Fincom l'any 2010 es va mantenir en bons nivells, ja que va repetir les xifres de vendes de l'any anterior. Sobretot cal destacar la millora del 15% en el marge comercial i del 40% en el marge d'explotació.

Així mateix, va continuar el projecte de millora de l'eficiència, gràcies a l'alta qualificació dels equips humans i a la millora d'eines tecnològiques que permeten prestar un servei de reconeguda qualitat als punts de venda que prescriuen les operacions de crèdit. També va continuar la millora de l'eficàcia en el recobriment, circumstància que va facilitar un descens considerable en els nivells de morositat de la companyia.

Durant l'any es van realitzar un total de 50.000 operacions noves, xifra que va elevar a 170.000 el nombre de clients que aporta al grup.

La xifra de negoci realitzat el 2010 supera els 200 milions d'euros i el balanç es situa en 575 milions d'euros.

- Banco Urquijo: premi al millor banc privat d'Espanya
- Gestió excel·lent dels fons d'inversió
- Creixement constant del negoci de bancassegurances

Banco Urquijo

Banco Urquijo és un dels bancs amb més tradició i prestigi del mercat financer espanyol, que a dia d'avui es consolida com una de les millors entitats espanyoles de banca privada, gràcies a una contínua capacitat d'adaptació als canvis de l'entorn financer, demostrada al llarg dels seus més de 130 anys d'història.

Un mèrit reconegut a través de la prestigiosa publicació econòmica *Euromoney*, que per segon any consecutiu va atorgar a Banco Urquijo el guardó de Millor Banc Privat Local i el primer lloc en deu categories del premi. Així mateix, la publicació va incloure Banco Urquijo dins del rànquing dels bancs privats especialitzats més valorats internacionalment.

El guardó confirma el lideratge de Banco Urquijo i l'aposta de l'entitat per l'excel·lència en el servei, la professionalitat i la creació de valor a través de màxima rendibilitat dels clients com a principal objectiu. De fet, al premi d'*Euromoney* es van sumar altres reconeixements, com és el premi del diari econòmic *Expansión* a Banco Urquijo per la Millor Gestió de Carteres de Fons de perfil conservador el 2010.

Banco Urquijo té desplegada una xarxa de 14 oficines, distribuïdes en les principals places financeres del país, amb un equip de 219 professionals que garanteixen una gestió amb el client i no tan sols per al client.

Malgrat la conjuntura econòmica i financera nacional i internacional, la xifra de negoci de Banco Urquijo va arribar fins als 9.427 milions d'euros en data 31 de desembre de 2010, amb un total de recursos gestionats i dipositats de clients de 8.398 milions d'euros i crèdits a clients per 1.029 milions d'euros, amb un important exercici de contenció de costos i amb una baixa ràtio de morositat.

El benefici abans d'impostos assoleix la xifra de 13,8 milions d'euros, un 3,1% superior a l'any anterior.

Respecte a la gestió d'actius, Banco Urquijo comercialitza 147 SICAV, que són gestionades a través d'Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., amb un volum de 1.100 milions d'euros, xifres que fan d'Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., la tercera gestora d'Espanya per volum de SICAV.

Una política de gestió que al llarg del 2010 va combinar rendibilitat i responsabilitat social, amb la finalitat de continuar avançant en el compromís que Banco Urquijo té amb l'entorn i la societat.

	2010	2009	%10/09
Marge d'interessos	26.888	26.146	2,8
Comissions netes	19.173	19.633	(2,3)
Altres ingressos	3.503	4.810	(27,2)
Marge brut	49.564	50.589	(2,0)
Despeses d'explotació	(35.029)	(36.360)	(3,7)
Marge d'explotació	14.535	14.229	2,2
Dotacions de provisions (net)	(125)	923	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	(191)	(1.664)	(88,5)
Altres resultats	(466)	(148)	214,9
Resultat abans d'impostos	13.753	13.340	3,1
Ràtios (%):			
ROE	4,6%	5,6%	
Eficiència	59,7%	61,7%	
Ràtio de morositat	2,3%	0,9%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	79,6%	158,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.029	1.078	(4,5)
Recursos	3.252	3.818	(14,8)
Valors	5.146	5.503	(6,5)
Altres dades			
Empleats i empleades	219	240	(8,8)
Oficines nacionals	14	14	0,0

Per aquest motiu, Banco Urquijo manté un acord de col·laboració amb la Fundació Seres i la Fundació Lealtad, a través de les quals rep assessorament en tot allò relacionat amb inversions ètiques i socialment responsables, com també activitats d'acció social que es complementen amb les accions que es duen a terme des de Banc Sabadell.

Banco Urquijo va ser la primera entitat a llançar al mercat espanyol una SICAV solidària i manté una posició de lideratge entre les entitats financeres que gestionen productes socialment responsables; el banc disposa de dues IIC ètiques i solidàries: Urquijo Cooperación, S.I.C.A.V., i Urquijo Inversión Solidaria, F.I.

Les accions de responsabilitat social corporativa són dirigides per un Comitè Ètic, que durant l'exercici va desenvolupar amb èxit els primers programes de voluntariat solidari entre la plantilla de l'entitat, en col·laboració amb les fundacions Junior Achievement España, Creu Roja i el Banc d'Aliments.

BS Banca Privada

Banc Sabadell ofereix un servei de qualitat, altament especialitzat i amb un clar enfocament a l'atenció personalitzada als seus clients de Banca Privada, mitjançant un equip de 100 professionals, que gestionaven un total d'11.000 milions d'euros de més de 10.100 clients. El 2010 es van fer més de 27.000 visites.

Entre els diferents segments als quals es dirigeix, destaca el segment de Clients Institucionals i Corporatius, per a la gestió

de clients supervisats per algun dels organismes reguladors nacionals; el segment de Previsió Empresarial, amb enfocament en la gestió d'empreses que tenen o volen implantar un sistema de previsió com a fórmula de retribució als seus empleats; el segment de Sports & Entertainment, que va adreçat a personalitats del món de la cultura, l'esport o l'espectacle, i el segment d'Institucions Religioses.

L'any 2010 es va iniciar el servei de gestió discrecional de carteres i van continuar les funcions de planificació patrimonial mitjançant un equip d'advocats fiscalistes per tal de detectar oportunitats d'optimització fiscal, buscant en tot moment la màxima rendibilitat financerofiscal de les carteres d'inversió dels clients.

Inversions, Producte i Anàlisi

Banc Sabadell disposa d'un equip de professionals dedicats a la investigació i l'anàlisi dels mercats financers per tal d'establir una estratègia d'assignació d'actius amb la finalitat d'orientar les inversions, la planificació del desenvolupament de productes d'inversió i el mandat d'anàlisi dels diferents actius invertibles pels clients.

L'any 2010, el nou procés de producte de Banc Sabadell ha funcionat a ple rendiment i ha introduït més consistència en el desenvolupament i el llançament de nous productes i l'estratègia d'assignació d'actius com a motor fonamental de la reflexió de producte en el grup. Tot plegat amb l'objectiu de crear solucions d'estalvi i inversió rendibles per al client.

El servei d'anàlisi va ampliar la cobertura del seu assessorament borsari. Es va desenvolupar el catàleg d'informes, que ha permès oferir als clients l'opinió del grup Banc Sabadell sobre la situació dels mercats de valors i sectors borsaris per facilitar la presa de decisions d'inversió.

El negoci de Gestió d'Actius, emmarcat en les funcions de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, comprèn les activitats de gestió d'actius i les de comercialització i administració d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC), juntament amb la direcció de les inversions d'altres negocis del grup Banc Sabadell que inverteixen també en carteres d'actius.

Al final de 2010, el patrimoni gestionat pel sector de fons d'inversió de dret espanyol, incloent-hi els fons immobiliaris, arribava fins a l'import de 144.203,1 milions d'euros, un 15,0% inferior al registrat l'any anterior. Pel que fa als reemborsaments nets en els fons d'inversió de caràcter financer, l'any 2010 van ascendir a 23.888,9 milions d'euros.

El grup Banc Sabadell es va situar, al tancament de l'exercici, amb un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de dret espanyol de 5.334,7 milions d'euros. La variació patrimonial és deguda exclusivament al flux de reemborsaments. En aquest sentit, van ser els fons de renda fixa els que van registrar el flux més important de reemborsaments nets amb 991,9 milions d'euros, un 76,4% del total.

Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits i es van emetre garanties de revaloració sobre sis fons garantits que sumaven 375 milions d'euros el 31 de desembre de 2010. En tancar l'any, el conjunt de fons garantits representaven 1.729,3 milions d'euros de patrimoni. El pes dels fons garantits en el con-

	2010	2009	%10/09
Marge brut	30.337	35.101	(13,6)
Despeses d'explotació	(18.042)	(17.373)	3,9
Marge d'explotació	12.295	17.728	(30,6)
Altres resultats	(13)	0	-
Resultat abans d'impostos	12.282	17.728	(30,7)
Ràtios (%):			
ROE	31,4%	34,3%	
Eficiència	59,5%	49,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat en IIC	6.818	8.239	(17,2)
Patrimoni total incloent IIC comercialitzades no gestionades	8.202	9.151	(10,4)
Altres dades			
Empleats i empleades	145	144	0,7
Oficines nacionals	-	-	-

junt dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol sota gestió va augmentar fins al 40,1% des del 35,8% de l'any anterior.

Sabadell BS Inmobiliario, F.I.I., llançat al començament de 2004, va acabar l'any amb un patrimoni de 1.022,4 milions d'euros i 13.788 partícips, un 6,1% més que al final de 2009, i es manté com l'instrument financer d'inversió en actius immobiliaris de referència en el mercat espanyol.

El 2010, els fons d'inversió de Banc Sabadell van tornar a rebre reconeixements destacats. L'agència de qualificació i anàlisi de fons d'inversió Standard & Poor's ha distingit Sabadell BS España Dividendo, F.I. i Sabadell BS Estados Unidos Bolsa, F.I. per la consistència dels seus resultats els cinc darrers anys, la qual explica la continuïtat del *rating* qualitatiu d'A. Aquesta agència també va revisar i confirmar la qualificació de l'alta qualitat de la gestió dels fons d'inversió que ja gaudien de *rating* qualitatiu. En total, són set els fons gestionats per BanSabadell Inversió qualificats com d'alta qualitat. BanSabadell Inversión és, novament, la societat gestora líder en nombre de fons qualificats i aconsegueix el 58% dels *ratings* qualitatius concedits per Standard & Poor's per a tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol, amb la qual cosa millora el 52% assolit l'any 2009.

El 2010 es van materialitzar sis processos de fusió que van comportar l'absorció de cinc fons, per altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels partícips, i de tres SICAV. D'altra banda, es va constituir un fons d'inversió de renda fixa. En acabar l'exercici, eren 242 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversió (96) i Urquijo Gestión (146).

En l'activitat de distribució, el 2010 es va caracteritzar pel manteniment dels nivells d'activitat comercial i resultats malgrat el complex escenari econòmic.

La gamma de producte va variar sensiblement. En aquest sentit, cal destacar el creixement de l'activitat en derivats de divisa i inversió referenciada, que compensa la menor operativa en derivats de tipus d'interès. En divisa es va triplicar el nombre d'operacions en opcions sense afectar l'operativa tradicional; en inversió referenciada es va incrementar l'activitat, tant en productes a mida per a banca privada com en productes per a la xarxa comercial, i en van destacar alguns amb repercussió mediàtica com és el Doble Mundial, i en derivats de tipus d'interès es va incrementar el nombre d'operacions de clients de banca corporativa.

En el capítol de *trading* va destacar la gestió dels moviments de *spreads* realitzada durant tot l'exercici, així com la gestió proactiva de la liquiditat, sempre dins dels límits de risc establerts a l'efecte.

Per a mercat de capitals, el 2010 va ser un any molt actiu en l'operativa dels mercats, participant com a *co-lead* o director en 16 emissions d'entitats financeres i altres organismes, amb més de 19.000 milions d'euros emesos. D'altra banda, Banc Sabadell va ser novament líder en les col·locacions del programa ECP (European Commercial Paper).

Bancassegurances

L'any 2010, ja consolidada l'aliança Banc Sabadell - Zurich, formalitzada el 2008, el negoci de Bancassegurances continua creixent.

El 31 de desembre de 2010, el volum total d'estalvi gestionat per Bancassegurances arribava fins als 8.822,6 milions d'euros, amb un creixement del 6% respecte a 31 de desembre de 2009, i el total de primes cobrades ascendia a 2.530,5 milions d'euros.

Els beneficis abans de comissions de comercialització i impostos van ascendir a 156,6 milions d'euros, xifra que comporta un increment d'un 20% respecte a 2009, i els beneficis nets en el negoci de Bancassegurances van ascendir a 48,9 milions d'euros.

BanSabadell Vida

En assegurances d'estalvi, es va tancar l'exercici amb un total d'estalvi gestionat que ascendia a 6.152,2 milions d'euros, xifra que va significar un creixement interanual de l'11%. Van destacar les emissions del producte Multiinversió, que van tenir una gran acollida entre els clients, amb la qual cosa es van incrementar un 53% respecte a 2009 els volums gestionats en aquest producte.

Quant a les assegurances de protecció vida, les primes van assolir els 79,4 milions d'euros, que significaven un increment del 17% respecte a desembre de 2009.

BanSabadell Vida manté una política de revisió constant dels seus productes de protecció, adequant l'oferta a les exigències del mercat i a les necessitats dels diferents segments de clients de Banc Sabadell. L'any 2010, va ampliar l'oferta de protecció vida per als segments de Banca Personal i Banca Privada.

L'exercici de 2010, el volum total de primes de vida va ascendir a 2.453,4 milions d'euros, xifra que va situar aquesta entitat en la segona posició del rànquing espanyol del sector, segons les darreres dades publicades per ICEA.

El benefici net va ascendir a 40,7 milions d'euros i el benefici abans de comissions i impostos va ascendir a 122,8 milions d'euros, un 15% superior respecte a l'exercici de 2009.

BanSabadell Pensions

El volum de fons gestionats es va situar a final de l'exercici en 2.616,6 milions d'euros. D'aquest import, 1.465,1 milions d'euros corresponien a plans de pensions individuals i associatius, i 1.151,5 milions d'euros a plans de pensions d'ocupació.

Aquests volums gestionats situen l'entitat en l'onzè lloc del rànquing del total sistema, en el novè lloc en plans individuals i el vuitè en plans d'ocupació, segons les darreres dades publicades per INVERCO.

El benefici net de BanSabadell Pensions al tancament de 2010 va ascendir a 6,5 milions d'euros, i el benefici abans de comissions i impostos va ser de 21,9 milions d'euros, que representa un increment del 60% respecte a l'exercici anterior.

BanSabadell Assegurances Generals

La companyia d'assegurances generals va començar la seva activitat l'any 2008 i actualment comercialitza assegurances de subscripció pròpia, les assegurances de llar i protecció de pagaments, i distribueix altres productes de protecció, principalment del Grup Zurich. Entre aquests productes del Grup Zurich, va destacar el 2010 el desenvolupament de l'oferta per a comerços i pimes.

El volum de primes de la societat va arribar l'any 2010 fins als 64,4 milions d'euros, 31,7 dels quals corresponien a subscripció pròpia, la qual cosa implica un increment del 12% respecte a desembre de 2009.

El benefici net de l'exercici va ser de 6,5 milions d'euros i el benefici abans de comissions i impostos va ser d'11,9 milions d'euros, un 16% superior al tancament de 2009.

BanSabadell Previsió, EPSV

- 62 L'entitat comercialitza plans de previsió per als clients del País Basc, on gaudeix d'una gran acceptació, tant a la xarxa com entre els clients. El volum d'estalvi gestionat arribava, el 31 de desembre, fins als 53,8 milions d'euros, xifra que representa un 2% més que al tancament de 2009.

L'exercici de 2010, Banc Sabadell va incorporar Ibersecurities SVB en la seva estructura, mitjançant la fusió per absorció d'aquesta agència, fet que ha reforçat la posició de l'entitat en els mercats en els quals participa.

L'aposta per aquest negoci es va veure reflectida per l'augment en la quota de negoci del banc en la borsa espanyola, que va passar d'una quota de l'1,5% l'any 2009 a una quota del 2,5% el 2010.

Quant al negoci de custòdia i dipositaria, el banc va consolidar una oferta de productes basada en criteris de diversitat, qualitat i preu. En aquest exercici, malgrat la debilitat dels mercats, es van aconseguir els objectius d'optimització del negoci i de captació de nous clients i increment de volums dels ja existents.

— BS Amèrica el 2010

En el conjunt de l'estat de Florida, Banc Sabadell gestiona més de 6.400 milions de dòlars en volum de negoci, xifra que el situa com el sisè banc local de Miami en termes de dipòsits. Constitueix una de les poques entitats financeres de la zona amb capacitat i experiència per prestar tota mena de serveis bancaris, des dels més complexos i especialitzats per a grans corporacions, com són les operacions de *project finance* estructurat, fins a productes per a particulars, passant per tots els productes i serveis que puguin necessitar els professionals i les empreses de totes les dimensions.

- Enfortiment de la plataforma operativa a Florida amb Sabadell United Bank
- Nova oficina de representació a la República Dominicana

Banc Sabadell Miami Branch

L'oficina operativa de Banc Sabadell a Miami va obtenir un creixement del 17% en recursos gestionats de clients, amb què es superaven els 2.557 milions de dòlars, i amb un 31% d'increment en la gestió de valors de clients. La inversió creditícia va obtenir un creixement del 31% i va arribar fins als 1.037 milions de dòlars, atenent a les necessitats de les empreses internacionals mitjançant la concessió de línies de finançament de circulat, a mitjà i llarg termini.

L'any 2010 destaca la consolidació del negoci de finançament estructurat a Miami, amb la incorporació de sis nous parcs eòlics en la cartera de projectes, fet que reforça la seva posició com un dels bancs més actius al mercat nord-americà en aquell sector.

Sabadell United Bank

El gener del 2010 neix Sabadell United Bank, N.A. –banc filial del grup Banc Sabadell als Estats Units, a l'estat de Florida–, que té com a origen l'adquisició del Mellon United National Bank (MUNB). Amb aquesta operació, Banc Sabadell va adquirir un total de 1.675 milions de dòlars en dipòsits, 875 milions de dòlars en préstecs, després d'un procés de selecció dels actius, i 15 oficines als comtats de Miami-Dade, Broward i Palm Beach.

El banc està focalitzat en la prestació de serveis a empreses i banca personal a un selecte grup de professionals i empresaris, l'assessorament i les necessitats financeres dels quals requeixen un alt grau d'atenció i de servei.

Sabadell United Bank és la nova marca del banc. Aquest nom combina la fortalesa i la innovació associades a Banc Sabadell, i alhora manté la tradició i l'experiència vinculades a Mellon United National Bank, en línia amb el propòsit de crear un dels bancs més respectats de Florida.

Al final de l'exercici de 2010, Sabadell United Bank disposa d'uns actius que superen els 2.400 milions de dòlars, dipòsits superiors als 2.100 milions de dòlars i prop de 1.100 milions de dòlars en crèdits. Manté una xarxa comercial de vint oficines distribuïdes pel sud de Florida, que presten serveis a més de 27.800 clients a la zona.

El 2010, Sabadell United Bank ha rebut la qualificació d'Outstanding (excepcional) per part del seu regulador federal (CRA Ratings) en la categoria de crèdits i hipoteques en suport al desenvolupament a la comunitat.

Integració amb èxit de TransAtlantic Bank

L'agost de 2010, Sabadell United Bank va completar amb èxit la integració de TransAtlantic Bank, entitat que formava part del grup Banc Sabadell des de 2007 i que tenia distribuïdes cinc oficines en el comtat de Miami-Dade. L'operació es va dur a terme després de rebre la corresponent autorització per part de l'Office of the Comptroller of the Currency (OCC), oficina federal del Departament del Tresor encarregada de supervisar l'activitat financera dels bancs nacionals que operen als Estats Units.

Sabadell Securities

Sabadell Securities USA, Inc. va començar a operar com a corredor de borsa i assessor d'inversions en el mercat de valors el primer trimestre de l'exercici i està registrat com a *investment advisor* davant la SEC (Securities Exchange Commission). Amb la posada en marxa de Sabadell Securities es complementa i enforteix l'estratègia de consolidació de BS Amèrica.

Sabadell Securities presta serveis d'inversió i gestió de patrimonis a clients de banca personal, banca comercial, banca corporativa i banca privada. La seva estratègia de negoci s'orienta a satisfer les necessitats financeres dels clients, mitjançant assessorament d'inversions en el mercat de capitals.

Sabadell Securities és membre de FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) i SIPC (Securities Investor Protection Corporation) i utilitza els serveis de Pershing LLC, filial de The Bank of New York Mellon, per a compensació, custòdia i serveis administratius.

BanBajío

El 2010, Banco del Bajío renova el seu nom comercial a BanBajío, forma amb la qual reflecteix de manera senzilla i molt significativa el seu origen, amb una imatge més moderna i dinàmica i amb la maduresa que identifica les institucions fortes i sòlides, avalada per les persones, la filosofia i el compromís de sempre.

BanBajío ocupa el vuitè lloc en el sistema financer mexicà mesurat per la captació i per la cartera total. La composició del capital pertany en el 70% a empresaris locals, en el 20% a Banc Sabadell, que ha estat part fonamental del seu creixement sostingut, i en el 10% a la Corporación Financiera Internacional.

En tancar l'exercici, els actius totals de BanBajío van ascendir a 80.166 milions de pesos, els passius es van situar en 69.662 milions de pesos, amb una base de clients de 254.900, i cobertura en seixanta ciutats i zones metropolitanes de vint-i-quatre estats de la república mexicana, que comporten el 80% del territori nacional.

Amb l'objectiu de continuar responant a les expectatives del mercat, l'any 2010 es van desenvolupar productes per atendre el segment de banca personal: targeta de crèdit Bàsica i Or, Targeta de Prepagament en pesos i de banca d'empreses: multipagaments, notificacions via correu electrònic, compte Euros, pagaré Benvinguda i paquet PIME.

Es diversifica en diferents filials que complementen la seva oferta de serveis: Financiera Bajío, que desenvolupa els negocis de facturatge, lísing i taxacions; Sinca Bajío, societat d'inversió de capitals, i Afore Afirme Bajío, administradora de fons de pensions, juntament amb el grup financer Afirme, entitat amb la qual manté una aliança estratègica que permet als clients dels dos bancs realitzar operacions de retirada i dipòsit en efectiu, així com pagament de xecs en qualsevol oficina de les dues institucions financeres.

Centro Financiero BHD

Banco BHD, pertanyent al grup d'empreses del Centro Financiero BHD, és el segon banc privat de la República Dominicana. L'any 2010, Fitch Ratings va ratificar la seva qualificació AA- (dom), la més alta atorgada als bancs dominicans, i va valorar Banco BHD com l'entitat financera dominicana més avançada en govern corporatiu.

En tancar l'exercici de 2010, Banco BHD disposava d'un patrimoni de 9.514 milions de pesos dominicans i actius totals per

98.402 milions de pesos. Els recursos de clients van ascendir a 80.235 milions de pesos. El resultat net del banc va ser de 2.723 milions de pesos. Banco BHD va mantenir un any més els millors índexs de creixement, qualitat de cartera i rendibilitat del sistema bancari dominicà. Està distribuït en una xarxa de 90 oficines amb cobertura nacional i avançats canals de banca electrònica, telefònica i Internet, que li permeten proporcionar serveis financers a més de 350.000 clients. El benefici net del Centro Financiero BHD va arribar fins als 95,9 milions de dòlars.

—Altres negocis l'any 2010

Solvía

Banc Sabadell està desenvolupant una intensa activitat immobiliària per donar liquiditat als actius immobiliaris incorporats, amb una política proactiva de comercialització, mobilització i gestió dels actius immobiliaris que té l'objectiu prioritari d'una ràpida desinversió. A través del grup Solvia, s'ha centralitzat la gestió d'aquests actius no afectes a l'activitat bancària i destinats a la venda.

—Cartera immobiliària: millor dinàmica comercial i més cobertura

En termes d'inversió, el grup Solvia va tancar l'exercici de 2010 amb un total de 1.612 milions d'euros en actius gestionats.

D'aquests actius, el 31% corresponia a sòls urbanitzables en gestió. Els solars urbanitzats i promocions en curs representaven el 44% i el 25% restant es repartia entre immobles de lloguer i promocions en venda. Per usos, el 71% dels actius tenia ús residencial. Per distribució geogràfica, el 41% dels actius estaven situats a Catalunya, especialment a Barcelona i àrea metropolitana, i el 24% estaven ubicats a la Comunitat de Madrid. La resta d'actius estava repartida per altres zones del territori espanyol.

Quant a vendes, l'any 2010 Solvia ha venut el 47% del seu estoc d'habitatges acabats de nova construcció. Un total de 454 habitatges dels 971 posats a la venda, amb un descompte mitjà del 20%. Una de les principals palanques per a l'activitat comercial ha estat el portal immobiliari www.solvía.es, que va posar en marxa el 2009 i en el qual surten també els projectes dels promotors finançats per Banc Sabadell acompanyats al Pla Adapta.

Dins de l'estratègia general de desinversió d'actius immobiliaris, l'exercici de 2010 s'han posat en marxa diversos programes de mobilització d'actius per donar sortida a solars finalistes viables en el curt termini, uns destinats a promotors i altres a inversors, per un valor de 425 milions d'euros. Així doncs, a través del programa de col·laboració amb promotors immobiliaris s'ha arribat

a 28 acords per desenvolupar 1.344 nous habitatges en entorns metropolitans de Barcelona i Madrid. La promoció d'habitatges en règim de lloguer també forma part de l'activitat immobiliària de Solvia, que gestiona 5 promocions amb 166 habitatges de protecció oficial destinats a lloguer que es lliuraran el 2011. En el programa d'inversors s'han dissenyat productes d'inversió sobre societats vehicle especialitzades, sobre la base d'importants projectes immobiliaris terciaris a Madrid i Barcelona que estan sent analitzats per diversos grups inversors nacionals i internacionals.

BancSabadell d'Andorra

BancSabadell d'Andorra és una entitat constituïda en el Principat d'Andorra l'any 2000, de la qual Banc Sabadell ostenta un 50,97% del capital social; la resta està repartida entre més de vuit-cents inversors particulars andorrans. És l'únic banc del país que té un soci estranger, la qual cosa, unida al gran nombre d'accionistes privats andorrans, fa que l'entitat es diferenciï clarament dels seus competidors. Els clients als quals es dirigeix són particulars de renda mitjana alta i les empreses més significatives del Principat d'Andorra.

La xarxa comercial està integrada per sis oficines. Els recursos gestionats superaven els 1.230 milions d'euros, amb un total d'inversió creditícia superior als 390 milions d'euros.

Al tancament de 2010, el resultat assolit va ser lleugerament superior als 6 milions d'euros. La ROE es situava en el 12,52% i la ràtio de liquiditat, segons els criteris establerts per l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF), era superior al 75%, enfront del 40% exigint legalment per l'INAF. Pel que fa a la ràtio de morositat, es va situar en el 0,55%. Els fons propis, en data 31 de desembre de 2010, superaven els 51 milions d'euros. La ràtio de solvència era del 15,39%, que supera àmpliament el mínim exigint del 10%.

Dexia Sabadell

Dexia Sabadell va ser creat l'any 2001 juntament amb el grup financer francobelga Dexia. Es tracta d'una entitat especialitzada en el finançament de les administracions territorials i de les grans infraestructures i equipaments col·lectius destinats a millorar la qualitat de vida dels ciutadans. Banc Sabadell aglutina el 40% del seu capital; el 60% restant i la gestió estan en mans de Dexia, primer grup europeu en el finançament del sector públic.

L'entitat desenvolupa el seu negoci per tota la península Ibèrica amb oficines a Madrid, Barcelona, València i Lisboa.

L'any 2010, el banc va consolidar la seva posició de referent en el mercat del finançament a les administracions territorials i en el mercat del finançament de grans infraestructures públiques i d'equipaments col·lectius.

Durant l'exercici es van signar, entre altres operacions destacables, préstecs amb diverses comunitats autònomes en directe o les seves entitats dependents: Generalitat de Catalunya, Aragó, Astúries, les Balears, les Canàries, Andalusia, Castella i Lleó, Castella-la Manxa o Extremadura. Igualment es van signar operacions amb entitats dependents de l'Estat, com ara RENFE, i amb

nombroses corporacions locals, com per exemple l'Ajuntament de Barcelona o l'Ajuntament de Gijón, i també nombroses diputacions provincials.

En el mercat del finançament de projectes, Dexia Sabadell es va mantenir com un dels bancs de referència en l'assessorament, l'estructuració i el finançament de projectes *public-private partnership* d'infraestructures de transport, energies renovables i mediambientals. Ha destacat la tasca d'estructuració i finançament de l'Autopista del Pirineu i de l'autovia Eix Diagonal. Així mateix, Dexia Sabadell va mantenir el seu fort posicionament en el sector de medi ambient, en el qual cal assenyalar l'estructuració i el finançament de l'abocador de residus industrials no perillosos de RINZA (Saragossa) i de l'actuació integral de l'abocador d'El Aceituno (Toledo).

Finalment, el 2010 Dexia Sabadell es va mantenir com una de les entitats de referència del mercat en el finançament de col·laboracions publicoprivades, tal com mostra el seu paper de lideratge en el finançament de la Línia 9 de Metro de Barcelona, la presó de Figueres i la dessalinitzadora d'Alcúdia.

El desembre de 2010, els compromisos totals sobre clients constituïen 16.660,5 milions d'euros, amb un creixement de l'1,6% respecte al mateix període de l'any anterior. El marge ordinari de l'activitat comercial va ascendir a 98,7 milions d'euros, que correspon a un creixement del 30,0% respecte a 2009. El resultat net de l'activitat comercial va arribar als 58,3 milions d'euros, xifra que comporta un augment del 76,1% respecte al mateix període de l'any anterior. El resultat net global va ser de 58,6 milions d'euros.

La ràtio d'eficiència s'ha situat el desembre de 2010 en un 7,8% i, per tant, s'ha mantingut, com en períodes anteriors, a nivells excepcionalment baixos.

Millennium bcp

Des de l'any 2001, Banc Sabadell manté un acord de col·laboració i una participació accionarial en Millennium bcp, primer grup financer cotitzat a Portugal. Al tancament de l'exercici, aquesta participació era del 4,43% del capital social.

—Excel·lència

—

—

—

—

—

—

—

—

—Operacions

El 2010, el banc va centrar els seus esforços a consolidar el procés de transformació Òptima 10 i a integrar Sabadell United Bank i Banco Guipuzcoano. El procés de transformació del model operatiu i comercial ha dotat el banc dels mitjans i les capacitats necessàries per aconseguir el creixement previst en el nou pla CREA. El nou model operatiu, organitzatiu i tecnològic desenvolupat permet escalar el model comercial per oferir un servei de qualitat al volum de clients previst per als anys pròxims.

Model operatiu i organitzatiu

En la transformació de capacitats internes, el banc va consolidar el mapa de factories operatives, incrementant l'operativa que les oficines deriven als tres centres administratius regionals (Madrid, Barcelona i Oviedo) i creant un nou centre administratiu per donar servei a les oficines de Banco Urquijo. El procés de concentració de l'operativa internacional va continuar tot l'any; així, es va passar de 63 a 23 centres Superdex, va augmentar el volum d'operacions, amb un increment de quota de 260 punts bàsics en menys de dos anys, i va millorar la qualitat del servei.

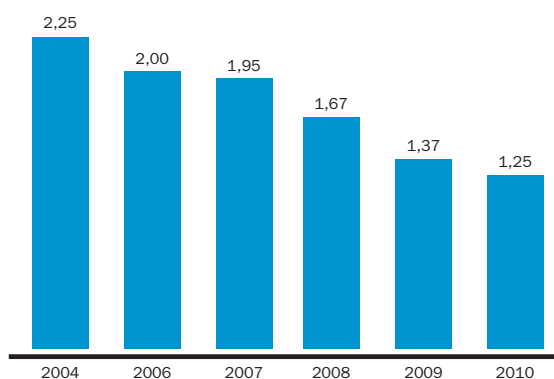
—Bona gestió de costos i integració eficient de Banco Guipuzcoano

El nou model de factories operatives ha aconseguit tres objectius. Primer de tot, reduir la càrrega administrativa de les oficines un 45% des de l'inici de la implantació del nou model, la qual cosa ha permès alliberar aquestes capacitats per a activitats comercials. En segon lloc, el fet d'industrialitzar processos ha permès incorporar les millors pràctiques i potenciar l'eficiència d'aquests processos, reduint els temps un 35%. Finalment, podem dir que tot això s'ha fet amb una millora de la qualitat. El nou model ofereix una resposta més bona a les puntes, assegura un estàndard de servei predeterminat i permet disposar d'una informació precisa de l'estat dels tràmits en cada moment.

El banc disposa del model operatiu més avançat del sistema bancari espanyol amb capacitat per a aproximadament 500.000 operacions el mes en centres remots. Addicionalment, aquest any es va posar en marxa el primer Centre Administratiu a l'Argentina. Aquest centre permetrà millorar encara més l'eficiència de l'entitat ja que es reduiran els costos unitaris, s'alliberaran recursos comercials i es disposarà d'una plataforma que permetrà absorbir l'increment d'operacions previst.

L'aprofitament de la capacitat comercial alliberada a les oficines s'ha aconseguit amb programes a la xarxa i a la plataforma tecnològica d'usuari que proporcionen un enfocament comercial més gran. S'ha dissenyat un nou sistema d'incentius que, a més

—Mitjana de personal administratiu (FTE) per oficina



d'assegurar un paper proactiu de l'oficina per migrar l'operativa transaccional, assegura una actitud emprenedora i generadora de negoci. Es tracta d'un sistema senzill que premia tant la venda com la retenció de negoci, sense incloure objectius per producte. També s'ha posat en marxa un nou model de dimensionament de xarxa que permet obtenir més recursos a cada oficina en funció del rendiment generat.

Amb l'objectiu de facilitar l'activitat i millorar el servei al client, el banc va posar en marxa iniciatives com ara l'Oficina sense Papers. Mitjançant la instal·lació de tauletes de signatura electrònica a les oficines i fàbriques de digitalització, s'han eliminat arxius i papers i alhora s'ha agilitat l'operativa i ha augmentat el nivell de seguretat en les signatures dels clients. Està previst fer més de 12 milions d'operacions amb signatura electrònica durant l'any.

Tecnologia

El 2010 es va donar una orientació més gran al negoci en la tecnologia d'usuari. Es van renovar tots els equips d'oficina, que es van substituir per equips lleugers Thin Client, i es van instal·lar noves línies de comunicació amb tecnologia sense fils 3G. Es van desplegar noves eines de col·laboració d'avantguarda i es va instal·lar el programa Office Communicator, que permet disposar de videoconferència personal i missatgeria instantània a totes les oficines. Aquests equips van permetre desenvolupar una nova plataforma bancària virtualitzada, de manera que els llocs de treball tenen més mobilitat i en paral·lel es millora la disponibilitat dels sistemes.

Per potenciar l'orientació a l'activitat comercial i a la venda també es va dissenyar el nou escriptori corporatiu Proteo 3.0, que integra en un únic frontal el conjunt de sistemes i instruments que s'utilitzen a l'oficina. El nou frontal també millora l'usabilitat dels sistemes i redueix els costos de manteniment. Addicionalment, es va crear una nova intranet corporativa, basada en tecnologia Sharepoint, que migrarà els continguts actuals a la nova plataforma segons l'arquitectura de la informació de Proteo.

El banc va endegar totes aquestes iniciatives adoptant els estàndards més alts de seguretat. En aquest sentit, es van dotar les transaccions amb targetes amb més seguretat, per mitjà de la incorporació al milió de targetes del banc del xip EMV, el qual permet la identificació del titular per mitjà del seu número d'identificació personal (PIN).

Gestió de la despesa

En el marc de la conjuntura econòmica actual, el banc va desenvolupar un nou model d'aprovació i gestió de la despesa. El rigor més gran del nou model va permetre reduir en 12 milions d'euros la despesa el 2010 respecte al que s'havia pressupostat inicialment. A més a més, es van fer millores en la gestió de l'espai dels edificis corporatius de Sant Cugat del Vallès i Barcelona reubicant i incorporant unitats.

Processos d'integració

Finalment, el 2010 es va fer la integració de Sabadell United Bank i va començar la de Banco Guipuzcoano. L'arquitectura tècnica de Banc Sabadell tracta les integracions com una activitat ordinària, sense perdre el focus del negoci, i permet fer un mapa de les entitats adquirides en diferents categories funcionals que guien el procés d'integració. Aquesta arquitectura i l'experiència adquirida en processos anteriors han permès reduir encara més els temps d'integració. El banc ha esdevingut una referència reconeguda en el sector financer en processos de fusió.

— Recursos Humans

Distribució de la plantilla

Al final de l'exercici, la plantilla de Banc Sabadell i el seu grup estava constituïda per 10.777 persones, cosa que representa un increment de 1.311 persones, bàsicament per la incorporació de Banco Guipuzcoano i de Sabadell United Bank al grup Banc Sabadell. La mitjana d'edat de la plantilla es situava en 43,3 anys i l'antiguitat mitjana era de 17,6 anys. El 53,7% eren homes i el 46,3%, dones.

Formació

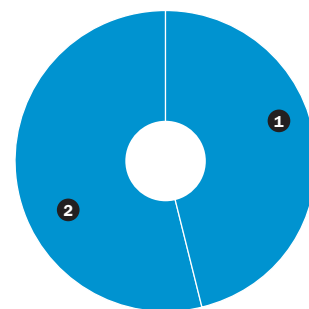
Quant al desenvolupament professional de la plantilla del grup, destaca que més del 88,6% d'empleats i empleades van participar en alguna activitat formativa feta per l'entitat a la qual es van destinar un total de 262.440 hores lectives, amb una mitjana de 6,3 cursos per persona.

El 2010, el banc va incorporar als seus processos de formació nous entorns col·laboratius, en forma de comunitats d'aprenentatge, per potenciar la gestió del coneixement entre professionals, eliminant la barrera que comporta la distància física entre centres de treball i minimitzant costos de desplaçament i gestió.

L'acord que es va signar amb la Universitat de Barcelona, que reconeix per mitjà de titulació universitària els itineraris formatius interns fets pel personal del grup, va cloure la primera promoció, amb un total de 35 noves persones titulades, tres de les quals van obtenir la qualificació *cum laude*.

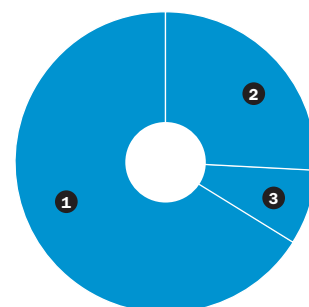
— Distribució per gènere

1 Dones	46,3%
2 Homes	53,7%



— Distribució per formació

1 Universitaris	66%
2 No universitaris	26%
3 Altres	8%



Aquest any es va prioritzar, com a factor crític d'èxit, el desenvolupament del lideratge estratègic. Per això, el conjunt de la Direcció General i els directors corporatius van fer un programa intensiu orientat a singularitzar i coordinar la seva aportació a aquest lideratge incorporant noves eines i metodologies innovadores en el seu desplegament. En aquest sentit, la gestió de directius es va situar el 2010 en el centre de l'estratègia de Recursos Humans, pel seu caràcter crític en un moment molt condicionat per la necessitat de guanyar competitivitat en tots els àmbits.

—Enfocament en el desenvolupament de lideratge estratègic

Plataforma tecnològica de recursos humans

Banc Sabadell va cloure el 2010 la transformació del seu model de processos de recursos humans d'acord amb la solució basada en la plataforma informàtica de gestió de recursos humans SAP HCM. Aquesta transformació va proporcionar un entorn integrat que dona més coherència als processos administratius i de gestió relacionats amb la gestió de capital humà. També comporta un avanç rellevant en l'accessibilitat a aquests processos d'empleats i empleades. Aquest projecte va implicar una inversió el 2010 superior a 20.900 hores de tecnologia.

—Gestió de la qualitat

Per a Banc Sabadell, la qualitat no és una opció estratègica, sinó una manera d'entendre la seva activitat, tant des de la perspectiva del valor lliurat als seus grups d'interès com en l'execució de tots i cadascun dels processos en què s'articula aquesta activitat. Per això, en situacions econòmiques com l'actual, en què hi ha el risc de sacrificar la qualitat per tal d'aconseguir un suposat estalvi de costos, aquesta orientació natural cap a l'excel·lència ajuda a enfortir les seves capacitats en totes les àrees de gestió de manera que les amenaces esdevenen fortaleeses i els reptes, oportunitats de futur.

La qualitat no és una fita; la qualitat és una manera de fer i per això el banc continua avaluant la seva activitat d'acord amb els estàndards i els models existents per assegurar la bondat dels enfocaments de gestió i per fixar objectius nous de millora des de l'autocrítica permanent.

El referent principal per comparar i millorar les pràctiques de gestió és el model de l'European Foundation for Quality Management (EFQM) sobre el qual el banc es sotmet a avaluacions independents cada dos anys. El 2010, aquesta avaluació no tan

sols ha comportat renovar el Segell d'Or a l'Excel·lència Europea (+500), sinó que per primera vegada es van superar els 600 punts.

A més a més, Banc Sabadell continua sent l'única entitat de crèdit espanyola amb el 100% de la seva activitat financera certificada sota la ISO 9001, la qual cosa demostra la seva orientació al client i el rigor en la gestió dels processos.

També el 2010 el banc va superar amb èxit la preceptiva avaluació anual per poder mantenir el distintiu de Madrid Excelente, que havia obtingut un any abans.

—Ferm lideratge en qualitat de servei al client —Renovació del Segell d'Or a l'Excel·lència Europea

Qualitat de servei als clients

La qualitat de servei als clients ha estat tradicionalment un dels vectors principals de la planificació estratègica i un atribut distintiu del nostre posicionament al mercat.

Per tal que això sigui possible, el banc utilitza un conjunt d'indicadors que li permeten identificar les àrees de millora que hi ha en cada moment, tant en un nivell global com en el de cada oficina en particular, creant un quadre de comandament en què es segueixen els objectius que es fixen anualment.

D'aquest conjunt d'indicadors, en destaquen per la importància:

- Les auditories de qualitat objectiva. Basades en la metodologia del “client misteriós”, analitzen la qualitat de la xarxa comercial en aspectes com són el tracte, els coneixements, la identificació de les necessitats del client, la claredat en les explicacions i la informació lliurada. Aquestes auditories cobreixen cíclicament totes les oficines del grup.
- Comparativa sectorial sobre qualitat objectiva. Permet comparar la qualitat de la xarxa comercial amb la de la resta d'entitats de crèdit. Utilitza també la metodologia del “client misteriós” que fa una empresa d'estudis independents, cosa que garanteix l'homogeneïtat i la transparència en les mesures.
- Enquestes sobre qualitat percebuda. Es porten a terme de manera continuada durant tot l'any a partir de mostres de clients. El nombre d'enquestes efectuades permeten obtenir resultats estadísticament representatius per a cadascuna de les oficines del banc. Hi ha tres tipus d'enquestes:
 - Les de tipus general, que es porten a terme de mostres aleatòries de clients, amb qüestionaris adaptats a cada segment.
 - Les fetes a nous clients per conèixer-ne la percepció respecte a les seves expectatives prèvies, quan han

tingut l'oportunitat de familiaritzar-se amb l'operativa del banc i de la seva oficina.

—Les adreçades a clients que utilitzen els canals remots, especialment la banca per Internet, més orientades a l'operativa i els factors de qualitat associats a aquests canals.

—Reclamacions i queixes de clients. Són un dels indicadors més valuosos per millorar els processos, ja que proporcionen informació precisa sobre els aspectes que generen insatisfacció i que necessiten una atenció prioritària. La informació emprada fa referència a les queixes i reclamacions ateses a través de mecanismes de defensa que el banc ha posat a disposició de clients i usuaris: Servei d'Atenció al Client i Defensor del Client i del Partícip. A l'última memòria publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, corresponent a l'exercici de 2009, al qual poden acudir els clients si no queden satisfets amb la resposta donada pels serveis de defensa indicats abans, Banc Sabadell obté la menor ràtio de reclamacions sobre volums de negoci de tot el sector, lideratge que manté des de l'any 2002.

Indicador	2008	2009	2010	Escala
Auditories sobre qualitat objectiva	6,15	6,08	5,99*	1 a 7
Comparativa sectorial sobre qualitat objectiva**				
Banc Sabadell	7,38	7,45	7,41	0 a 10
Sector	6,77	6,61	6,11	
Enquesta a clients sobre qualitat percebuda – Satisfacció global de l'oficina	5,96	5,87	6,04	1 a 7
Reclamacions i queixes de clients (nombre total gestionat)	2.116	3.006	3.131	

* L'empresa que fa aquest estudi ha modificat la fórmula de càlcul per la qual cosa els valors indicats no són comparatius amb els exercicis anteriors. Aplicant el nou model a les dades de 2009, la puntuació obtinguda hauria estat de 5,89, que implicaria una millora de 10 punts bàsics el 2010.

** L'empresa que fa aquest estudi ha modificat la fórmula de càlcul, aplicant-lo de manera retroactiva per fer comparatives les dades de les sèries històriques.

Premis Qualis a l'Excel·lència

Instaurats el 2002, aquests premis tenen com a objectiu reconèixer tots aquells empleats i equips que aquest exercici van destacar per l'excel·lència en la feina.

Aquest any es van decidir els premis corresponents a 2009. De tots, en destaquen pel seu caràcter col·lectiu els concedits a les millors oficines del banc i el premi Qualis en la seva categoria Or que s'atorga com a reconeixement a tota una trajectòria professional.

Les oficines guardonades van ser les de Valls, l'agència Avenida del Aeropuerto de Còrdova, la de La Roda, la de Begur i l'oficina d'empreses de Terrassa. El premi Qualis d'Or es va atorgar a Miquel Alabern, director general de Banc Sabadell d'Andorra.

Participació per a la millora i la innovació

2010 va ser l'any de la consolidació del nou portal per a la participació, anomenat BS Idea, que es va implantar el novembre de 2009. Aquest portal, accessible des de la intranet del banc, permet de manera fàcil i amigable que qualsevol empleat pugui aportar la seva creativitat en forma de millores en els sistemes de treball o en l'oferta de productes i serveis.

Un dels grans avantatges d'aquest sistema és la transparència, ja que aquestes idees són visibles de manera immediata per tota la plantilla, de manera que poden ser votades o enriquides amb opinions o aportacions complementàries. Això ajuda a prioritzar-ne la implantació, ja que la quantitat de vots obtinguts per una idea és un bon indicador de l'impacte beneficiós que pot generar a l'organització.

El 2010 van participar en aquest canal 4.011 persones i es va fer una aportació total de 3.004 idees.

—Gestió del risc

—

—

—

—

—

—

—

Els principals riscos inherents en els negocis de Banc Sabadell i el seu grup són fonamentalment els de crèdit, mercat i operacional.

A través d'una precisa i eficient gestió i control dels riscos es pretén optimitzar la creació de valor per a l'accionista, garantint un adequat nivell de solvència. Per a això, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una eficient estructura de decisió, tots ells detallats en els Comptes anuals, l'Informe de gestió, l'Informe de govern corporatiu i l'Informe amb rellevància prudencial, disponibles en el web corporatiu.

—Els sistemes d'admissió i seguiment del risc i les millores en els processos de recuperacions han proporcionat més eficiència en la gestió del risc i el control de la morositat

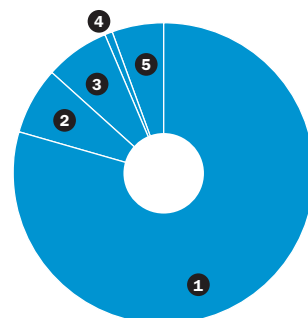
Banc Sabadell segueix les pautes definides per l'Acord de Capital de Basilea com a principi bàsic que relaciona més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos incorreguts, basant-se en models interns de mesurament de riscos prèvia validació independent d'aquests riscos. El banc compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar els seus models interns d'empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, préstecs hipotecaris i préstecs al consum en el càlcul dels requeriments de capital regulador.

Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat disposa d'un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna comuna, el capital econòmic, amb l'objectiu de conèixer el nivell de capital necessari sota paràmetres interns adequat a un nivell de solvència determinat.

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet la relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell de client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració, així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.

—Mapa de capital econòmic
(per tipus de risc)

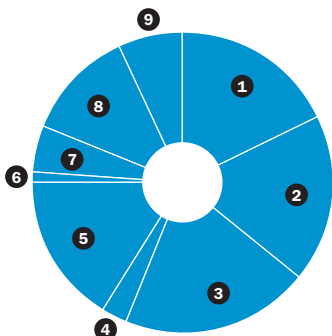
—1 Risc de crèdit	79,8%
—2 Risc estructural	7,0%
—3 Risc operacional	7,1%
—4 Risc de mercat	0,8%
—5 Altres	5,4%



— Perfil global de risc per carteres

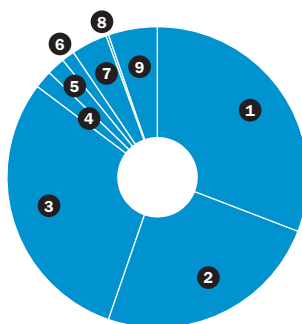
—Exposició al risc

1 Empreses grans	17,8%
2 Empreses mitjanes	18,1%
3 Empreses petites	20,4%
4 Comerços i autònoms	2,6%
5 Hipoteques	16,3%
6 Consum	1,1%
7 Bancs	4,8%
8 Sobirans	11,9%
9 Altres	6,9%



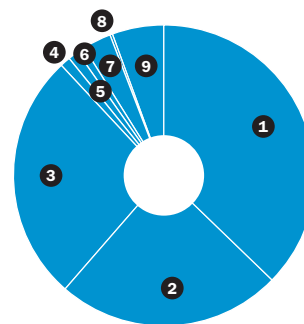
—Pèrdua esperada

1 Empreses grans	30,9%
2 Empreses mitjanes	24,4%
3 Empreses petites	30,0%
4 Comerços i autònoms	2,0%
5 Hipoteques	2,0%
6 Consum	1,4%
7 Bancs	4,0%
8 Sobirans	0,1%
9 Altres	5,2%



—Capital econòmic

1 Empreses grans	37,4%
2 Empreses mitjanes	24,2%
3 Empreses petites	26,7%
4 Comerços i autònoms	1,2%
5 Hipoteques	1,0%
6 Consum	0,8%
7 Bancs	3,1%
8 Sobirans	0,2%
9 Altres	5,5%



—Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix per l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats i pèrdues de valor també pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

Admissió, seguiment i recuperació

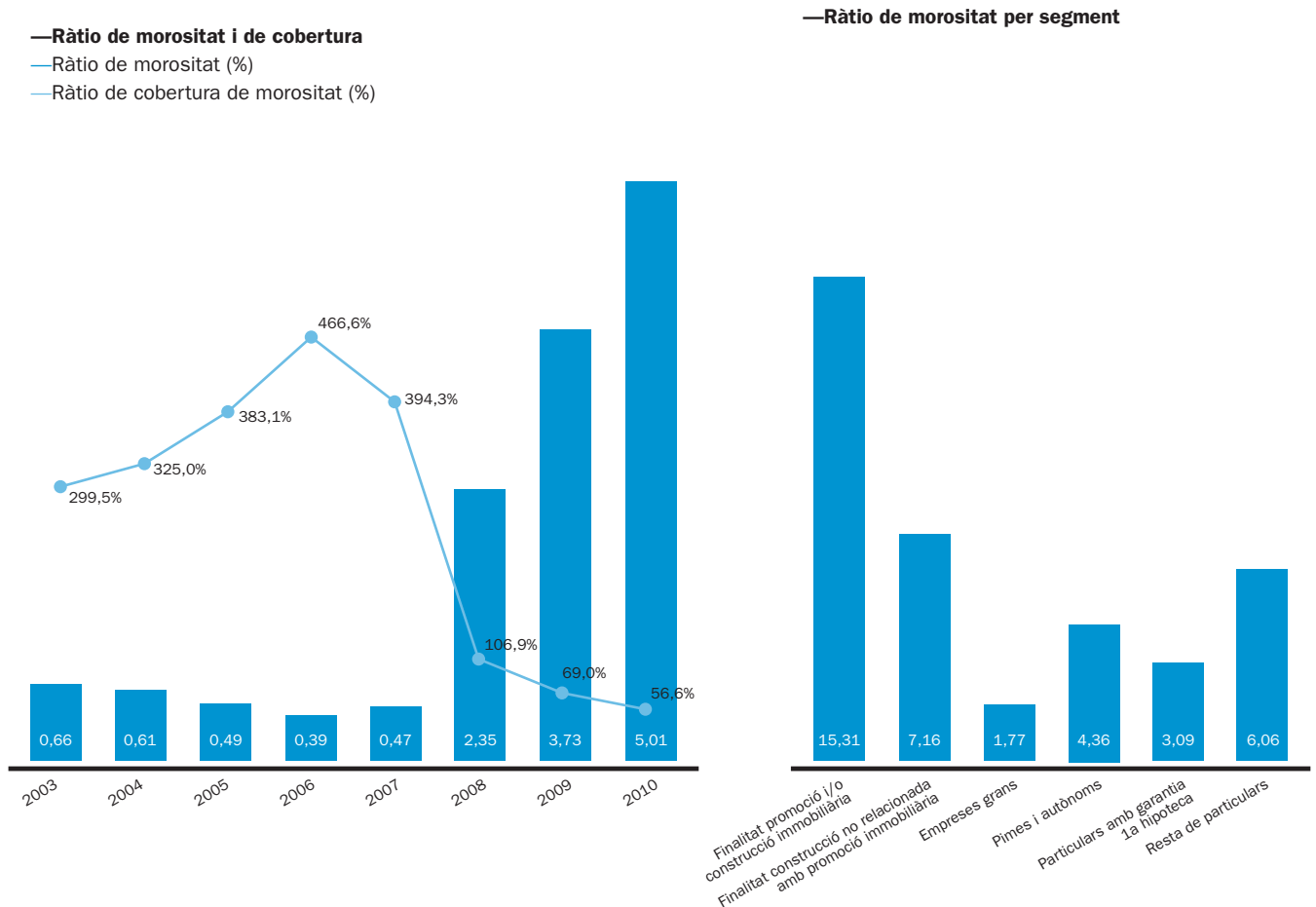
La responsabilitat de l'admissió del risc i el seguiment d'aquest risc estan compartits entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, que permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

El Consell d'Administració atorga facultats a la Comissió de Control del Riscos perquè aquesta, per part seva, pugui delegar en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cada una de les operacions d'empreses presentades.

L'anàlisi d'indicadors i avisos avançats, juntament amb les revisions del *rating*, permeten mesurar contínuament la bondat del risc contret d'una manera integrada.

L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet també obtenir avantatges en la gestió dels vençuts, ja que fa possible una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a esdevenir morosos. El sistema d'avisos primerencs, per mitjà de la modelització quantitativa d'indicadors i avisos avançats, permet mesurar de manera

integrada la bondat del risc contret i traspassar-lo a especialistes en la gestió de recuperacions, els quals determinen els diferents tipus de procediments de recuperació que convé aplicar. Aquests avisos es gestionen per part del gestor de negoci i l'analista de risc i es complementen amb el seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client.



Rating

80 Els riscos de crèdit contrets amb empreses, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, entitats financeres i països, són qualificats mitjançant un sistema de *rating* basat en l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament. Compost per factors predictius de la morositat a un any, el sistema està dissenyat per a diferents segments. El model de *rating* es revisa anualment basant-se en l'anàlisi del comportament de la morositat real.

A cada nivell de qualificació de *rating* intern s'assigna una taxa de morositat anticipada que permet, alhora, la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències externes mitjançant una escala mestra.

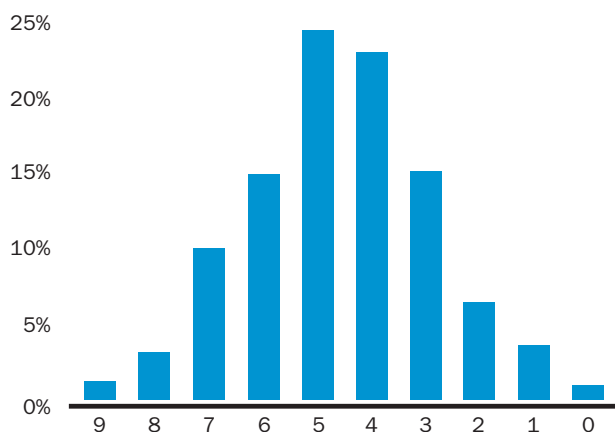
Scoring

Els riscos crediticis contrets amb particulars es qualifiquen mitjançant sistemes de *scoring* basats també en la modelització quantitativa de dades estadístiques històrics, detectant els factors predictius rellevants. S'utilitzen dos tipus de *scoring*:

- Scoring* de comportament: el sistema classifica automàticament tots els clients a partir de la informació de la seva operativa i de cadascun dels productes. Les seves aplicacions se centren en: concessió d'operacions, assignació de límit de descobert en compte corrent, campanyes comercials, seguiment i segmentació en els processos de reclamacions i/o recobraments.
- Scoring* reactiu: s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum, hipotecaris i targetes. Una vegada incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat basant-se en l'estimació de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si correspon, perfil dels actius en garantia.

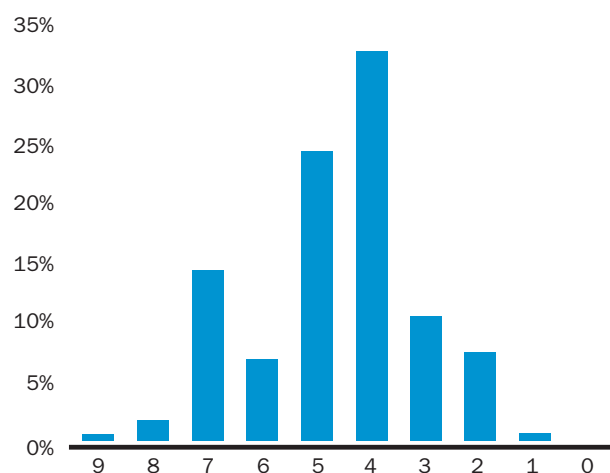
—Distribució per *rating* de la cartera d'empreses

- Qualitat creditícia de més (9) a menys (0)
- Exposició en %



—Distribució per *rating* de la cartera de particulars

- Qualitat creditícia de més (9) a menys (0)
- Exposició en %



Risc país

És el que concorre en els deutes d'un país globalment considerats per circumstàncies diferents del risc de crèdit. Es manifesta amb l'eventual incapacitat d'un deutor per afrontar les seves obligacions de pagament en divises al davant de creditors externs perquè el país no permet l'accés a la divisa, perquè no la pot transferir o per la ineficàcia de les accions legals contra el prestatari per raons de sobirania.

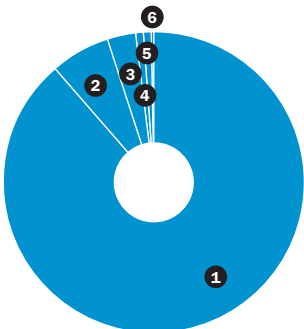
Per a cada país es decideix un límit màxim de risc global, aprovat per la Comissió de Control de Riscos, i és objecte de seguiment continu per detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials del país. Tant per decidir els límits com per poder-ne fer el posterior seguiment, s'utilitza com a eina de suport el *rating* realitzat a cada país.

Gestió del risc

Banc Sabadell Informe anual 2010

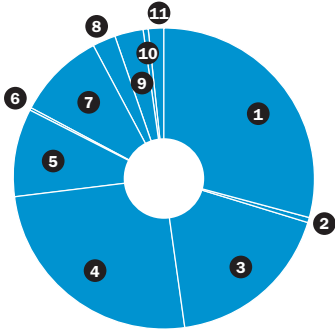
—Distribució geogràfica del risc de crèdit

1 Espanya	88,68%
2 Resta de la Unió Europea	6,48%
3 Amèrica del Nord	3,10%
4 Resta del món	0,80%
5 Amèrica Llatina	0,68%
6 Resta de l'OCDE	0,26%



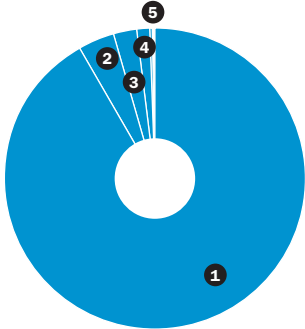
—Distribució del risc de contrapartida (per rating)

1 AAA/Aaa	29,31%
2 AA+/Aa1	0,61%
3 AA/Aa2	17,87%
4 AA-/Aa3	25,28%
5 A+/A1	9,63%
6 A/A2	0,35%
7 A-/A3	9,42%
8 Baa1	2,29%
9 BB+/Ba1	3,27%
10 BB/Ba2	0,32%
11 Resta	1,65%



—Distribució del risc de contrapartida (per zona geogràfica)

1 Unió Europea	91,82%
2 Resta d'Europa	3,95%
3 Resta dels EUA i Canadà	2,54%
4 Bancs d'inversió als EUA	1,31%
5 Resta del món	0,39%
6 Japó	0,00%



Risc de crèdit per operacions de mercat

El risc de crèdit per operacions de mercat, o risc de contrapartida, és l'assumit amb altres entitats financeres i prové de l'operativa financera. Banc Sabadell disposa d'un sistema d'avaluació i de gestió del risc de contrapartida que permet un seguiment i control en temps real del compliment de límits aprovats.

Adicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell manté una sòlida base de contractes de garantia (CSA - Credit Support Annex, GMRA - Global Master Repurchase Agreement), negociats amb les contraparts que comporten més exposició i que, a través de l'aportació de garanties, permet que el risc incorregut es redueixi de manera significativa.

Risc de mercat

Risc discrecional de mercat

Aquest risc sorgeix per l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor en les posicions mantingudes en actius financers, a causa de la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitats implícites, correlacions, etc.). Principalment prové de les posicions de tresoreria i mercats de capitals, que presenten venciments certs i, per tant, els seus riscos són coneguts i es poden gestionar o cobrir mitjançant la contractació de productes financers.

El mesurament del risc discrecional de mercat s'efectua utilitzant la metodologia VaR (Value at Risk), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial esperada que presenta una posició a causa d'un moviment advers, però normal, d'algun dels paràmetres identificats que influeixen en el risc de mercat. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i es troba referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat.

Els límits de VaR s'assignen partint del límit global, de manera que es subdivideix en diferents límits per unitat i factor de risc. Els esmentats límits es subdivideixen addicionalment fins a arribar a nivell de taula o cartera. A més dels límits de VaR, hi ha un altre tipus de límits, entre els quals destaquen els límits de sensibilitat, límits de nominal i límits stop-loss, que complementen la visió de risc que proporciona el VaR.

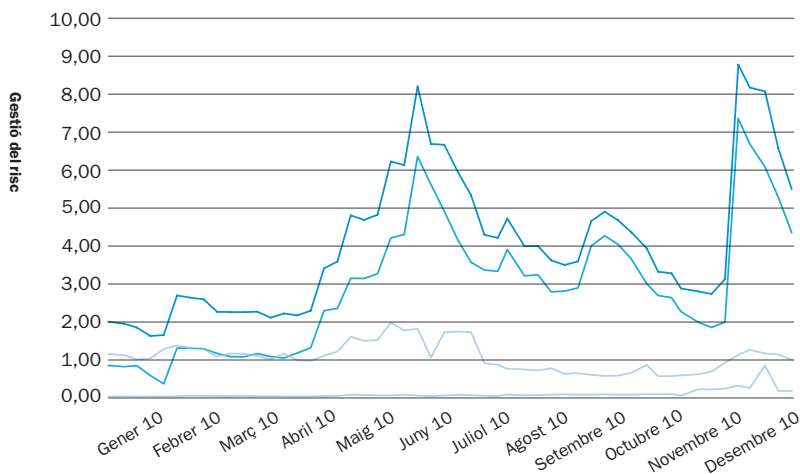
El seguiment dels riscos de mercat s'efectua diàriament i s'informen els òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts. Això permet percebre variacions en els nivells de risc per causa de variacions en els preus dels productes financers i en la seva volatilitat.

La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR són dins del nivell de confiança considerat.

El gràfic següent presenta l'evolució al llarg de l'any 2010 del VaR a un dia, amb un nivell de confiança del 99%, de l'àmbit de les operacions de mercat.

—Risc de mercat (milions d'euros)

- VaR
- Tipus d'interès
- Tipus de canvi
- Renda variable



El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*), en els quals s'analitzen diferents contextos macroeconòmics i l'impacte que podrien tenir en la cartera de negociació. En la taula següent es mostra aquesta anàlisi d'estrès per a la cartera de renda variable.

Resultats de stress test de renda variable 2010 (milions d'euros)

	Valor de la cartera	Estabilitat de tipus d'interès	Baixa de tipus d'interès	Puja de tipus d'interès
Gener	97,81	10,36	(23,87)	(9,78)
Febrer	92,11	9,55	(23,27)	(9,21)
Març	129,10	14,57	(27,84)	(10,13)
Abril	93,83	13,13	(23,41)	(3,93)
Maig	97,20	19,33	(16,92)	3,74
Juny	96,74	23,51	(19,90)	4,23
Juliol	127,69	19,98	(34,47)	(3,45)
Agost	67,66	14,09	(16,68)	1,14
Setembre	74,95	11,43	(21,24)	(2,24)
Octubre	63,76	6,36	(21,20)	(6,39)
Novembre	89,93	16,53	(22,19)	(2,83)
Desembre	93,48	9,34	(28,05)	(4,69)

Risc estructural de tipus d'interès i liquiditat

Aquest risc deriva de l'activitat comercial amb clients, així com d'operacions corporatives, i es desglossa en risc de tipus d'interès i risc de liquiditat. La seva gestió està destinada a proporcionar estabilitat al marge mantenint uns nivells de liquiditat i solvència adequats.

Risc de tipus d'interès

Aquest risc està causat per les variacions dels tipus d'interès, en el nivell o en el pendent de la corba de tipus d'interès, als quals estan referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç que, com que presenten desfasaments temporals per terminis de repreciaçió o venciment diferents, no queden afectades sincrònicament, cosa que podria repercutir en la robustesa i estabilitat dels resultats.

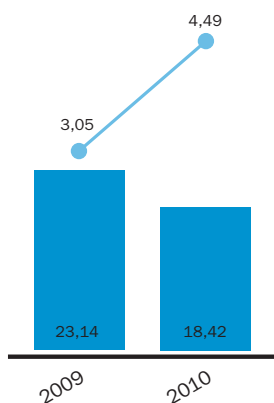
La gestió del risc d'interès s'aplica mitjançant un enfocament global d'exposició financera en l'àmbit del grup i implica la proposta d'alternatives comercials o de cobertura tendents a aconseguir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats, dins dels límits de risc establerts per al grup.

Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, com la de l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer a l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant tècniques estàtiques (*gap*) o dinàmiques (simulació), aquestes últimes tenint en compte diferents hipòtesis de creixement de balanç i canvis en el pendent de la corba de tipus d'interès.

Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte de les esmentades variacions en un horitzó temporal superior.

En el gràfic es pot observar tant la sensibilitat del marge financer com la sensibilitat del valor net patrimonial a una variació de cent punts bàsics dels tipus d'interès.

—Risc de tipus d'interès estructural
(sensibilitat de tipus d'interès)
— Sensibilitat del marge financer (milions d'euros)
— % Sensibilitat del valor net patrimonial



Risc de liquiditat

Es defineix com l'eventual incapacitat d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, perquè no es disposa d'actius líquids o perquè no es pot accedir als mercats per refinançar-los a un preu raonable. Aquest risc pot estar motivat per factors externs provocats per crisis financeres o sistèmiques, per problemes reputacionals o bé, internament, a causa d'una excessiva concentració de venciments de passius.

Banc Sabadell fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i manté una cartera diversificada d'aquests actius. També s'efectuen projeccions per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, s'analitza el *gap* de liquiditat considerant les previsible diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de mitjà termini. Així mateix, es comprova de manera sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a mitjà i llarg termini.

A aquest efecte, el grup manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals a mitjà i llarg termini, així

com programes de pagarés a curt termini que permeten assegurar una diversificació de les fonts de finançament. També es realitzen emissions de cèdules hipotecàries i s'impulsen i desenvolupen nous mitjans de finançament, com la titulització d'actius.

Addicionalment, el banc porta a terme regularment anàlisis d'estrès de liquiditat amb l'objectiu de poder avaluar les entrades i sortides de fons i el seu impacte sobre la posició sota diferents escenaris, que combinen les variacions en el negoci comercial, mercat de capitals i moviments de preus en les garanties dipositades. Dins d'aquest marc d'anàlisi, es disposa d'un pla de contingència per encarar possibles situacions no esperades que poguessin comportar una necessitat immediata de fons. Aquest pla, que es manté contínuament actualitzat, identifica aquells actius del banc que són susceptibles de realitzar-se en el curt termini i defineix les línies d'actuació davant l'eventualitat d'haver d'aconseguir liquiditat addicional.

—Risc operacional

El risc operacional sorgeix per l'eventualitat de patir pèrdues a falta d'adequació o errades en processos, personal, sistemes interns o bé per esdeveniments externs imprevistos. Banc Sabadell presta una especial atenció a aquesta mena de risc. Així, s'ha implantat un marc de gestió, mesurament i control d'acord amb els requisits necessaris per optar a l'aplicació d'un model de càlcul avançat en el mesurament de capital regulador per risc operacional.

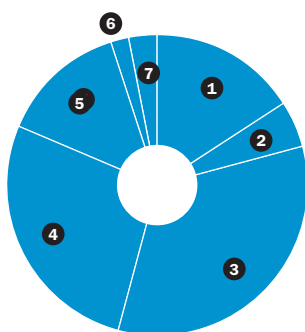
La gestió efectiva del risc operacional està descentralitzada en els diferents gestors de processos del banc. Aquests processos estan, tots ells, identificats en el mapa de processos corporatiu que facilita la integració de la informació segons l'estructura organitzativa. El grup compta amb una unitat central especialitzada en la gestió de risc operacional, les funcions principals del qual són coordinar, supervisar i impulsar tant la identificació com la valoració i la gestió dels riscos que porten a terme els gestors de procés, sobre la base del model de gestió adoptat pel grup Banc Sabadell.

L'Alta Direcció i el Consell d'Administració s'impliquen directament i de manera efectiva en la gestió d'aquest risc, mitjançant l'aprovació del marc de gestió i la seva implantació que proposa el Comitè de Risc Operacional integrat pels membres de l'Alta Direcció de diferents àrees funcionals de l'entitat, i s'asseguren que regularment es facin auditories sobre l'aplicació del marc de gestió i la fiabilitat de la informació reportada, juntament amb les proves de validació interna del model de risc operacional. La gestió del risc operacional es fonamenta en dues línies d'actuació:

- La primera es basa en l'anàlisi dels processos, la identificació dels riscos vinculats a aquests processos, que presenten una pèrdua potencial, la valoració qualitativa d'aquests i dels controls associats, tot això de manera conjunta entre els gestors de procés i la unitat central de risc operacional. El resultat és una valoració que permet conèixer l'exposició

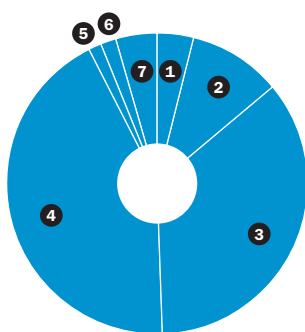
—Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per import)

1 Clients, productes i pràctiques empresarials	15,92%
2 Danys en actius materials	5,18%
3 Execució, lliurament i gestió de processos	33,10%
4 Fraus externs	27,19%
5 Fraus interns	13,65%
6 Incidències en el negoci i errades en els sistemes	1,92%
7 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	3,03%



—Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per nombre)

1 Clients, productes i pràctiques empresarials	4,15%
2 Danys en actius materials	9,99%
3 Execució, lliurament i gestió de processos	35,56%
4 Fraus externs	42,93%
5 Fraus interns	1,35%
6 Incidències en el negoci i errades en els sistemes	1,69%
7 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	4,33%



al risc a futur, així com anticipar tendències i planificar les accions mitigadores de manera orientada.

Es complementa amb la detecció, el seguiment i la gestió activa del risc mitjançant l'ús d'indicadors clau del risc propiciant l'establiment d'avisos per increments de l'exposició, la identificació de les causes que la generen, el mesurament de l'eficàcia dels controls i les millores efectuades.

Es verifica alhora que els processos identificats de criticitat elevada per una falta de servei tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics.

Sobre els riscos identificats s'estima el risc reputacional que podria comportar que se n'esdevingués algun.

—La segona es fonamenta en l'experiència. Consisteix a recollir en una base de dades totes les pèrdues que van havent a l'entitat, cosa que proporciona una informació de risc operacional esdevingut per línia de negoci i les causes que l'han originat, per poder-hi actuar amb la finalitat de minimitzar-les. Addicionalment, aquesta informació permet contrastar la coherència entre les estimacions realitzades sobre pèrdues potencials i la realitat, tant en termes de freqüència com de severitat, millorant iterativament les estimacions sobre els nivells d'exposició.

Es disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional que s'actualitza contínuament. La base de dades acumulava, des de principi de 2002, un total de 7.165 esdeveniments, que comportaven un total de 56,4 milions d'euros de pèrdues netes. Així mateix, Banco Guipuzcoano també disposa d'una base de dades històrica de pèrdues per risc operacional, que abasta el període de 2007 a 2010, amb un total de 2.367 esdeveniments, que acumulaven 6,7 milions d'euros de pèrdues netes.

—Risc de Compliment Normatiu

La repercussió directa dels incompliments normatius i la pèrdua d'imatge davant el regulador, el mercat, els empleats, els clients i els mitjans de comunicació han promogut, aquests últims anys, la necessitat i importància de gestionar el risc de compliment normatiu, entès com el risc de sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària.

Amb aquest objectiu, el grup ha optat per un model de compliment normatiu centralitzat en la matriu amb descentralització de funcions en les filials nacionals i internacionals i oficines de l'exterior. És un model flexible, focalitzat en el risc (*risk focus approach*), que s'adapta àgilment a l'estratègia del grup en cada moment i que aprofita les sinergies, especialment en aquells aspectes amb impactes complexos i globals que requereixen desenvolupaments tecnològics i que té com a repte principal l'homogeneïtzació dels nivells de control de compliment normatiu en el grup a través de l'establiment d'uns estàndards mínims de

compliment obligat, amb independència de l'activitat o el país en el qual es desenvolupa l'activitat.

El grup utilitza una metodologia específica per continuar avançant en el compliment normatiu amb quatre eixos principals:

- Tecnologia per integrar el compliment normatiu en els processos operatius del grup, aconseguir màxims nivells d'eficiència i assolir un alt nivell d'ajust a la legislació vigent.
- Formació/informació continuada a les persones afectades per mitjà d'un pla de formació anual ajustat a les necessitats de cada moment i de cada col·lectiu amb l'objectiu de sensibilitzar, emfatitzar i aclarir conceptes en aquells àmbits més sensibles o d'especial risc.
- Procediments clars d'actuació, perquè les persones afectades sàpiguen com procedir en cada cas.
- Canals de comunicació eficients.

El grup Banc Sabadell disposa d'una infraestructura de control adequada en aquells àmbits amb risc de compliment normatiu, com són la prevenció contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, l'abús de mercat, el Reglament Intern de Conducta i la protecció a l'inversor (MiFID).

L'any 2010, es va adaptar l'entorn de control a les noves obligacions imposades per la nova Llei 10/2010, de prevenció de blanqueig de capitals de 28 d'abril de 2010, revisant i actualitzant procediments, controls, sistemes i continguts formatius. D'altra banda, i seguint les directrius que la CNMV va publicar el 2010, es va ajustar el model de control MiFID mitjançant la implantació de l'eina de detecció de possibles pràctiques d'abús de mercat. Finalment, seguint amb el compromís de transparència i de compliment dels requeriments legals vigents, es va redactar una nova política de comunicació comercial en la qual es recullen els principis i criteris que regeixen la comunicació comercial del grup i, a més a més, Banc Sabadell es va adherir a l'Associació per a l'Autoregulació de la Comunicació Comercial (autocontrol).

—Consell d'Administra- ció i equip de direcció

—

—

—

—

—



—Josep Permanyer i Cunillera
—
—Josep Ollé i Creus
—
—Jaume Guardiola i Romojaro
—
—Josep Lluís Negro i Rodríguez
—

—Consell d'Administració

—President

Josep Olliu i Creus

—Vicepresidents

Isak Andic Ermay

José Manuel Lara Bosch

José Javier Echenique Landiribar

—Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

—Consellers

Miquel Bósser i Rovira

Francesc Casas i Selvas

Héctor María Colonques Moreno

Sol Daurella i Comadrán

Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras

Joan Llonch i Andreu

José Ramón Martínez Sufrategui

Josep Permanyer i Cunillera

Carlos Jorge Ramalho

dos Santos Ferreira

—Secretari

Miquel Roca i Junyent

—Vicesecretari

Josep Lluís Negro i Rodríguez

—Consellers honoraris

Joan Corominas i Vila ⁽¹⁾

Domènec Fatjó i Sanmiquel

Antoni Ferrer i Sabater

¹ President d'honor

—Comissió Executiva

—President

Josep Olliu i Creus

—Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

—Conseller extern

Josep Permanyer i Cunillera

—Secretari

Josep Lluís Negro i Rodríguez

—Comitè de direcció

—President

Josep Olliu i Creus

—Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

—Interventor general

Josep Lluís Negro i Rodríguez

—Secretaria General

María José García Beato

—Financera

Tomàs Varela i Muiña

Director general adjunt

—Operacions i

Desenvolupament Corporatiu

Miquel Montes i Güell

Director general adjunt

—Banca Comercial

Jaume Puig i Balsells

Director general adjunt

—BS Amèrica

Fernando Pérez-Hickman

Director general adjunt

—Mercats i Banca Privada

Ramón de la Riva Reina

Director general adjunt

—Banca Corporativa

i Negocis Globals

Enric Rovira i Masachs

Sotsdirector general

—Banco Guipuzcoano

Iñaki Azaola Onaindía

Sotsdirector general

—Recursos Humans

Xavier Vela i Hernández

Sotsdirector general

—Riscos

Rafael Josep García i Nauffal

Sotsdirector general

—Direccions territorials

—Barcelona

Lluís Buil i Vall

Sotsdirector general

—Catalunya

Josep Canalias i Puig

Sotsdirector general

—Llevant i Balears

Jaume Matas i Vallverdú

Sotsdirector general

—Madrid, Castella i Galícia

Blanca Montero Corominas

Sotsdirectora general

—Nord

Pedro E. Sánchez Sologaistua

Sotsdirector general

—Sud i Canàries

Juan Krauel Alonso

Sotsdirector general

—Banco Herrero

Pablo Junceda Moreno

Sotsdirector general

—Direccions corporatives

—Banca d'Empreses

Carles Ventura i Santamans

Sotsdirector general

—Comunicació i

Relacions Institucionals

Ramon Rovira i Pol

Sotsdirector general

—Gestió Immobiliària

Salvador Grané i Terradas

Sotsdirector general

—Operacions Corporatives

Joan M. Grumé i Sierra

Sotsdirector general

—Auditoria Interna

Núria Lázaro i Rubio

—Compliment Normatiu, RSC

i Govern Corporatiu

Gonzalo Baretino Coloma

—Bancs i societats filials

—Banco Urquijo

Ismael Picón García de Leaniz

—Sabadell United Bank

Mario Trueba

—BancSabadell d'Andorra

Miquel Alabern i Comas

—BanSabadell Inversió

Cirus Andreu i Cabot

—BS Capital

Raúl Rodríguez Sabater

—BanSabadell Fincom

Miquel Costa i Sampere

—Informe de la Comissió d'Auditoria i Control

—

—

—

—

—

—Presentació

Aquest informe d'activitats 2010 de la Comissió d'Auditoria i Control s'ha adreçat als accionistes de Banco de Sabadell, S.A. i ha estat formulat per la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió de 25 de gener de 2011 i serà sotmès a aprovació del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. el dia 27 de gener de 2011.

La comissió està regulada pel que es disposa en l'article 59 bis dels Estatuts Socials i article 13 del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. i compta amb un Reglament específic d'organització i funcionament publicat en el web corporatiu www.grupbancsabadell.com.

Per mitjà d'aquesta regulació, la Comissió d'Auditoria i Control s'adapta als requeriments legals d'informació establerts a la Llei 44/2002, de 22 de novembre, sobre mesures de reforma del sistema financer, i incorpora també les principals recomanacions relatives a aquesta comissió establertes pel Codi Unificat de Bon Govern aprovat per la CNMV el 2006.

D'acord amb aquestes normes, la comissió està formada per quatre consellers nomenats pel Consell d'Administració, un dels quals actua com a president per designació del Consell, exercint el càrrec per un termini màxim de quatre anys, sense que pugui ser reelegit abans que hagi transcorregut el termini d'un any des que va cessar. També es podran designar altres consellers amb dret d'assistència però sense vot a l'efecte de poder suplir absències o baixes dels seus components.

Així mateix, el Consell també designa el secretari de la comissió, que no podrà ser conseller. El secretari aixeca acta de cadascuna de les sessions mantingudes, que s'aprova a la mateixa sessió o en la immediatament posterior. Del contingut d'aquestes reunions, se n'informa el Consell d'Administració en la seva immediata reunió posterior, mitjançant una lectura alçada en cadascuna de les reunions.

El 31 de desembre de 2010, la Comissió d'Auditoria i Control de Banc Sabadell estava composta pels membres següents:

Presidenta

M.Teresa Garcia-Milà i Lloveras

Vocals

Joan Llonch i Andreu

Francesc Casas i Selvas

Sol Daurella i Comadrán

Secretari

Miquel Roca i Junyent

D'acord amb el que s'ha exposat, tots els consellers membres de la Comissió d'Auditoria i Control són externs i independents i reuneixen els coneixements i l'experiència necessaris per portar a terme les funcions que el Consell encomana en aquesta comissió.

La Comissió d'Auditoria i Control es reuneix tantes vegades com cal i, com a mínim, una vegada cada tres mesos i s'hi pot requerir l'assistència d'aquells executius, inclosos els consellers, que cregui convenient. A més a més pot recollir l'assessorament de professionals externs per tal de complir millor les seves funcions.

Aquest informe recull tota una sèrie d'activitats que la Comissió d'Auditoria i Control ha portat a terme en el transcurs de les set sessions que ha fet l'exercici de 2010 i que permeten ratificar que aquesta comissió ha complert les competències encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., en els seus principals àmbits d'actuació.

La difusió d'aquest informe d'activitats a la Junta General d'Accionistes és una iniciativa més que, juntament amb la publicació de l'Informe anual del Govern Corporatiu i els continguts publicats en el web corporatiu, reflecteix el compromís de Banc Sabadell de posar a disposició d'accionistes i inversors els instruments d'informació necessaris per conèixer millor el funcionament de la societat en benefici de la transparència que ha de presidir la seva actuació.

— Competències

Corresponen a la Comissió d'Auditoria i Control les competències següents:

- 1. Informar la Junta General sobre les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
- 2. Proposar al Consell d'Administració, per sotmetre-ho a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions per contractar-los, l'abast del seu mandat professional i, si escau, la seva revocació o no-renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria es redactin de manera clara i precisa.
- 3. Informar dels comptes anuals, així com dels estats financers trimestrals i semestrals i els fullets que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilant el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació de les normes comptables.
- 4. Supervisar els serveis d'auditoria interna, revisant la designació i substitució dels seus responsables.
- 5. Conèixer el procés d'informació financera i els sistemes de control intern de la societat.
- 6. Relacionar-se amb els auditors externs per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests i qualssevol altres relacionades

amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, juntament amb aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.

- 7. Informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, li siguin sotmeses a la seva consideració pel Consell d'Administració.
- 8. Totes les altres que li siguin atribuïdes per llei o pels estatuts i reglaments que els desenvolupin, i les que es derivin de les normes de bon govern de general aplicació

—Regulació

Per tal d'atendre les prescripcions incloses a la Llei de mesures de reforma del sistema financer, per mitjà d'una escriptura formalitzada el 9 de juliol de 2003 es va modificar el Reglament del Consell d'Administració per introduir-hi la regulació relativa a la composició i el funcionament de la Comissió d'Auditoria; tot això segons resulta de la modificació de determinats articles dels Estatuts Socials del banc, acordada a la Junta General Ordinària celebrada el 24 d'abril de 2003.

En la mateixa data, mitjançant una altra escriptura, es va crear la Comissió d'Auditoria i Control i es van deixar sense efecte les anteriors Comissions d'Auditoria i de Control Pressupostari, ja que es van refondre les seves funcions en els Estatuts Socials del banc i en el Reglament del Consell d'Administració del banc.

El 20 d'octubre de 2003, la comissió va formular el Reglament que determina, en el marc dels Estatuts Socials i del Reglament del Consell d'Administració, els principis d'actuació de la Comissió d'Auditoria i Control de Banco de Sabadell, S.A. i les regles bàsiques de la seva organització i funcionament. Aquest reglament va ser aprovat i ratificat pel Consell d'Administració a la sessió del 30 d'octubre de 2003 i elevat a públic per mitjà d'una escriptura formalitzada el 18 de novembre de 2003 davant del notari de Sabadell Javier Micó Giner.

El 28 d'abril de 2009, la comissió va revisar i va informar favorablement sobre la modificació de l'article 13.1 del Reglament del Consell d'Administració a l'efecte de tenir en compte la designació de membres suplents. Així mateix, va acordar modificar l'article 7.1 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control per tenir en compte aquesta mateixa circumstància. Les modificacions de l'article 13.1 del Reglament del Consell i de l'article 7.1 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control van ser aprovades i ratificades pel Consell d'Administració a la sessió del 27 de maig de 2009 i elevades a públic mitjançant una escriptura formalitzada l'11 de juny de 2009 davant del notari de Sabadell Javier Micó Giner.

El 2010 es va modificar l'article 59 bis dels Estatuts Socials i l'article 13.1 del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., amb la finalitat de fixar en cinc el nombre màxim de membres de la Comissió d'Auditoria i Control per tal d'adequar-ne el nombre per mantenir la proporció amb el nombre total de membres del Consell d'Administració. Així mateix, la comissió va

acordar modificar l'article 7.1 del seu reglament amb l'objectiu de recollir aquesta modificació respecte al nombre de membres.

—Activitats

Sota aquest marc normatiu, la Comissió d'Auditoria i Control el 2010 ha fet set reunions: quatre ordinàries i tres específiques per tractar temes d'especial interès. Han assistit regularment en aquestes reunions l'interventor general i la directora d'Auditoria Interna. A més a més, s'ha comptat amb la presència del director financer per a la revisió específica de la informació econòmica i financera trimestral i semestral abans de difondre-la al mercat, així com la d'altres directius del grup quan els assumptes inclosos en l'ordre del dia ho han requerit.

La comissió també ha mantingut un contacte periòdic amb l'auditoria externa per conèixer el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes.

Totes aquestes compareixences permeten a la comissió obtenir la informació adequada i precisa per al compliment de les competències que té encomanades per part del Consell d'Administració, en els seus principals àmbits d'actuació:

Funcions relatives al procés d'informació financera, sistemes de gestió de riscos i de control intern

La comissió ha revisat la correcta aplicació de les bones pràctiques bancàries o comptables en els diferents nivells de l'organització, assegurant, a través dels informes de l'auditoria externa, l'auditoria interna o de l'interventor general, que en la Direcció General i en la resta de direccions executives corresponents es prenguin les mesures oportunes perquè els principals riscos del grup es trobin raonablement identificats, mesurats i controlats.

Supervisió del sistema de control intern exercit sobre les activitats *off-shore* del grup

Seguint les recomanacions exposades en la Memòria de la Supervisió Bancària a Espanya de l'exercici de 2003 publicada pel Banc d'Espanya en relació amb la política de les entitats de crèdit en l'expansió internacional de les seves activitats a través d'establiments *off-shore*, la comissió ha dedicat especial atenció a la supervisió del sistema de control intern exercit sobre les activitats *off-shore* del grup. Per desenvolupar aquesta tasca, la comissió ha revisat els resultats dels informes d'inspecció dels organismes reguladors, els informes d'auditoria presentats per la Direcció d'Auditoria Interna del grup, els resultats d'auditoria de les unitats que compten amb auditoria interna local i els informes dels auditors de comptes efectuats l'exercici de 2009 sobre les filials que porten a terme activitats *off-shore*.

Com a resultat d'aquesta revisió, la comissió ha pogut constatar la reducció progressiva de les activitats del grup a través d'establiments *off-shore* i l'existència de sistemes de control intern adequats per part de la matriu sobre aquests establiments; tot això emmarcat dins de la política del grup d'eliminar tota l'operativa susceptible de generar riscos de tipus legal o reputacional. Pel que fa a aquestes tasques de supervisió, la comissió va presentar un informe al Consell d'Administració en la sessió del 23 de març de 2010.

Sistemes de gestió i control de riscos

Aquest exercici, la comissió ha revisat els sistemes de gestió de riscos del grup per mitjà dels informes elaborats per la Direcció de Riscos, la Direcció Financera i la Direcció d'Auditoria Interna.

En compliment de les obligacions d'informació al mercat, d'acord amb el contingut de la Circular del Banc d'Espanya 3/2008 (CBE 3/2008 o Circular de solvència), la comissió va revisar en la sessió del dia 23 de març de 2010, sobre la base de l'auditoria interna feta amb aquesta finalitat, els continguts del document titulat "Informació sobre rellevància prudencial" el 31 de desembre de 2009. En aquesta reunió es va analitzar la informació relativa als recursos propis computables i el nivell de solvència del grup i la seva conformitat amb els criteris definits per la Circular de solvència i els objectius de gestió del risc inclosos en les polítiques del grup. A més a més es van revisar detalladament el conjunt de magnituds que serveixen per caracteritzar el perfil conservador del grup en les diferents tipologies de risc sobre les que es requereix informació: risc de crèdit i dilució, risc de mercat de la cartera de negociació, risc operacional, informació específica sobre participacions i instruments de capital no inclosos en la cartera de negociació i risc de tipus d'interès en posicions no incloses en la cartera de negociació.

Així mateix, en la sessió del dia 25 de gener de 2011, la comissió va revisar l'informe corresponent a l'exercici de 2010 presentat per la Direcció de Riscos sobre els sistemes de govern, gestió i control dels riscos i ha decidit favorablement sobre la seva adequació al perfil de riscos de l'entitat.

Emmarcat en el procés de consolidació de l'aplicació per part del grup dels models IRB (Internal Rating Based, basat en models interns) de risc de crèdit, la comissió ha revisat el resultat de les auditories internes fetes a sol·licitud de la Direcció General de Supervisió del Banc d'Espanya sobre aquests models. Per mitjà d'aquests informes, la comissió ha rebut informació sobre les mesures adoptades per donar compliment als requeriments efectuats pel Banc d'Espanya en les seves comunicacions d'aprovació dels models de Basilea II.

També aquest exercici la comissió ha pogut constatar, mitjançant els resultats dels informes d'auditoria interna, els avanços significatius del grup en el desenvolupament i desplegament del model avançat de gestió i mesura de risc operacional i del sistema de control dels riscos de mercat i contrapartida.

Sistema de control intern en el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada

Dins del marc establert pel document publicat aquest exercici per la Comissió Nacional del Mercat de Valors relatiu al control intern sobre la informació financera a les entitats cotitzades (SCIIF), i per complir les competències en matèria de supervisió que la Llei 12/2010, de 30 de juny, per la qual es modifica la Llei 19/1988, de 12 de juliol, d'auditoria de comptes, atorga als comitès d'auditoria, la Comissió d'Auditoria i Control va rebre informació, en la sessió del 13 de desembre de 2010, sobre el diagnòstic elaborat per la Direcció Financera i revisat pels auditors de comptes, amb l'objectiu de determinar la situació actual del banc en relació amb les pràctiques de control intern sobre les quals caldrà informar en el moment en què s'aprovin les modificacions legislatives que actualment hi ha en curs.

A conseqüència del resultat del diagnòstic, la comissió va informar favorablement sobre el grau d'adequació del grup, que s'ha trobat ben posicionat en la majoria d'aspectes esmentats en el document publicat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Hi ha, a més a més, línies de treball en curs per donar cobertura a aquells aspectes que necessiten més adequació i que estan relacionats amb tasques de formalització i documentació dels sistemes de control i supervisió existents actualment.

Funcions relatives a l'auditoria de comptes

Respecte a l'auditoria de comptes, la comissió té entre les seves funcions presentar al Consell una proposta de designació de l'auditor de comptes i la revisió de les condicions de la seva contractació. En la sessió de data 25 de gener de 2010 es va procedir a revisar els criteris de contractació i, com a resultat d'aquesta revisió, es va proposar al Consell d'Administració la renovació en el càrrec com a auditor de comptes individuals i consolidats per a l'exercici de 2010 a la companyia d'auditoria PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. El Consell d'Administració va acordar, per part seva, sotmetre aquesta proposta a la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 25 de març de 2010, que la va aprovar.

Respecte a les condicions econòmiques de contractació, la comissió ha revisat i aprovat els honoraris que cal satisfer a l'auditor de comptes el 2010, imports que consten desglossats en els comptes anuals de l'exercici.

Així mateix, en relació amb el compliment amb la regulació d'independència, la Comissió d'Auditoria i Control ha revisat els principals serveis diferents de l'auditoria prestats per PricewaterhouseCoopers el 2010 i que principalment corresponen als relacionats amb informes requerits pels organismes reguladors. Aquest exercici destaquen especialment els informes sobre protecció d'actius de clients requerits per la Circular 5/2009, de 25 de novembre, de la CNMV i els relacionats amb l'assessorament i diagnòstic de les pràctiques de control intern del grup en relació amb les establertes en el document publicat per la CNMV sobre el sistema de control intern sobre la informació financera a les entitats cotitzades (SCIIF). A més a més, s'han prestat serveis d'assessoria fiscal i altres treballs extraordinaris relacionats amb l'adquisició de Mellon United National Bank (actual Sabadell

United Bank) i de Banco Guipuzcoano, S.A. Tots aquests treballs compleixen els requisits d'independència establerts per la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer i no inclouen la realització de treballs incompatibles amb la funció auditora.

En referència al compliment dels límits a la concentració del negoci de l'auditor, la comissió ha revisat la importància relativa dels honoraris generats en el grup respecte als ingressos anuals de la companyia auditora. Aquesta ràtio és, en el cas de l'Organització Mundial de PricewaterhouseCoopers, inferior al 0,01% i, per a Espanya, inferior, al 0,65% de la xifra de negoci de la companyia auditora. A més a més, la comissió ha verificat a través de la informació rebuda dels auditors els procediments i les eines de la companyia en relació amb el compliment amb la regulació d'independència i ha rebut confirmació escrita el 25 de gener de 2011 de la seva independència respecte al grup Banc Sabadell. D'acord amb el resultat d'aquestes verificacions, la comissió va presentar un informe favorable al Consell d'Administració, prèviament a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, sobre la independència de la companyia d'auditoria, de manera que els treballs contractats amb els auditors compleixen els requisits d'independència establerts per la Llei 12/2010, de 30 de juny, per la qual es modifica la Llei 19/1988, de 12 de juliol, d'auditoria de comptes.

Al llarg de l'any, la comissió ha mantingut una relació constant amb l'auditor de comptes per conèixer la seva opinió sobre els aspectes rellevants que afecten la informació comptable i financera i que han anat sorgint en el transcurs del seu treball.

En matèria de supervisió i regulació externa, els auditors externs van informar la comissió, en la sessió del 13 de desembre de 2010, sobre el conjunt de mesures que el Comitè de Basilea va anunciar el 12 de setembre de 2010 respecte als requisits de capital i liquiditat exigits a les entitats financeres i que va aprovar el G20 en la reunió de Seül del mes de novembre. També es va informar de l'aprovació de la Llei Orgànica 5/2010, que modifica, entre altres coses, alguns aspectes del Codi Penal respecte a la responsabilitat penal de les persones jurídiques, fet que comportarà la incorporació a les entitats financeres de noves mesures de prevenció i detecció de delits, basades en un adequat control intern.

Quant a la supervisió del compliment del contracte d'auditoria, i pel que fa als comptes semestrals resumits consolidats corresponents al primer semestre de 2010, els auditors van presentar a la comissió el seu informe d'auditoria amb una opinió neta a la sessió del 20 de juliol de 2010.

Així mateix, l'auditor de comptes va presentar en la sessió del 25 de gener de 2011 el seu informe sobre els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2010 que, de la mateixa manera que en exercicis anteriors, posa de manifest que aquests expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del banc i del grup, del resultat de les seves operacions i dels seus fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en aquella data, d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que és d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que s'hi inclouen.

En la mateixa sessió del 25 de gener de 2011 i en virtut de l'acord del Consell de Banco Guipuzcoano, S.A. del 25 de

novembre de 2010, en què es va decidir que les funcions relatives al Comitè d'Auditoria d'aquesta entitat fossin assumides per la Comissió d'Auditoria i Control del grup Banc Sabadell, l'auditor de comptes va presentar el seu informe sobre els comptes anuals individuals i consolidats del grup Banco Guipuzcoano corresponent a l'exercici de 2010 i va posar de manifest que aquests expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del banc i del grup.

Funcions relatives a la informació econòmica i financera

La comissió ha dedicat durant l'exercici especial atenció a la revisió dels comptes i la informació econòmica i financera periòdica (trimestral i semestral) de la societat i a la resta d'informació que es posa a disposició del mercat, incloent també el Document de Registre d'Accions, abans de ser difós al mercat.

En la sessió del 23 de març de 2010, la comissió va revisar i informar favorablement dels continguts del Document de Registre d'Accions que es presenta a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, segons les disposicions normatives que estableix el Reglament CE número 809/2004 de la Comissió del 29 d'abril de 2004 que va entrar en vigor el 18 de juliol de 2005 relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE quant a la informació inclosa en els fullets, juntament amb el format, la incorporació per referència, la publicació dels fullets esmentats i la difusió de publicitat.

Durant l'exercici de 2010, en les sessions del 27 d'abril, 20 de juliol i 18 d'octubre i en la reunió del 25 de gener de 2011, la comissió va informar favorablement dels estats financers trimestrals el 31 de març, 30 de juny, 30 de setembre i 31 de desembre de 2010, respectivament, amb caràcter previ a ser aprovats pel consell i a ser comunicats als mercats.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control en la sessió del 20 de juliol va informar favorablement dels estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al primer semestre per tal de poder-los remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, elaborats i presentats d'acord amb la NIC 34 "Informació financera intermèdia" recollida a les NIIF-UE i d'acord amb els desglossaments d'informació requerits per la Circular 1/2008, del 30 de gener, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i d'acord amb el que es preveu a l'article 12 del Reial decret 1362/2007.

Per realitzar aquestes revisions ha rebut documentació i ha fet reunions amb l'interventor general, el director financer i l'auditor de comptes amb l'objectiu de vetllar per la correcta aplicació de les normes comptables vigents.

Funcions relatives als serveis d'auditoria interna

La comissió té entre les seves funcions aprovar la metodologia i els plans de la Direcció d'Auditoria Interna, avaluar el grau de compliment d'aquests plans i implantar-ne les recomanacions. Aquesta funció s'ha desenvolupat, fonamentalment, a través de l'aprovació i el seguiment del Pla anual d'auditoria interna.

En aquest exercici, les activitats d'auditoria interna s'han focalitzat a revisar els sistemes de control intern per mitigar els riscos

financers, de crèdit, operacionals, comptables i regulatoris als quals estan exposades les activitats del grup. La plasmació pràctica d'aquest pla d'auditoria s'ha traduït en la realització de més de 400 informes d'auditoria, els resultats principals dels quals han estat avaluats per la comissió, així com les respostes de la direcció a les recomanacions dels informes d'auditoria esmentats.

L'exercici de 2010, l'interventor general i la directora d'auditoria interna han assistit a totes les sessions de la Comissió i hi han presentat els informes següents:

- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del quart trimestre de 2009 a la sessió de 25 de gener de 2010.
- Informe sobre la memòria d'activitats d'auditoria interna el 2009 i la proposta de pla d'activitats per a l'exercici de 2010 a la sessió del 25 de gener de 2010.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del primer trimestre de 2010 a la sessió del 27 d'abril de 2010.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del segon trimestre de 2010 a la sessió del 20 de juliol de 2010.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del tercer trimestre de 2010 a la sessió del 18 d'octubre de 2010.

A més a més s'ha informat puntualment del seguiment de recomanacions d'anteriors informes d'auditoria i s'ha presentat en cada convocatòria un informe específic amb el seguiment que auditoria ha fet sobre el quadre de comandament dels principals indicadors de qualitat del grup.

Funcions relatives al compliment de les disposicions reguladores i dels requeriments legals amb vista al bon govern de la companyia

Amb vista al bon govern en l'activitat de la companyia, la comissió ha revisat els informes de l'interventor general i l'auditoria interna sobre compliment de les lleis, normativa interna i disposicions reguladores que resulten d'aplicació.

En compliment amb el que s'estableix al Reial decret 217/2008, que estableix la revisió periòdica del compliment de la Directiva Europea sobre els Mercats d'Instruments Financers (MiFID) en les empreses de serveis d'inversió, la Comissió d'Auditoria i Control ha rebut informació específica sobre la implementació i el compliment de la normativa MiFID en el grup Banc Sabadell a través de l'auditoria interna realitzada.

Així mateix, i d'acord amb els requeriments de la Circular 5/2009, de 25 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la comissió va revisar l'informe anual de l'auditor sobre protecció d'actius de clients de Banco de Sabadell, S.A. i de Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., en relació amb l'adequació de les mesures adoptades per aquestes entitats amb la finalitat de complir els requisits exigits en matèria de protecció d'actius de clients. La conclusió d'aquests informes ha estat satisfactòria, ja que no s'han identificat debilitats significatives ni excepcions

respecte a l'existència i l'adequació dels sistemes interns de protecció d'actius en aquestes entitats.

Govern corporatiu

La comissió en la sessió de 25 de gener de 2010 va acordar informar favorablement el Consell d'Administració en relació amb l'informe presentat per la Comissió Executiva sobre l'estructura i les pràctiques de govern corporatiu de Banco de Sabadell, S.A. l'any 2009.

A més a més, la comissió ha revisat els informes semestrals del Comitè d'Ètica Corporativa del grup relatius a les activitats portades a terme per assegurar el compliment del Reglament intern de conducta del grup Banc Sabadell, en l'àmbit del mercat de valors, del Codi general de conducta del grup i de les activitats sobre responsabilitat social corporativa i altres fets rellevants.

Autoavaluació

Seguint les normes de bon govern, els membres de la Comissió d'Auditoria i Control van fer la seva autoavaluació i van presentar un informe al Consell d'Administració en la sessió del 13 de desembre, en el qual es va valorar el funcionament de la comissió i es va concloure favorablement sobre el compliment i correcte desenvolupament de les funcions encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració del banc.

Reglament del Consell d'Administració

La comissió va revisar i informar favorablement en la sessió del 27 d'abril de la modificació de l'article 13.1 del Reglament del Consell d'Administració a l'efecte d'incrementar el nombre màxim de membres que formen part d'aquesta comissió amb la finalitat d'adequar-ne el nombre per mantenir la proporció amb el nombre total de membres del Consell d'Administració, d'acord amb la redacció següent:

Article 13. La Comissió d'Auditoria i Control

1. La Comissió d'Auditoria i Control estarà formada per un màxim de cinc consellers, nomenats pel Consell d'Administració, el qual en designarà el president amb el vot favorable dels dos terços dels seus components. També es podran designar altres consellers amb dret d'assistència però sense vot a l'efecte de poder suplir absències o baixes dels components. El president de la Comissió d'Auditoria i Control exercirà el seu càrrec per a un termini màxim de quatre anys, sense que pugui ser reelegit abans que hagi transcorregut el termini d'un any des que va cessar. El Consell d'Administració designarà així mateix el secretari de la comissió, que no podrà ser conseller.

D'acord amb la nova redacció de l'article 13.1 del Reglament del Consell, la comissió va acordar per unanimitat modificar

l'article 7.1 del Reglament de la Comissió d'Auditoria i Control per tal de recollir aquesta modificació respecte al nombre de membres:

Article 7. Composició

1. La comissió estarà formada per un màxim de cinc consellers, nomenats pel Consell d'Administració. També es podran designar altres consellers amb dret d'assistència però sense vot a l'efecte de poder suplir absències o baixes dels components.

Informes de les autoritats de supervisió

Durant l'exercici de 2010, la comissió ha rebut informació sobre les conclusions dels informes emesos per les autoritats de supervisió tant espanyoles com d'altres països en què el grup realitza activitats. Així mateix, la comissió ha pogut constatar a través de la informació presentada l'adequada implantació de les mesures de millora proposades pels organismes reguladors.

—Conclusió

Totes les activitats abans exposades han permès a la Comissió d'Auditoria i Control donar ple compliment a les competències encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., en els seus principals àmbits d'actuació.

Com a resultat d'aquestes activitats, la comissió ha pogut assegurar que els Comptes anuals que formula el Consell d'Administració expressen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de les operacions, i que contenen la informació necessària i suficient per ser compresos.

Així mateix, la comissió ha constatat que els Comptes anuals i l'Informe de gestió de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents expliquen amb claredat i senzillesa els riscos econòmics, financers i jurídics en què poden incórrer. Finalment ha supervisat els continguts de l'Informe d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els Comptes anuals i els continguts principals de l'Informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa.

Els membres de la Comissió d'Auditoria i Control amb data 25 de gener de 2011 subscriuen aquest informe sobre el desenvolupament de les seves activitats el 2010 que es sotmetrà a la consideració de la Junta General d'Accionistes.

—Informe sobre política retributiva

—

—

—

—

—

Introducció

A l'empara del que es disposa en l'article 14.3.c) del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. (a partir d'ara, Banc Sabadell), que inclou entre les responsabilitats de la Comissió de Nomenaments i Retribucions informar el Consell d'Administració sobre la política retributiva dels consellers, es formula aquest informe sobre política de retribucions del Consell d'Administració de Banc Sabadell.

La política de retribucions del Consell d'Administració de Banc Sabadell s'ha desenvolupat d'acord amb el que s'estableix en els Estatuts Socials i en el Reglament del Consell d'Administració.

A més a més, aquesta política compleix les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern de les societats cotitzades aprovat pel Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 22 de maig de 2006, i concretament les recomanacions 8 i 35 a 39.

La Llei de societats de capital estableix en els articles 217, 218 i 219 (abans article 130 de la Llei de societats anònimes) les regles bàsiques per retribuir els administradors, indicant expressament que la retribució s'haurà de fixar en els Estatuts Socials de Banc Sabadell.

En aquest sentit, l'article 81 dels Estatuts Socials de Banc Sabadell estableix que la retribució dels consellers consistirà en una participació en els guanys que no podran excedir del 3% del benefici líquid i que el Consell està facultat per fixar la retribució anual dins d'aquest límit i la distribució entre els seus membres. D'acord amb aquest mateix article i previ acord de la Junta General, els consellers que desenvolupin funcions executives podran participar addicionalment en els plans d'incentius aprovats per als directius del banc que atorguin una retribució consistent en el lliurament d'accions, reconeixement de drets d'opció sobre aquestes o retribució referenciada al valor de les accions.

D'altra banda, i en consonància amb el que s'ha dit ara, l'article 22 del Reglament del Consell d'Administració estableix que els consellers tindran dret a una retribució que fixi el Consell d'Administració d'acord amb les previsions estatutàries i amb les indicacions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

Política de retribucions dels membres del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A.

- Banc Sabadell, amb caràcter general, entén la compensació com un element que genera valor per mitjà del qual és capaç de retenir i atreure els millors professionals i que ha d'incloure un paquet retributiu amb una estructura competitiva i en la qual en determinats casos ha de comptar amb una part variable vinculada a objectius concrets, quantificables i alineats amb l'interès dels accionistes.
- La retribució de tots els consellers s'ha fixat tenint en compte els criteris de dedicació, qualificació i responsabilitat, amb caràcter incentivador però sense que en cap cas la quantitat comprometi la seva independència en l'exercici de les seves funcions.
- Els criteris aplicables han estat valorats per la Comissió de Nomenaments i Retribucions i s'ha comptat, quan ha estat necessari, amb l'assessorament dels serveis interns de l'entitat, tenint en compte a més a més les situacions del mercat que es puguin considerar comparables. En l'Informe anual de govern corporatiu es detallen les funcions, les responsabilitats i els components de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.
- Les retribucions de tots els consellers han estat fixades pel Consell d'Administració de Banc Sabadell, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, d'acord amb els criteris i dins dels límits fixats per l'article 81 dels Estatuts Socials.
- Els consellers no reben dietes d'assistència.
- Els consellers que porten a terme funcions executives a la societat tenen a més a més unes altres consideracions específiques:
 - Perceben, també, la retribució fixa i variable que els corresponen pel lloc específic que tenen.
 - Els criteris de desenvolupament professional i consecució d'objectius fixats que determinen la retribució pels conceptes indicats són els mateixos que per a l'Alta Direcció de l'entitat i tenen com a finalitat aconseguir una retribució global competitiva en relació amb paràmetres comparables del mercat i en el fet que la part variable tingui una part rellevant, sense perjudici dels incentius excepcionals en funció de l'acompliment d'objectius.
 - Les retribucions variables han tingut en consideració diversos factors i especialment el desenvolupament professional dels seus beneficiaris, sense que estiguin determinades simplement per l'evolució general dels mercats o dels sectors d'activitat de l'entitat o altres circumstàncies similars.
 - En l'elaboració dels seus contractes, s'han tingut en compte totes les condicions que són habituals en aquest tipus de relacions i se n'han fixat els termes d'acord amb els criteris que predominen en el mercat.
 - El seu sistema retributiu es complementa amb el pla d'incentius basat en accions per als directius de Banc Sabadell, les condicions detallades del qual es van aprovar a la Junta General del 25 de març de 2010.

- Els imports individualitzats d'atencions estatutàries i les corresponents als consellers executius es detallen en els apartats corresponents de la memòria de Comptes anuals i de l'Informe de govern corporatiu.
- La cobertura dels compromisos per pensions pel desenvolupament de la funció de conseller es detalla en els apartats corresponents de la memòria dels Comptes anuals i de l'Informe de govern corporatiu i s'han instrumentat per mitjà de pòlisses d'assegurances.

Adicionalment, cal fer saber que al llarg de 2009 i 2010 la Comissió Europea i els diferents organismes internacionals han emès recomanacions i principis d'actuació en matèria retributiva per a les entitats financeres; el dia 14 de desembre de 2010 s'ha publicat la Directiva 2010/76/UE en què s'estableix la subjecció a supervisió de les polítiques retributives de les entitats financeres i, després de l'aprovació, el CEBS (Committee of European Banking Supervisors) ha publicat una guia en la qual es recullen les principals directrius per interpretar la norma tant per part dels supervisors locals com de les entitats financeres.

Des de l'any 2009, Banc Sabadell ha fet diferents actuacions amb l'objectiu d'adaptar gradualment les seves polítiques i procediments als principis i les recomanacions aprovats:

- El desembre de 2009, Banc Sabadell va fer un “autodiagnòstic” en matèria retributiva en què s'evidenciava un elevat grau d'alineament amb els principis i les recomanacions en matèria retributiva.
- El Consell d'Administració de Banc Sabadell, en la sessió del 18 de febrer de 2010, va acordar modificar els estatuts 13, 14 i 15 del Reglament del Consell d'Administració, de manera que va precisar algunes competències de la Comissió de Nomenaments i Retribucions i va atribuir funcions en relació amb els programes de retribució dels empleats a la Comissió de Control de Riscos.
- El pla d'incentius basat en accions aprovat a la Junta General d'Accionistes de l'any 2010, amb la finalitat d'adaptar-se a les recomanacions en matèria de retribucions de directius d'entitats financeres, considera per a l'assignació i liquidació de l'incentiu el treball desenvolupat, els riscos en què s'incorre i els resultats obtinguts pel beneficiari.
- Al llarg de 2011, Banc Sabadell aplicarà els criteris establerts a la Directiva 2010/76/UE, de diferiment de part de la retribució variable i d'abonament d'una part significativa en accions o instruments de capital, als consellers executius, l'Alta Direcció i els directius amb un paper rellevant en la presa de decisions de riscos.

Els membres de la Comissió de Nomenaments i Retribucions subscriuen el dia 24 de febrer de 2011 aquest informe.

—Responsa- bilitat social corporativa

—Resum de la Memòria de Responsabilitat Social Corporativa 2010

Banc Sabadell disposa, des de l'any 2003, de codis, polítiques i normes que assegurin un comportament ètic i responsable en les seves activitats i en la relació que manté amb els seus grups d'interès. Així mateix, el banc publica anualment una Memòria de Responsabilitat Social Corporativa que segueix la guia G3 del Global Reporting Initiative i està verificada per auditors externs, per la qual ha rebut la màxima qualificació A+ un any més.

La memòria completa de responsabilitat social corporativa de l'any 2010, que es troba en el lloc web corporatiu, aporta informació àmplia sobre les polítiques i actuacions de responsabilitat social corporativa i concreta els avanços fets per a cada grup d'interès durant l'any. A continuació es detallen alguns dels resultats clau obtinguts o iniciatives rellevants liderades en relació amb els principis d'excel·lència, transparència, innovació, gestió de capacitats, participació, compromís, igualtat i lluita contra el canvi climàtic.

—Banc Sabadell 25, FP s'ha adherit als Principis per a la Inversió Responsable (PRI)

—Banc Sabadell ha verificat externament el seu inventari d'emissions corporatives de CO₂

Excel·lència

El 2010, Banc Sabadell ha renovat el Segell d'Or a l'Excel·lència Europea que atorga la Fundació Europea per a la Gestió de la Qualitat (EFQM) i per primer cop ha superat els sis-cents punts. A més a més, el banc continua sent l'única entitat de crèdit espanyola amb el 100% de la seva activitat financera certificada per la ISO 9001.

Els índexs de satisfacció de clients i de qualitat de servei del grup del grup els avalen estudis que han portat a terme tercers. Banc Sabadell és líder en qualitat de servei objectiva en xarxes comercials segons l'informe Equos i el nivell de satisfacció dels seus clients particulars i empreses és per sobre de la mitjana de mercat segons l'informe FRS INMARK. Segons el Banc d'Espanya i per vuitè any consecutiu, Banc Sabadell és l'entitat del sistema financer espanyol que menys reclamacions rep en relació amb el volum mitjà d'activitat.

Transparència

Reconeixement de les Nacions Unides

Banc Sabadell ha estat distingit per les Nacions Unides per la informació proporcionada en el seu informe de progrés en què es relaciona els avanços del banc quant als deu principis del Pacte Mundial.

Líder en transparència segons el Merco

El monitor de reputació empresarial Merco va escollir, en el seu darrer informe, Banc Sabadell com l'empresa més accessible i transparent d'Espanya.

Fòrum d'accionistes

Banc Sabadell ha creat el seu Fòrum Electrònic d'Accionistes i ha aprovat el corresponent Reglament del Fòrum Electrònic d'Accionistes, amb l'objectiu de facilitar la comunicació entre els accionistes amb motiu de la convocatòria i fins a la celebració de cada Junta General d'Accionistes.

Govern corporatiu

Banc Sabadell publica anualment un informe de govern corporatiu disponible en el web corporatiu, que inclou el grau de seguiment del banc de les recomanacions del Codi Unificat de Bon Govern.

Acció social i cultural

El 2010, el banc va reformar el web corporatiu per divulgar l'activitat de la Fundació Banc Sabadell i la Fundació Banco Herre-ro. Així, s'hi ha incorporat les iniciatives i col·laboracions a què es destinen els fons i també els informes d'auditoria i els comptes anuals.

Innovació

Nous canals al servei del client

El 2010 es van llançar aplicacions de BS Mòbil per a diferents plataformes com ara iPad/iPhone, Android i Blackberry, amb l'objectiu de facilitar l'accés al banc per part dels clients. Es va assolir una disponibilitat del 99,92% del servei BS Online i un nivell d'operativa internetitzada del 76,3%.

Reconèixer la innovació a la societat

Amb el propòsit de potenciar i estimular el talent i la innovació, es va celebrar la cinquena edició del Premi Banc Sabadell a la Investigació Biomèdica, la novena edició del Premi Fundació Banco Herrero que reconeix la investigació del coneixement econòmic, empresarial i social i la tercera edició del Premi UPF Emprèn, que incentiva la cultura emprenedora entre els joves universitaris.

Gestionar les capacitats

Banc Sabadell aposta pel desenvolupament de les capacitats dels empleats i les empleades buscant l'equitat i coherència del procés de valoració, a fi de reconèixer l'aportació de cada persona a aconseguir les fites del banc.

Aquest any es va implantar el model de gestió de potencials que permet detectar el talent de l'organització i desenvolupar plans de formació per accedir a un lloc de més responsabilitat. Així mateix, es van posar en marxa diferents programes de desenvolupament focalitzats en Banca Comercial per a futurs gestors comercials, directors de pimes i directors d'oficina, destinats a garantir un creixement i desenvolupament per a aquest col·lectiu de potencials.

El 2010, el banc va crear el programa BS Líders. Es tracta de desenvolupar directius en l'exercici del lideratge per mitjà d'un programa que inclou *mentoring*, sessions de desenvolupament en diverses fases del lideratge i la conceptualització d'un projecte en diferents àrees, de caràcter transversal, com ara la RSC o les xarxes socials. Aquest programa tindrà la seva continuïtat en un altre programa corporatiu d'accés a la funció de gestió de persones i equips, adreçat a nous directius del centre corporatiu.

Participació i compromís

L'exercici de 2010 va estar marcat pel desenvolupament de mesures i projectes destinats a fomentar la participació i augmentar el compromís dels diferents grups d'interès en la contribució del projecte social de Banc Sabadell.

BS Idea

Pel que fa a la plantilla, el banc va desenvolupar la plataforma BS Idea, que permet proposar idees en tots els àmbits de l'organització. Les idees més votades pels mateixos empleats reben un premi i són analitzades per un equip de millora que en decideix la implantació.

Foment del voluntariat

Es va portar a terme una nova edició dels projectes de voluntariat corporatiu: programa Ulls del Sàhara, de la Fundació Ulls del Món; programa La Nostra Comunitat i programa La Nostra Ciutat, de la Fundació Junior Achievement, i programa La Marató de TV3.

Xarxes socials

En relació amb els clients, es va fomentar l'ús de xarxes socials com a canal de comunicació amb el banc amb el llançament de la plataforma feedback.bancsabadell.com, que permet fer comentaris, suggeriments i alternatives respecte als productes i serveis de l'entitat. Des que es va posar en marxa s'han rebut més de cinquanta idees i prop de 825 votacions.

Codi de conducta de proveïdors

Per garantir el compromís dels proveïdors amb els principis d'ètica i responsabilitat social corporativa en l'exercici de les seves activitats, el banc va implantar un codi de conducta per a proveïdors d'acceptació obligada.

Productes responsables

Banc Sabadell disposa de productes d'inversió responsable que permeten finançar projectes solidaris. El 2010, el comitè ètic de Banco Urquijo va destinar a Caritas Espanya el 50% de la cessió de comissions del fons Urquijo Inversión Ética y Solidaria, FI.

Igualtat

A Banc Sabadell es garanteix la igualtat d'oportunitats a tot el personal. El juliol de 2010 es va signar un pla d'igualtat que té com a objectiu evitar qualsevol tipus de discriminació entre dones i homes a l'empresa. El pla s'ha completat amb la implantació de noves mesures de conciliació de la vida familiar i personal.

Lluita contra el canvi climàtic

El banc va renovar el 2010 la certificació ISO 14001 per a quatre dels seus edificis corporatius, a més del desenvolupament de nous projectes per contribuir en la lluita contra el canvi climàtic. Després d'elaborar i verificar l'inventari d'emissions corporatives, es va implantar una sèrie de mesures d'eficiència i estalvi energètic que van permetre reduir un 18% el consum elèctric del banc a tot l'Estat. Addicionalment, Banc Sabadell ha formalitzat el 2010 la contractació del subministrament d'energia elèctrica amb Nexus Renewables, que ofereix una energia que procedeix de fonts renovables certificada per la Comissió Nacional d'Energia.

— Informació legal

—

—

—

—

—

—

—

BancoSabadell

EL SR. MIQUEL ROCA i JUNYENT, secretari del Consell d'Administració de BANCO DE SABADELL, S.A., amb domicili social a Sabadell, plaça de Sant Roc núm. 20 i NIF A08000143.

CERTIFICA:

Que en la reunió del Consell d'Administració de la societat celebrada a Barcelona el dia d'avui, per convocatòria escrita de data 13 de gener de 2011, amb l'assistència personal del Sr. José Oliu Creus, el Sr. Isak Andic Ermay, el Sr. José Manuel Lara Bosch, el Sr. José Javier Echenique Landiribar, el Sr. Jaime Guardiola Romojaro, el Sr. Joan Llonch Andreu, el Sr. Miguel Bósser Rovira, el Sr. Francesc Casas Selvas, el Sr. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, el Sr. Héctor María Colonques Moreno, el Sr. José Permanyer Cunillera, la Sra. Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras, el Sr. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, la Sra. Sol Daurella Comadrán y el Sr. José Ramón Martínez Sufrategui, sota la presidència del Sr. Oliu, actuant com a secretari la persona que subscriu i com a vicesecretari el Sr. José Luis Negro Rodríguez, s'ha pres per unanimitat i després de la deliberació corresponent, entre uns altres que no els contradiuen, l'acord següent:

Els membres del Consell d'Administració declaren que, fins on arriba el seu coneixement, els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2010, formulats avui i elaborats d'acord amb els principis de comptabilitat aplicables, ofereixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses incloses en la consolidació, presos en conjunt, i que els respectius informes de gestió formulats inclouen una anàlisi fidel de l'evolució i els resultats empresarials i de la posició de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses compreses en la consolidació, preses en conjunt, juntament amb la descripció dels riscos i les incerteses principals a què s'enfronten.

Es fa constar expressament que l'acta de la reunió del Consell en què es va adoptar l'acord precedent ha estat llegida i aprovada per unanimitat al final de la reunió i signada pel secretari amb el vistiplau del president.

I per tal que consti i tingui els efectes oportuns, lliuro aquesta certificació amb el vistiplau del senyor president a Barcelona, a vint-i-set de gener de dos mil onze.

Visat,
El president





INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

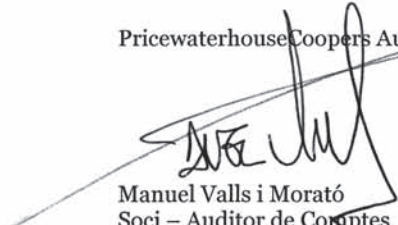
Als accionistes de Banco de Sabadell, S.A.:

Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banco de Sabadell, S.A., (la "Societat") i societats dependents (el "Grup") que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2010, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data. Com s'indica a la Nota 1 de la memòria adjunta, els administradors són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats, d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera d'aplicació al Grup. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, que requereix l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris utilitzats i les estimacions realitzades, estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2010 expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Banco de Sabadell, S.A., i societats dependents a 31 de desembre de 2010, així com dels resultats consolidats de les seves operacions i dels seus fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2010 conté les explicacions que els administradors de Banco de Sabadell, S.A. consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2010. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls i Morató
Soci – Auditor de Comptes

31 de gener de 2011

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª. Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Índex dels Comptes anuals consolidats de l'any 2010 del grup Banc Sabadell

Nota	Concepte
Estats financers	
	Balanços de situació
	Comptes de pèrdues i guanys
	Estats d'ingressos i despeses reconeguts
	Estats totals de canvis en el patrimoni net
	Estats de fluxos d'efectiu
Memòria	
1	Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat
2	Grup Banc Sabadell
3	Proposta de distribució de beneficis i benefici per acció
4	Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu
5	Valors representatius de deute
6	Instruments de capital
7	Derivats de negociació d'actiu i passiu
8	Crèdit a la clientela
9	Transferència d'actius financers
10	Ajustos a actius financers i passius financers per macrocobertures
11	Derivats de cobertura d'actiu i passiu
12	Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda
13	Participacions
14	Actiu material
15	Actiu intangible
16	Rest a d'actius
17	Informació sobre finançament a la construcció i promoció immobiliària i valoració de les necessitats de finançament en els mercats
18	Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu
19	Dipòsits de la clientela
20	Dèbits representats per valors negociables
21	Passius subordinats
22	Altres passius financers
23	Passius per contractes d'assegurances
24	Provisions
25	Valor raonable dels actius i passius financers
26	Operacions en moneda estrangera
27	Fons propis
28	Ajustos per valoració
29	Interessos minoritaris
30	Riscos contingents
31	Compromisos contingents
32	Recursos de clients fora de balanç
33	Compte de pèrdues i guanys
34	Situació fiscal (impost sobre beneficis)
35	Informació segmentada
36	Gestió de riscos financers
37	Informació sobre el medi ambient
38	Transaccions amb parts vinculades
39	Relació d'agents
40	Servei d'Atenció al Client
41	Retribucions i saldos amb els membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció
42	Deures de lleialtat dels administradors
43	Esdeveniments posteriors
Annex I	Societats del grup Banc Sabadell
Annex II	Balanç de situació consolidat del grup Banco Guipuzcoano
Annex III	Balanç de situació d'Ibersecurities Holding, S.A.
Annex IV	Balanç de situació d'Ibersecurities Sociedad de Valores, S.A.U.
Informe de gestió	

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

A 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009

En milers d'euros

Actiu	2010	2009 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.253.600	1.820.157
Cartera de negociació	1.297.596	1.140.441
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	118.203	91
Instruments de capital (nota 6)	33.168	19.917
Derivats de negociació (nota 7)	1.146.225	1.120.433
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	177.492	182.166
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute	0	0
Instruments de capital (nota 6)	177.492	182.166
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	10.830.629	8.031.761
Valors representatius de deute (nota 5)	9.762.889	6.934.750
Instruments de capital (nota 6)	1.067.740	1.097.011
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	6.327.006	4.291.570
Inversions creditícies	76.725.432	65.777.852
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	2.744.614	2.544.962
Crèdit a la clientela (nota 8)	73.980.818	63.232.890
Valors representatius de deute	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	3.953.483	969.672
Cartera de inversió a vencimiento	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Ajustos a actius financers por macro-coberturas (nota 10)	0	0
Derivats de cobertura (nota 11)	487.564	668.081
Actius no corrents en venda (nota 12)	351.914	71.546
Participacions (nota 13)	813.492	706.075
Entitats associades	811.497	706.075
Entitats multigrup	1.995	0
Contractes d'assegurances vinculades a pensions (nota 24)	183.051	209.484
Actius per reassegurances	0	0
Actiu material (nota 14)	1.081.549	1.140.190
Immobilitzat material	900.519	962.709
D'ús propi	804.980	866.693
Credits en arrendament operatiu	95.539	96.016
Inversions immobiliàries	181.030	177.481
<i>Pro-memòria: Adquirir en arrendament financer</i>	0	0
Actiu intangible (nota 15)	831.301	669.980
Fons de comerç	748.622	490.930
Altres actiu intangible	82.679	179.050
Actius fiscals	1.214.784	984.448
Corrents	291.643	303.859
Diferits (nota 34)	923.141	680.589
Resta d'actius (nota 16)	1.850.805	1.420.705
Existències	1.596.758	1.330.844
Altres	254.047	89.861
Total actiu	97.099.209	82.822.886

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

A 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009

En milers d'euros

Passiu	2010	2009 (*)
Cartera de negociació	1.161.121	1.118.743
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	1.161.121	1.118.743
Posicions curtes de valors	0	0
Altres passius financers	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius subordinats	0	0
Altres passius financers	0	0
Passius financers a cost amortitzat	88.710.738	74.957.805
Dipòsits de bancs centrals	32.997	1.064.909
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 18)	10.300.991	8.512.365
Dipòsits de la clientela (nota 19)	55.092.555	39.130.722
Dèbits representats per valors negociables (nota 20)	19.507.497	22.812.447
Passius subordinats (nota 21)	2.386.629	2.039.698
Altres passius financers (nota 22)	1.390.069	1.397.664
Ajustos a passius financers per macrocobertures (nota 10)	451.064	452.290
Derivats de cobertura (nota 11)	104.315	108.989
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 12)	0	0
Passius per contractes d'assegurances (nota 23)	177.512	182.186
Provisions (nota 24)	367.662	313.267
Fons per a pensions i obligacions similars	176.258	189.583
Provisions per a impostos i altres contingències legals	27.891	24.440
Provisions per a riscos i compromisos contingents	91.672	81.183
Altres provisions	71.841	18.061
Passius fiscals	184.833	178.209
Corrents	87.297	75.423
Diferits (nota 34)	97.536	102.786
Resta de passius	253.421	214.027
Total passiu	91.410.666	77.525.516

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

A 31 de desembre de 2010 i a 31 de desembre de 2009

En milers d'euros

Patrimoni net	2010	2009 (*)
Fons propis (nota 27)	5.978.412	5.226.333
Capital	157.954	150.000
Escripturat	157.954	150.000
Menys: Capital no exigit	0	0
Prima d'emissió	1.465.980	1.373.270
Reserves	3.295.137	2.986.777
Reserves (pèrdues) acumulades	3.102.097	2.840.566
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	193.040	146.211
Altres instruments de capital	818.714	500.000
D'instruments financers compostos	818.714	500.000
Resta d'instruments de capital	0	0
Menys: Valors propis	(25.686)	(138.203)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	380.040	522.489
Menys: Dividends i retribucions	(113.727)	(168.000)
Ajustos per valoració (nota 28)	(323.735)	43.656
Actius financers disponibles per a la venda	(327.492)	56.734
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(3.934)	(12.055)
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	1.655	(2.154)
Actius no corrents en venda	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	5.045	140
Resta d'ajustos per valoració	991	991
Interessos minoritaris (nota 29)	33.866	27.381
Ajustos per valoració	(5.689)	(3.781)
Resta	39.555	31.162
Total patrimoni net	5.688.543	5.297.370
Total patrimoni net i passiu	97.099.209	82.822.886
Pro-memòria		
Riscos contingents (nota 30)	8.310.022	7.658.536
Compromisos contingents (nota 31)	16.133.441	17.019.738

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009

En milers d'euros

	2010	2009 (*)
Interessos i rendiments assimilats (nota 33.a)	2.644.787	3.166.233
Interessos i càrregues assimilades (nota 33.a)	(1.185.671)	(1.565.586)
Marge d'interessos	1.459.116	1.600.647
Rendiments d'instruments de capital	16.282	14.598
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	70.867	71.913
Comissions percebudes (nota 33.b)	570.695	562.247
Comissions pagades (nota 33.b)	(54.233)	(51.083)
Resultats d'operacions financeres (net) (nota 33.c)	204.065	248.150
Cartera de negociació	62.324	39.241
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(183)	0
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	123.166	199.303
Altres	18.758	9.606
Diferències de canvi (net)	58.655	49.224
Altres productes d'explotació (nota 33.d)	100.151	124.180
Ingressos de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	27.848	59.913
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	23.907	17.028
Resta de productes d'explotació	48.396	47.239
Altres productes d'explotació (nota 33.e)	(94.259)	(114.846)
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances	(27.808)	(59.818)
Variació dexistències	(21.346)	(2.333)
Resta de productes d'explotació	(45.105)	(52.695)
Marge brut	2.331.339	2.505.030
Despeses d'administració (nota 33.f)	(1.036.055)	(1.036.823)
Despeses de personal	(679.721)	(715.323)
Altres despeses generals d'administració	(356.334)	(321.500)
Amortització	(158.980)	(142.730)
Dotacions a provisions (net)	5.318	36.226
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (nota 33.g)	(505.761)	(644.556)
Inversions creditícies	(395.905)	(225.521)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (nota 6)	(109.856)	(419.035)
Resultat de l'activitat d'explotació	635.861	717.147

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009

En milers d'euros

	2010	2009 (*)
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)	(446.345)	(219.698)
Fons de comerç i altre actiu intangible (nota 15)	(175)	(43.641)
Altres actius (notes 12, 14 i 16)	(446.170)	(176.057)
Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com no corrents en venda (nota 33.h)	296.111	83.575
Diferència negativa en combinacions de negocis	0	0
Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats per operacions interrompudes	(21.286)	(9.678)
Resultat abans d'operacions interrompudes i impostos	464.341	571.346
Impost sobre beneficis	(81.419)	(45.037)
Resultat de l'exercici abans d'operacions interrompudes	382.922	526.309
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Resultat consolidat de l'exercici	382.922	526.309
Resultat atribuït a l'entitat dominant	380.040	522.489
Resultat atribuït a interessos minoritaris (nota 29)	2.882	3.820
<i>Benefici per acció (en euros)</i>	<i>0,32</i>	<i>0,44</i>
<i>Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)</i>	<i>0,28</i>	<i>0,41</i>
<i>Benefici diluït per acció (en euros)</i>	<i>0,28</i>	<i>0,41</i>

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Estats de canvis en el patrimoni net

Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Banc Sabadell
Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009

En milers d'euros

	2010	2009 (*)
Resultat consolidat de l'exercici	382.922	526.309
Altres ingressos i despeses reconegudes	(369.299)	239.492
Actius financers disponibles per a la venda:	(551.630)	275.444
Guany (pèrdua) per valoració	(601.651)	26.980
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	50.021	248.464
Altres reclassificacions	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu:	11.600	29.909
Guany (pèrdua) per valoració	29.930	29.909
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(18.330)	0
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger:	0	0
Guany (pèrdua) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Diferències de canvi:	5.452	(3.310)
Guany (pèrdua) per valoració	5.470	(3.310)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(18)	0
Altres reclassificacions	0	0
Actius no corrents en venda:	0	0
Guany (pèrdua) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Guany (pèrdua) actuarials en plans de pensions	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació:	4.905	27.070
Guany (pèrdua) per valoració	4.905	27.070
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Resta d'ingressos i despeses reconegudes	0	1.417
Impost sobre beneficis	160.374	(91.038)
Total ingressos i despeses reconegudes	13.623	765.801
Atribuits a l'entitat dominant	12.649	759.359
Atribuits a interessos minoritaris	974	6.442

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

L'estat d'ingressos i despeses reconegudes consolidats juntament amb els estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats del grup Banc Sabadell conformen l'estat de canvis en el patrimoni net.

Estats de canvis en el patrimoni net

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidat del grup Banc Sabadell
Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009

en milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Fons propis									Ajustos per valoració	Total		
	Capital / Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividends i retribucions	Total fons propis				
Saldo final el 31/12/2009	150.000	1.373.270	2.840.566	146.211	500.000	(138.203)	522.489	(168.000)	5.226.333	43.656	5.269.989	27.381	5.297.370
Ajust per canvis de criteri comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajust per errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustat	150.000	1.373.270	2.840.566	146.211	500.000	(138.203)	522.489	(168.000)	5.226.333	43.656	5.269.989	27.381	5.297.370
Total ingressos i despeses reconegudes	0	0	0	0	0	0	380.040	0	380.040	(367.391)	12.649	974	13.623
Altres variacions del patrimoni net	7.954	92.710	261.531	46.829	318.714	112.517	(522.489)	54.273	372.039	0	372.039	5.511	377.550
Aguments de capital/fons de dotació	7.954	228.874	0	0	0	0	0	0	236.828	0	236.828	0	236.828
Reduccions de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversió de passius financers en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos d'altres instruments de capital	0	0	(30.083)	0	325.471	0	0	0	295.388	0	295.388	0	295.388
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribució de dividends/ Remuneració als socis	0	(93.392)	0	0	0	0	(168.000)	54.273	(207.119)	0	(207.119)	0	(207.119)
Operacions amb instruments de capital propi (net)	0	0	8.179	0	(1.625)	112.517	0	0	119.071	0	119.071	0	119.071
Traspasos entre partides de patrimoni net	0	0	307.660	46.829	0	0	(354.489)	0	0	0	0	0	0
Incrementos/ (Reduccions) per combinacions de negocis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotació discrecional a obres i fons socials	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagaments amb instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	0	(42.772)	(24.225)	0	(5.132)	0	0	0	(72.129)	0	(72.129)	5.511	(66.618)
Saldo final el 31/12/2010	157.954	1.465.980	3.102.097	193.040	818.714	(25.686)	380.040	(113.727)	5.978.412	(323.735)	5.654.677	33.866	5.688.543

Estats de canvis en el patrimoni net

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidat del grup Banc Sabadell
Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2009 i 2008

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Fons propis									Ajustos per valoració	Total		
	Capital / Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividends i retribucions	Total fons propis				
Saldo final el 31/12/2008	150.000	1.373.270	2.539.396	107.301	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216	(193.214)	4.434.002	14.063	4.448.065
Ajust per canvis de criteri comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajust per errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustat	150.000	1.373.270	2.539.396	107.301	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216	(193.214)	4.434.002	14.063	4.448.065
Total ingressos i despeses reconegudes	0	0	0	0	0	0	522.489	0	522.489	236.870	759.359	6.442	765.801
Altres variacions del patrimoni net	0	0	301.170	38.910	500.000	(115.538)	(673.835)	25.921	76.628	0	76.628	6.876	83.504
Aguments de capital/fons de dotació	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reduccions de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversió de passius financers en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos d'altres instruments de capital	0	0	(6.949)	0	500.000	0	0	0	493.051	0	493.051	0	493.051
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribució de dividends/ Remuneració als socis	0	0	0	0	0	0	(337.921)	25.921	(312.000)	0	(312.000)	0	(312.000)
Operacions amb instruments de capital propi (net)	0	0	11.416	0	0	(115.538)	0	0	(104.122)	0	(104.122)	0	(104.122)
Traspasos entre partides de patrimoni net	0	0	297.004	38.910	0	0	(335.914)	0	0	0	0	0	0
Incrementos/ (Reduccions) per combinacions de negocis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotació discrecional a obres i fons socials	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagaments amb instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	0	0	(301)	0	0	0	0	0	(301)	0	(301)	6.876	6.575
Saldo final a 31/12/2009	150.000	1.373.270	2.840.566	146.211	500.000	(138.203)	522.489	(168.000)	5.226.333	43.656	5.269.989	27.381	5.297.370

Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.
L'estat d'ingressos i despeses reconegudes consolidats juntament amb els estats totals de canvis en el patrimoni net consolidats del grup Banc Sabadell conformen l'estat de canvis en el patrimoni net.

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009

En milers d'euros

	2010	2009 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(484.177)	(496.267)
Resultat consolidat de l'exercici	382.922	526.309
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(165.420)	(57.852)
Amortització	158.980	142.730
Altres ajustos	(324.400)	(200.582)
Augment/disminució net dels actius d'explotació	4.350.695	2.662.235
Cartera de negociació	86.338	(156.550)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(4.674)	20.433
Actius financers disponibles per a la venda	1.384.651	2.082.418
Inversions creditícies	3.010.579	148.160
Altres actius d'explotació	(126.199)	567.774
Augment/disminució net dels passius d'explotació	3.672.656	1.689.463
Cartera de negociació	(31.171)	(123.514)
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Passius financers a cost amortitzat	3.723.241	1.663.021
Altres passius d'explotació	(19.414)	149.956
Cobrament/Pagament per impost sobre beneficis	(23.640)	8.048
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	128.914	(161.638)
Pagaments	323.375	442.850
(-) Actius materials	130.915	317.081
(-) Actius intangibles	48.766	53.749
(-) Participacions	26.352	72.020
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	117.342	0
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	0	0
(-) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	0	0
Cobraments	452.289	281.212
(+) Actius materials	441.843	246.182
(+) Actius intangibles	751	8.614
(+) Participacions	9.695	26.416
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	0
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	0	0
(+) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	0	0

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009

En milers d'euros

	2010	2009 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	(215.103)	122.801
Pagaments	629.808	1.201.989
(-) Dividends	113.936	312.000
(-) Passius subordinats	0	467.145
(-) Amortització d'instruments de capital propi	0	0
(-) Adquisició d'instruments de capital propi	492.359	422.844
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	23.513	0
Cobraments	414.705	1.324.790
(+) Passius subordinats	11.409	500.000
(+) Emissió d'instruments de capital propi	0	500.000
(+) Alienació d'instruments de capital propi	403.296	307.306
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	0	17.484
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	3.809	(2.312)
Augment/(Disminució) net de l'efectiu i equivalents	(566.557)	(537.416)
Efectiu i equivalents a l'inici del període	1.820.157	2.357.573
Efectiu i equivalents al final del període	1.253.600	1.820.157
Pro-memòria		
Components de l'efectiu i equivalents al final del període		
(+) Caixa i bancs	233.819	223.687
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	1.019.781	1.596.470
(+) Altres actius financers	0	0
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	0	0
Total efectiu i equivalents al final del període		
del qual: en poder d'entitats consolidades però no disponible per al grup	0	0

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Nota 1. Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat

Activitat

Banco de Sabadell, S.A. (d'ara endavant, també Banc Sabadell o el banc) amb domicili social a Sabadell, plaça de Sant Roc, 20, té per objecte social el desenvolupament de l'activitat bancària i està subjecte a la normativa i les regulacions de les entitats bancàries que operen a Espanya.

El banc és societat dominant d'un grup d'entitats (vegeu l'annex I), l'activitat del qual controla directament o indirectament i que constitueixen, juntament amb el banc, el grup Banc Sabadell (d'ara endavant, el grup).

Bases de presentació

Amb data 1 de gener de 2005 va entrar en vigor l'obligació d'elaborar els Comptes anuals consolidats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (d'ara endavant, NIIF-UE) per a aquelles entitats els valors de les quals, a la data de tancament del seu balanç de situació, estiguessin admesos a cotització en un mercat regulat en qualsevol Estat membre, d'acord amb el que estableix el Reglament 1606/2002, de 19 de juliol, del Parlament Europeu i del Consell.

Així mateix, el Banc d'Espanya va publicar la Circular 4/2004, sobre "Normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers d'entitats de crèdit", per tal de modificar el règim comptable d'aquestes entitats i adaptar-lo a les NIIF-UE. Amb posterioritat a la seva publicació, aquesta circular ha estat parcialment modificada per la Circular 6/2008 (de 26 de novembre), la Circular 2/2010 (de 27 de gener), la Circular 3/2010 (de 29 de juny) i la Circular 8/2010 (de 30 de desembre), totes aquestes del Banc d'Espanya.

Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2010 del grup han estat elaborats d'acord amb les NIIF-UE, de manera que mostrin la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada del grup i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels ingressos i les despeses reconeguts, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats. Els Comptes anuals consolidats no presenten diferències significatives amb allò què s'obtindria si s'elaboressin d'acord amb la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya. No hi ha cap principi i norma comptable ni criteri de valoració obligatori que, tot i tenir un efecte significatiu, s'hagi deixat d'aplicar en la seva preparació, i s'ha inclòs en aquesta mateixa nota un resum dels principis i les normes comptables i dels criteris de valoració més significatius aplicats en aquests Comptes anuals consolidats.

La informació que contenen aquests Comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de l'entitat dominant del grup. Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2010 del grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell a la reunió del Consell d'Administració del 27 de gener de 2011, i estan pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes de Banc Sabadell, la qual s'espera que els aprovi sense canvis significatius.

Aquests Comptes anuals consolidats, llevat de menció en sentit contrari, es presenten en milers d'euros.

Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (d'ara endavant, IASB) entrades en vigor en l'exercici de 2010

En l'exercici de 2010 han entrat en vigor les modificacions següents de les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF) o les següents interpretacions d'aquestes (d'ara endavant, CINIIF). La seva adopció per part del grup no ha tingut cap impacte significatiu en aquests estats financers consolidats:

Normes i modificacions de les normes	Aplicació obligatòria en l'exercici del 2010
Millors de les NIIF	Segon projecte anual de millores de les NIIF (abril del 2009)
NIIF 1 (revisió)	Exempcions addicionals per a entitats que adopten per primera vegada les NIIF
NIIF 2 (modificació)	Transaccions amb pagaments basats en accions liquidades en efectiu del grup
NIIF 3 (revisió)	Combinacions de negocis
NIC 27 (modificació)	Estats financers consolidats i separats
NIC 39 (modificació)	Elements designables com a partida coberta
CINIIF 12	Acords de concessió de serveis i modificació consegüent de la NIIF 1, CINIIF 14 i SIC 29
CINIIF 15	Acords per a la construcció d'immobles
CINIIF 16	Cobertures de la inversió neta en un negoci a l'estranger
CINIIF 17	Distribució d'actius no monetaris als accionistes
CINIIF 18	Transferència d'actius dels clients

Normes i interpretacions emeses pe l'IASB no vigents

El 31 de desembre de 2010, l'IASB va publicar les següents normes i interpretacions, però encara no han entrat en vigor, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels estats financers consolidats o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea.

El grup ha avaluat els impactes que se'n deriven i ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada, en cas que fora possible, donada la seva immaterialitat.

Normes i modificacions de les normes	Aplicació obligatòria a partir de l'exercici anual
NIC 24 (modificació)	Informació a revelar sobre parts relacionades 2011
NIC 32 (modificació)	Instruments financers: Presentació - Classificació de les emissions de drets 2011
NIIF 1 (modificació)	Exempció limitada de la informació a revelar comparativa segons la NIIF 7 per als adoptants per primera vegada 2011
CINIIF 14 (modificació)	El límit d'un actiu per beneficis definits, obligació de mantenir un nivell mínim de finançament i la seva interacció 2011
CINIIF 19	Extinció de passius financers mitjançant instruments de patrimoni 2011
NIC 12 (modificació) (1)	Impost als guanys 2012
Millors a les NIIF (1)	Tercer projecte anual de millores de les NIIF (maig del 2010) Diverses, a partir del 2011
NIIF 7 (modificació) (1)	Informació a revelar - Transferències d'actius financers (octubre del 2010) 2012
NIIF 9 (2)	Instruments financers 2013

(1) Normes i interpretacions no adoptades per la UE el 31 de desembre de 2009.

(2) Pendent d'endós.

Principis i criteris comptables aplicats

A continuació es descriuen els principis, les normes comptables i els criteris de valoració més significatius aplicats per a l'elaboració d'aquests Comptes anuals consolidats:

a) Principis de consolidació

En el procés de consolidació es distingeix entre entitats dependents, multigrup i associades.

Són entitats dependents aquelles sobre les quals el banc té capacitat per exercir el control i, per tant, constitueixen, juntament amb aquest, una unitat de decisió. Aquesta capacitat d'exercir el control es manifesta, en general, encara que no exclusivament, a través del fet de mantenir una participació directa o indirecta de més del 50% dels drets de vot de l'entitat participada. El control s'entén com el poder de dirigir les polítiques financeres i operatives d'una entitat participada per tal d'obtenir beneficis de les seves activitats i es pot exercir encara que no es mantingui el percentatge de participació indicat més amunt.

Per tant, el grup inclou totes les societats dependents que constitueixen, juntament amb el banc, una unitat de decisió. Aquestes societats han estat consolidades pel mètode d'integració global. La participació de tercers en el patrimoni net del grup es presenta en l'epígraf d'interessos minoritaris del balanç de situació i la part del resultat de l'exercici atribuïble a aquests es presenta en l'epígraf de resultat atribuït a interessos minoritaris del compte de pèrdues i guanys.

La consolidació dels resultats generats per les entitats adquirides pel grup en l'exercici es realitza tenint en compte, únicament, els relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament de l'exercici. Així mateix, la consolidació dels resultats generats per les entitats alienades pel grup en l'exercici es realitza tenint en compte, únicament, els relatius al període comprès entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

Són entitats multigrup aquelles que estan controlades conjuntament pel grup i per una altra o més entitats no vinculades amb el grup. Aquestes realitzen operacions o mantenen actius de manera que qualsevol decisió estratègica de caràcter financer o operatiu que les afecti requereix el consentiment unànim de tots els partícips. Les societats multigrup han estat consolidades seguint el mètode d'integració proporcional.

Són entitats associades aquelles sobre les quals el grup pot exercir una influència significativa que es manifesta, en general, encara que no exclusivament, pel fet de mantenir una participació, directament o indirectament, del 20% o més dels drets de vot. En els comptes consolidats, les entitats associades es valoren pel mètode de la participació, és a dir, per la fracció del net patrimonial que representa la participació del grup en el seu capital una vegada considerats els dividendes percebuts d'aquestes i altres eliminacions patrimonials.

En el procés de consolidació s'han eliminat tots els saldos i les transaccions importants entre les societats del grup en la proporció que els correspongui en funció del mètode de consolidació aplicat.

En la nota 2 s'inclou la informació sobre les adquisicions i les alienacions més significatives que han tingut lloc durant l'exercici.

b) Principi de la meritació

Aquests comptes anuals, excepte, si s'escau, en allò relacionat amb els estats consolidats de fluxos d'efectiu, s'han elaborat en funció del corrent real de béns i serveis, amb independència de la data del seu pagament o del seu cobrament.

c) Utilització de judicis i estimacions en l'elaboració dels estats financers

La preparació dels Comptes anuals consolidats exigeix l'ús de certes estimacions comptables. Així mateix, exigeix a la Direcció que exerceixi el seu judici en el procés d'aplicar les polítiques comptables del grup. Aquestes estimacions poden afectar l'import dels actius i els passius i el desglossament dels actius i els passius contingents a la data dels comptes anuals, així com l'import dels ingressos i les despeses durant el període dels comptes. Les estimacions principals realitzades es refereixen als conceptes següents:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers (notes 1.e, 4, 5, 6, 8 i 12).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius i els compromisos per retribucions postocupació, així com les utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (notes 1.q, 1.s, 23 i 24).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (notes 1.j, 1.m, 14 i 15).
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (notes 1.m i 15).
- El valor raonable d'actius financers no cotitzats (notes 1.d, 5 i 6).
- El valor raonable dels actius immobiliaris mantinguts en balanç (notes 1.h, 1.j, 1.n, 12, 14 i 16).

Encara que les estimacions estan basades en el millor coneixement de la Direcció de les circumstàncies actuals i previsibles, els resultats finals podrien diferir d'aquestes estimacions.

d) Valoració i registre dels instruments financers

Com a norma general, les compres i les vendes convencionals d'actius financers es comptabilitzen, en el balanç del grup, aplicant la data de liquidació.

Segons els mètodes de valoració aplicats en els instruments financers, es distingeixen les categories següents:

• Cartera de negociació

La cartera de negociació inclou els actius i els passius financers que s'han adquirit o emès per tal de realitzar-los o tornar-los a adquirir a curt termini; són part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual s'han realitzat actuacions recents per a l'obtenció de guanys a curt termini, o bé són instruments que no compleixen la definició de contracte de garantia financera ni han estat designats com a instruments de cobertura comptable.

Aquest tipus d'instruments financers es valora a valor raonable. El valor raonable d'un actiu financer en una data donada és l'import pel qual podria ser lliurat entre parts interessades degudament informades en una transacció realitzada en condicions d'independència mútua. La millor evidència del valor raonable és el preu de cotització en un mercat actiu que correspon a un mercat organitzat, transparent i profund.

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat actiu financer, per tal d'estimar el seu valor raonable es recorre a allò establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models de valoració suficientment contrastats. Així mateix, es tenen en compte les peculiaritats específiques de l'actiu que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'actiu financer porta associats. No obstant això, les mateixes limitacions dels models de valoració desenvolupats i les possibles inexactituds en les assumpcions exigides per aquests models poden donar lloc al fet que el valor raonable d'un actiu financer estimat d'aquesta manera no coincideixi exactament amb el preu a què es podria comprar o vendre a la data de la seva valoració.

Els canvis de valor raonable es registraran directament en el compte de pèrdues i guanys i es distingirà, per als instruments que no siguin derivats, entre la part atribuïble als rendiments meritats de l'instrument, que es registrarà com a interessos o com a dividends segons la seva naturalesa, i la resta, que es registrarà com a resultats de les operacions financeres.

• Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

Aquesta categoria inclou els instruments financers que, designats en el seu reconeixement inicial, tenen la consideració d'instruments financers híbrids i estan valorats íntegrament pel seu valor raonable. També inclou els actius financers que es gestionen conjuntament amb passius per contractes d'assegurança valorats pel seu valor raonable o amb derivats financers que tenen per objecte i efecte reduir significativament la seva exposició a variacions en el seu valor raonable o que es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir significativament l'exposició global al risc de tipus d'interès. Es valoren i es registren de forma anàloga als actius i passius financers inclosos en la cartera de negociació. No s'hi inclouen els instruments de capital el valor raonable dels quals no pot ser estimat de manera fiable.

• Actius financers disponibles per a la venda

Aquesta categoria inclou els valors representatius de deute i els instruments de capital que no es classifiquen com a inversió a venciment, com a altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, com a inversions creditícies o com a cartera de negociació o d'entitats que no són dependents, associades o multigrup.

Els actius financers disponibles per a la venda es valoren a valor raonable. Les variacions del valor es registren, netes d'impostos, transitòriament en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net consolidat, llevat que procedeixin de diferències de canvi derivades d'actius financers monetaris. Els imports inclosos en l'epígraf d'ajustos per valoració segueixen formant part del patrimoni net consolidat fins que es produeixi la baixa en el balanç de situació de l'actiu en què tenen el seu origen, moment en què es cancel·len contra el compte de pèrdues i guanys.

• Inversions creditícies

Les inversions creditícies inclouen els actius financers que, pel fet que no es negocien en un mercat actiu i que no és obligatori valorar-los pel seu valor raonable, tenen fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable i en què es recuperarà tot el desemborsament realitzat pel grup, excloses les raons imputables a la solvència del deutor. Es recullen tant la inversió procedent de l'activitat típica de crèdit, com ara els imports d'efectiu disposats i pendents d'amortitzar pels clients en concepte de préstec o els dipòsits prestats a altres entitats, sigui quina sigui la seva instrumentació jurídica, com els valors representatius de deute no cotitzat, així com els deutes contrets pels compradors de béns o usuaris de serveis, que constitueixen part del negoci del grup.

Es valoren a cost amortitzat, i s'entén com a tal el cost d'adquisició d'un actiu financer corregit pels reemborsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reemborsament al venciment i menys qualsevol reducció de valor per deteriorament reconeguda directament com una disminució de l'import de l'actiu o mitjançant un compte corrector del seu valor. En el cas que es trobin cobertes en operacions de cobertura de valor raonable, es registren aquelles variacions que es produeixen en el seu valor raonable relacionat amb el risc o amb els riscos coberts en aquestes operacions de cobertura.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor d'un instrument financer amb els fluxos d'efectiu estimats durant la vida esperada de l'instrument, a partir de les seves condicions contractuals, com ara opcions d'amortització anticipada, però sense tenir en compte les pèrdues per risc de crèdit futures. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició més, si s'escau, les comissions que, per la seva naturalesa, siguin assimilables a un tipus d'interès. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que hagi de tenir lloc.

Els interessos meritats es registren calculats pel mètode del tipus d'interès efectiu en el compte de pèrdues i guanys en el capítol d'interessos i rendiments assimilats.

• Passius financers a cost amortitzat

Els passius financers a cost amortitzat corresponen als passius financers que no tenen cabuda en els altres capítols del balanç de situació consolidat i que responen a les activitats típiques de captació de fons de les entitats financeres, siguin quins siguin la seva forma d'instrumentalització i el seu termini de venciment.

S'inclou en aquesta categoria el capital amb naturalesa de passiu financer que es correspon amb l'import dels instruments financers emesos pel grup que, tot i tenir la naturalesa jurídica de capital, no compleixen els requisits per poder qualificar-se com a patrimoni net. Bàsicament són les accions emeses que no incorporen drets polítics i la rendibilitat de les quals s'estableix en funció d'un tipus d'interès, fix o variable.

En relació amb els instruments financers, les valoracions a valor raonable reflectides en els estats financers es classifiquen utilitzant la jerarquia de valors raonables següent:

- Nivell I: els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats (sense ajustar) en mercats actius per al mateix instrument.
- Nivell II: els valors raonables s'obtenen de preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars, preus de transaccions recents o fluxos esperats o altres tècniques de valoració en què tots els *inputs* significatius estan basats en dades de mercat observables directament o indirectament.
- Nivell III: els valors raonables s'obtenen de tècniques de valoració en què algun *input* significatiu no està basat en dades de mercat observables.

e) Deteriorament del valor dels actius financers

El valor en llibres dels actius financers es corregeix, en general, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys quan hi ha una prova objectiva que s'ha produït una pèrdua per deteriorament. En el cas d'instruments de deute, entesos com els crèdits i els valors representatius de deute, s'entén que hi ha deteriorament quan després del seu reconeixement inicial hi hagi un esdeveniment o es produeixi l'efecte combinat de diversos esdeveniments que suposi un impacte negatiu en els seus fluxos d'efectiu futurs. En el cas d'instruments de capital, s'entén que existeix deteriorament quan després del seu reconeixement inicial ocorre un esdeveniment o es produeixi l'efecte combinat de diversos esdeveniments que suposi que no es podrà recuperar el seu valor en llibres.

• Elements valorats a cost amortitzat

Les carteres d'instruments de deute, riscos contingents i compromisos contingents, sigui quin sigui el seu titular, la instrumentació o la garantia, s'analitzen per determinar el risc de crèdit a què està exposat el grup i estimar les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor. Per a la confecció dels estats financers consolidats, el grup classifica les seves operacions en funció del seu risc de crèdit analitzant, per separat, el risc d'insolvència imputable al client i el risc país a què, si s'escau, estiguin exposades.

La prova objectiva de deteriorament es determinarà individualment per a tots els instruments de deute que siguin significatius i individualment o col·lectivament per als grups d'instruments de deute que no siguin individualment significatius. Quan un instrument concret no es pugui incloure en cap grup d'actius amb característiques de risc similars, s'analitzarà exclusivament de forma individual per tal de determinar si està deteriorat i, si s'escau, estimar la pèrdua per deteriorament.

Aquests instruments es classifiquen, en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació, en les categories següents: risc normal, risc subestàndard, risc dubtós per raó de la morositat del client, risc dubtós per raons diferents de la morositat del client i risc fallit. Per als instruments de deute no classificat com a risc normal, les cobertures específiques necessàries per deteriorament s'estimen tenint en compte l'antiguitat dels imports impagats, el tipus i el valor de les garanties aportades i la situació econòmica del client i, si s'escau, dels garants. Aquesta estimació s'ha realitzat basant-se en el calendari de morositat elaborat pel Banc d'Espanya a partir de l'experiència i de la informació que té del sector, tot això d'acord amb allò que estableix la Circular 3/2010 de Banc d'Espanya.

Per als mateixos instruments, es realitza de manera similar l'anàlisi per determinar el risc de crèdit per raó de risc país. S'entén per *risc país* el risc que concorre en els clients residents en un país determinat per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

La pròrroga o la reinstrumentació de les operacions no interromp la seva morositat i, en cas que es tracti d'operacions classificades dins la categoria de riscos dubtosos prèviament a la pròrroga o la reinstrumentació, no produirà la seva reclassificació a les categories de risc normal o subestàndard, llevat que hi hagi una certesa raonable que el client pot fer front al pagament en el calendari previst o s'aportin noves garanties eficaces, i, en ambdós casos, es percebin, almenys, els interessos ordinaris pendents de cobrament, sense tenir en compte els interessos de demora.

Adicionalment a aquestes cobertures específiques, el grup cobreix les pèrdues inherents en què hagin incorregut els instruments de deute classificats com a risc normal mitjançant una cobertura col·lectiva. Aquesta cobertura col·lectiva es realitza tenint en compte l'experiència històrica de deteriorament i les altres circumstàncies conegudes en el moment de l'avaluació i corresponen a les pèrdues inherents en què s'hagi incorregut a la data dels estats financers, calculades amb procediments estadístics, que estan pendents d'assignar a operacions concretes.

En aquest sentit, el grup ha utilitzat, atès que no disposa de suficient experiència històrica i estadística pròpia en aquest àmbit, els paràmetres establerts pel Banc d'Espanya. Aquest mètode de determinació de la cobertura de les pèrdues per deteriorament inherent incorregut en els instruments de deute es realitza mitjançant l'aplicació d'uns percentatges que varien en funció de la classificació realitzada d'aquests instruments de deute dins el risc normal entre les subcategories següents: sense risc apreciable, risc baix, risc mitjà-baix, risc mitjà, risc mitjà-alt i risc alt.

Les operacions classificades en la categoria de risc subestàndard s'analitzen per determinar la seva cobertura, que necessàriament serà superior a la cobertura genèrica que li correspondria si estigués classificada com a risc normal. A més a més, les dotacions netes que es realitzin en el període en què es classifiqui una operació en aquesta categoria hauran de ser superiors a les dotacions que s'haurien de realitzar en cas que es mantingués l'operació com a risc normal.

El reconeixement en el compte de pèrdues i guanys consolidat de la meritació d'interessos sobre la base dels termes contractuals s'interromp per a tots els instruments de deute qualificats individualment com a deteriorats i per a aquells per als quals s'hagin calculat col·lectivament pèrdues per deteriorament pel fet de tenir imports vençuts amb una antiguitat superior a tres mesos.

• Instruments disponibles per a la venda

L'import de les pèrdues per deteriorament en què s'hagi incorregut en valors representatius de deute i instruments de capital inclosos en l'epígraf d'actius financers disponibles per a la venda és igual a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició, net de qualsevol amortització de principal, i el seu valor raonable menys qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Quan hi ha evidències objectives que la caiguda en el valor raonable es deu al seu deteriorament, les minuscúlpes latents reconegudes directament en l'epígraf d'ajustos per valoració en el patrimoni net es registren immediatament en el compte de pèrdues i guanys. Si amb posterioritat es recuperen totes o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix, en el cas dels valors representatius de deute, en el compte de pèrdues i guanys del període de recuperació, i en el cas d'instruments de capital, en l'epígraf d'ajustos per valoració en el patrimoni net.

Per tal d'arribar a una conclusió sobre l'existència d'evidència objectiva de deteriorament de valor dels instruments de deute cotitzats i no cotitzats, el grup analitza l'existència de possibles esdeveniments causants de pèrdues. En concret, s'analitzen les dificultats financeres significatives de l'emissor o de l'obligat; els incompliments de les clàusules contractuals, com ara impagats o retards en el pagament dels interessos o el principal; si el tenidor de l'instrument de deute, per raons econòmiques o legals relacionades amb dificultats financeres de l'emissor, atorga al tenidor concessions o avantatges que en un altre cas no hagués atorgat; l'increment de la probabilitat que l'emissor entri en una situació concursal o en qualsevol altra situació de reorganització financera; la desaparició d'un mercat actiu per a l'actiu financer en qüestió a causa de dificultats financeres; i la rebaixa en la qualificació creditícia, que podria ser indicativa del deteriorament quan es consideri conjuntament aquesta prova amb alguna altra informació disponible.

En el cas d'instruments de patrimoni cotitzats, s'analitza si una caiguda prolongada o significativa en el valor raonable d'una inversió per sota del seu cost és una evidència objectiva de deteriorament de valor. A l'efecte de calcular els ajustos per valoració en patrimoni net s'utilitza com a valor raonable, en general, la cotització. A l'efecte de determinar quan hi ha evidències objectives que el descens en la cotització es deu al seu deteriorament, en cas que existeixin circumstàncies clarament excepcionals en els mercats que fixen les cotitzacions, s'analitzen els efectes de la cotització derivats de moviments generals de mercat separatament dels moviments que responen a factors específics de l'emissor de l'instrument de patrimoni.

En cas que no hi hagi circumstàncies excepcionals de mercat però sí que hi hagi descensos de la cotització de l'instrument de patrimoni, s'avalua el termini en què cal considerar la persistència de la cotització per sota del valor en llibres en un percentatge rellevant com una prova objectiva del deteriorament per al títol. Si no existeixen criteris més específicament suportables, el criteri és utilitzar un període (18 mesos) i un percentatge de referència estàndard (40%). També es realitza una anàlisi, fins i tot encara que no existeixin causes excepcionals de mercat, de si existeixen raons objectives per tal de considerar que la cotització del títol no reflecteix el seu valor raonable i, per tant, no és una magnitud vàlida per a quantificar un potencial deteriorament. En aquest cas, les raons objectives poden estar relacionades amb un *free float* molt reduït, amb actuacions especulatives prolongades sobre el valor de l'acció, etc., totes aquestes raons poden distorsionar la cotització del títol.

En cas que es produeixin circumstàncies excepcionals de mercat, l'anàlisi de separació dels factors de mercat inclou determinar si hi ha hagut canvis globals en els nivells d'avversió al risc, si han canviat els mètodes de valoració dels títols utilitzats per analistes i inversors, si han canviat amb caràcter massiu els nivells de multiplicadors implícits en les cotitzacions o si es produeixen fenòmens d'impactes creuats entre mercats de renda variable i renda fixa amb efectes en les cotitzacions. Si es donen aquestes circumstàncies, s'intenta avaluar quina ha estat la reacció diferenciada del valor respecte als moviments generals en el seu sector i en el mercat. Per fer-ho, s'aplica una anàlisi de descompte de fluxos basada en la informació coneguda de l'emissor del títol i en l'avaluació de com la nova situació l'afectarà en el seu compte de resultats futur. Aquesta anàlisi es realitza des del primer moment en què es detecten les circumstàncies excepcionals esmentades sense esperar cap període estàndard establert. Si, a més a més, existeixen danys estructurals ja en el balanç, bé siguin aflorats o latents, la quantia s'ajusta totalment en el valor resultant de l'anàlisi anterior.

Un altre dels mètodes utilitzats per a la valoració d'aquest tipus d'instruments, sempre que es compleixin les condicions excepcionals esmentades abans, es basa en la utilització de variables o dades directament observables de mercat, com ara un *Net Asset Value* publicat.

En relació amb els instruments de patrimoni no cotitzat, l'anàlisi que es realitza per tal d'arribar a la conclusió sobre la necessitat d'un eventual deteriorament es basa en l'ús de dades comparables i multiplicadors sectorials d'emissors similars que operen en el mercat.

• Resta d'instruments de capital

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició corresponen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. Aquestes pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeixen i minoren directament el cost de l'actiu financer, sense que el seu import es pugui recuperar excepte en cas de venda.

En el cas de les participacions en entitats multigrup i associades, el grup estima l'import de les pèrdues per deteriorament comparant el seu import recuperable amb el seu valor en llibres. Aquestes pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeixen i les recuperacions posteriors es registren en el compte de pèrdues i guanys del període de recuperació.

f) Transferències i baixa del balanç d'instruments financers

Els actius financers només es donen de baixa del balanç de situació quan s'han extingit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i els beneficis que porten implícits. De manera similar, els passius financers només es donen de baixa del balanç quan s'han extingit les obligacions que generen o quan s'adquireixen amb la intenció de cancel·lar-los o de recol·locar-los novament.

En la nota 9 es detallen les transferències d'actius en vigor en el moment del tancament dels exercicis de 2010 i 2009 i s'hi indiquen les que no han suposat una baixa de l'actiu del balanç.

g) Derivats

Els derivats financers són instruments que, a banda de proporcionar una pèrdua o un guany, poden permetre, en determinades condicions, compensar la totalitat o part dels riscos de crèdit i/o de mercat associats a saldos i transaccions tot utilitzant com a elements subjacents tipus d'interès, determinats índexs, els preus d'alguns valors, els tipus de canvi creuats de diferents monedes o altres referències similars. El grup utilitza derivats financers negociats en mercats organitzats o negociats bilateralment amb la contrapart fora de mercats organitzats (OTC).

Els derivats financers s'utilitzen per negociar amb clients que els sol·liciten, per a la gestió dels riscos de les posicions pròpies del grup (derivats de cobertura) o per a beneficiar-se dels canvis en els seus preus. Els derivats financers que no es poden tractar en qualitat de cobertura es consideren com a derivats de negociació.

Les condicions perquè un derivat financer pugui ser considerat com de cobertura són les següents:

- El derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius degudes a oscil·lacions del tipus d'interès i/o del tipus de canvi (cobertura de valors raonables), el risc d'alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en actius i passius financers, compromisos i transaccions previstes altament probables (cobertura de fluxos d'efectiu) o el risc de la inversió neta en un negoci a l'estranger (cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger).
- El derivat financer ha d'eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o la posició cobert durant tot el termini previst de cobertura. Per tant, ha de tenir eficàcia prospectiva, eficàcia en el moment de la contractació de la cobertura en condicions normals i eficàcia retrospectiva, una prova suficient que l'eficàcia de la cobertura es mantindrà durant tota la vida de l'element o la posició coberta.
- Cal documentar adequadament que la contractació del derivat financer va tenir lloc específicament per a servir de cobertura de determinats saldos o transaccions i la manera en què es pensava aconseguir i mesurar aquesta cobertura eficaç, sempre que aquesta forma sigui coherent amb la gestió dels riscos propis que duu a terme el grup.

L'eficàcia de la cobertura dels derivats definits com de cobertura queda degudament documentada per mitjà dels tests d'efectivitat, que és l'eina que prova que les diferències produïdes per les variacions de valor raonable entre l'element cobert i la seva cobertura es mantenen dins de paràmetres raonables durant la vida de les operacions, amb la qual cosa es compleixen les previsions establertes en el moment de la contractació. Si això no és així en algun moment, totes les operacions associades dins el grup de cobertura passarien a ser de negociació i es valorarien degudament en el balanç.

En el cas de les microcobertures, es considera que la cobertura és altament eficaç si, a l'inici i durant tota la seva vida, l'entitat pot esperar prospectivament que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu en la partida coberta, que siguin atribuïbles al risc cobert, es veuran compensats gairebé completament pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de l'instrument de cobertura, i retrospectivament que els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins un rang de variació del 80% al 125% pel que fa al resultat de la partida coberta.

En el cas de les macrocobertures, l'eficàcia es valora comparant l'import de la posició neta d'actius i passius de cadascun dels períodes temporals amb l'import cobert designat per a cadascun d'aquests. En aquest sentit, només hi haurà ineficàcies en la cobertura quan, després de la seva revisió, l'import de la posició neta d'actius i passius sigui inferior a l'import cobert, i es registrarà immediatament la part ineficaç en el compte de pèrdues i guanys.

Les cobertures s'apliquen a elements o saldos individuals (microcobertures) o a carteres d'actius i passius financers (macrocobertures). En aquest últim cas, el conjunt dels actius o els passius financers que es cobriran comparteix el mateix tipus de risc, i s'entén que es compleix quan la sensibilitat al canvi de tipus d'interès dels elements individuals coberts és similar.

Els derivats financers implícits en altres instruments financers o en altres contractes principals es registren separatament com a derivats quan els seus riscos i les seves característiques no estan estretament relacionats amb els dels contractes principals, i sempre que aquests contractes principals no es trobin classificats en els epígrafs de cartera de negociació i d'altres actius o passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

• Valoració

El valor raonable dels derivats financers amb valor de cotització en un mercat actiu és el seu preu de cotització diari.

Per als instruments en què no es puguin observar cotitzacions, es realitza l'estimació del preu utilitzant models interns desenvolupats pel banc, que utilitzen en la majoria dels casos dades basades en paràmetres observables de mercat com a *inputs* significatius i, en la resta de casos, utilitzen altres *inputs* que depenen d'assumpcions pròpies que recullen pràctiques comunament acceptades per la comunitat financera.

A continuació es mostren les tècniques de valoració principals utilitzades pel grup el 31 de desembre de 2010 per a determinar el valor raonable dels instruments financers:

- En la valoració d'instruments financers del tipus *Swaps*, *Cross Currency Interest Rate Swaps* i *Call Money Swaps* s'utilitza el mètode de descompte de fluxos. Els fluxos de caixa futurs esperats es descompten utilitzant les corbes de tipus d'interès de les divises corresponents. Les corbes de tipus són dades observables en els mercats.
- En la valoració d'instruments financers del tipus opcions estructurades sobre accions, índexs o tipus de canvi s'utilitza, normalment, el model de Black-Scholes, tot i que per a determinats casos també es pot utilitzar el model d'Arbre Binomial. S'utilitzen *inputs* observables de mercat per a obtenir factors com ara tipus de canvi, corbes de tipus d'interès i també *inputs* no observables com ara volatilitat i correlació entre valors.
- En la valoració d'instruments financers sobre tipus d'interès, com ara *caps* i *floors*, s'utilitza el model de Black-Scholes (opcions *plain vanilla*); per a instruments més estructurats s'utilitza el model de Hull-White. Els principals *inputs* utilitzats en aquests models són bàsicament dades observables en el mercat, que inclouen les corresponents corbes de tipus d'interès, volatilitats i tipus de canvi.

Els models de valoració no incorporen subjectivitat significativa, atès que aquestes metodologies es poden ajustar i calibrar, si s'escau, mitjançant el càlcul intern del valor raonable i la posterior comparació amb el corresponent preu negociat activament.

• Registre comptable de les microcobertures

En els instruments financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren tenint en compte els criteris següents:

- En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, pel que fa al tipus de risc cobert, es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys.
- Les diferències en valoració corresponents a la part ineficient de les operacions de cobertura de fluxos d'efectiu es passen directament al compte de pèrdues i guanys.
- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net. Les diferències en valoració no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o els guanys de l'element cobert es registren en el compte de pèrdues i guanys o fins a la data de venciment de l'element cobert.
- Les cobertures de la inversió neta en un negoci a l'estranger es comptabilitzen aplicant els criteris següents:
 1. El guany o la pèrdua atribuïble a la part de l'instrument de cobertura qualificada de cobertura eficaç es reconeix directament en una partida d'ajust per valoració del patrimoni net a través de l'estat de canvis en el patrimoni net. La resta del guany o la pèrdua de l'instrument es reconeix immediatament en el compte de pèrdues i guanys.
 2. Els imports dels guanys i les pèrdues dels instruments de cobertura reconeguts directament en la partida del patrimoni net romanen en aquesta partida fins que s'alienen o causen baixa del balanç, moment en què es registren en el compte de pèrdues i guanys.

• Registre comptable de les macrocobertures

Les macrocobertures de valor raonable del risc de tipus d'interès d'una cartera que siguin altament eficaces es comptabilitzen de la manera següent:

- a) Instruments de cobertura: El guany o la pèrdua que sorgeixi en valorar els derivats financers pel seu valor raonable es reconeixerà immediatament en el compte de pèrdues i guanys.
- b) Import cobert: Els guanys o les pèrdues deguts a variacions en el valor raonable de l'import cobert, atribuïbles al risc cobert, es reconeixeran directament en el compte de pèrdues i guanys utilitzant com a contrapartides els ajustos a actius financers per macrocobertures o els ajustos a passius financers per macrocobertures si l'import cobert correspon a actius financers o passius financers.

En el cas de macrocobertures de fluxos d'efectiu, la variació de valor de l'instrument de cobertura es registrarà transitòriament en una partida d'ajustos per valoració del patrimoni net fins al període en què ocorrin les transaccions previstes, i en aquest moment es registrarà en el compte de pèrdues i guanys.

El grup interromp la comptabilització de les operacions tant de microcobertura com de macrocobertura quan l'instrument de cobertura venç o és venut, quan l'operació de cobertura deixa de complir els requisits per a ser considerada com a tal o quan es procedeix a revocar la consideració de l'operació com de cobertura.

Quan la cobertura de valors raonables és discontinuada, els ajustos prèviament registrats en l'element cobert s'imputen a resultats utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu recalculat a la data en què deixa d'estar cobert, i ha d'estar completament amortitzat al seu venciment.

En cas que s'interrompin les cobertures de fluxos d'efectiu, el resultat acumulat de l'instrument de cobertura reconegut en "Ajustos per valoració" en el patrimoni net (mentre la cobertura era efectiva) es continuarà reconeixent en aquest capítol fins que la transacció coberta ocorri, moment en què es registrarà en resultats, llevat que es prevegi que no es realitzarà la transacció, i en aquest cas es registren immediatament en resultats.

h) Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

L'epígraf d'actius no corrents en venda del balanç inclou el valor en llibres de les partides, individuals, integrades en un grup de disposició o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció) la venda de la qual té moltes probabilitats de tenir lloc en les condicions en què tals actius es troben actualment i dins el termini d'un any a comptar a partir de la data a què es refereixen els Comptes anuals consolidats. Així mateix, es consideren com a actius no corrents en venda aquelles participacions en entitats multigrup o associades que compleixin els mateixos requisits.

En conseqüència, la recuperació del valor en llibres d'aquestes partides, que poden ser de naturalesa financera i no financera, previsiblement tindrà lloc a través del preu que s'obtingui en la seva alienació i no mitjançant el seu ús continuat.

Per tant, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts pel grup per a la satisfacció, total o parcial, de les obligacions de pagament davant els seus deutors es consideren actius no corrents en venda, llevat que el grup hagi decidit fer un ús continuat d'aquests actius.

D'altra banda, l'epígraf de passius associats amb actius no corrents en venda inclou els saldos creditors associats als grups de disposició o a les operacions en interrupció del grup.

Els actius classificats com a actius no corrents en venda es valoren, en general, pel menor import entre el seu valor en llibres en el moment en què són considerats com a tals i el seu valor raonable net dels costos de venda estimats d'aquests actius. Mentre romanen classificats com a actius no corrents en venda, els actius materials i immaterials amortitzables per la seva naturalesa no s'amortitzen.

En cas que el valor en llibres excedeixi el valor raonable dels actius net dels seus costos estimats de venda, el grup ajusta el valor en llibres dels actius segons l'import d'aquest excés, amb contrapartida en l'epígraf de guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda del compte de pèrdues i guanys consolidat. En cas que es produeixin posteriors increments del valor raonable dels actius, el grup reverteix les pèrdues comptabilitzades anteriorment i el seu valor s'incrementa en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida en l'epígraf de guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda del compte de pèrdues i guanys consolidat.

En el cas d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes, i tenint en compte allò que estableix la Circular 3/2010 del Banc d'Espanya, el valor pel qual es reconeixen en el balanç és el menor import entre el valor comptable dels actius financers aplicats, això és, el cost amortitzat, tenint en compte el deteriorament estimat associat, i en qualsevol cas un mínim del 10%, i el valor de taxació de mercat de l'actiu rebut en el seu estat actual menys els costos estimats de venda, que en cap cas seran inferiors al 10% del valor de taxació en el seu estat actual. Els percentatges de deteriorament dels actius que romanen més de 12 mesos i més de 24 mesos en el balanç des de la seva data d'adquisició s'incrementen fins al 20% i el 30%, respectivament. No obstant això, els deterioraments per als actius que romanguin en balanç més de 24 mesos se substitueixen, com a norma general, per valoracions actualitzades realitzades per experts independents, sempre amb el mínim del 20%.

i) Operacions interrompudes

Els resultats generats en l'exercici per aquells components del grup que hagin estat considerats com a operacions en interrupció es registren nets d'impostos en l'epígraf de resultat d'operacions interrompudes (net) del compte de pèrdues i guanys consolidat, tant si el component del grup s'ha donat de baixa de l'actiu com si hi roman en tancar l'exercici.

Es considera operació o activitat interrompuda el component de l'entitat que s'ha alienat, si se n'ha disposat d'alguna altra manera, o bé si s'ha classificat com a actiu no corrent en venda i, a més a més, compleix alguna de les condicions següents:

1. Representa una línia de negoci o una àrea geogràfica de l'explotació que siguin significatives i independents de la resta.
2. Forma part d'un pla individual i coordinat per alienar, o disposar per altres mitjans, d'una línia de negoci o d'una àrea geogràfica de l'explotació que siguin significatives i independents de la resta.
3. És una entitat dependent adquirida amb l'únic objecte de vendre-la.

S'entendran com a components d'una entitat les activitats o els fluxos d'efectiu que, pel seu funcionament i per a propòsits d'informació financera externa, es distingeixen clarament de la resta de l'entitat, com ara una entitat dependent o un segment de negoci o geogràfic.

j) Actiu material

L'actiu material correspon a l'immobilitzat material al qual es considera que el grup donarà un ús continuat, als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per a explotar-los en un règim de lloguer o per a obtenir una plusvàlua en la seva venda i a l'immobilitzat material que es cedeix en arrendament operatiu als clients. Com a norma general, es valora al seu cost d'adquisició menys la seva corresponent amortització acumulada i, si s'escau, menys qualsevol pèrdua per deteriorament que resulti de comparar el valor net de cada element amb el seu corresponent import recuperable.

Les amortitzacions de l'actiu material es calculen sistemàticament segons el mètode lineal, aplicant els anys de vida útil estimada dels diferents elements sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. En el cas dels terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions, s'entén que tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització. Les dotacions anuals en concepte d'amortització de l'actiu material es registren amb càrrec al compte de pèrdues i guanys i es calculen en funció dels següents anys de vida útil estimada, com a mitjana, dels diferents grups d'elements:

	Anys de vida útil
Immobles	20 a 50
Instal·lacions	4,2 a 12,5
Mobiliari i equip d'oficina	3,3 a 10
Vehicles	3,1 a 6,25
Caixers automàtics, ordinadors i material informàtic	2,3 a 4

En el moment de cada tancament comptable, el grup analitza si existeixen indicis, tant interns com externs, que el valor net dels elements del seu actiu material excedeix el seu corresponent import recuperable. En aquest cas, el grup redueix el valor en els llibres de l'element corresponent fins al seu import recuperable, que és el més gran del seu valor raonable (basant-se en valoracions realitzades per tercers independents) o el seu valor en ús, i ajusta els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor en els llibres ajustat i a la seva nova vida útil romanent, en cas que calgui tornar-la a estimar. D'altra banda, quan existeixen indicis que s'ha recuperat el valor d'un element, el grup registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors i ajusta els càrrecs futurs en concepte de la seva amortització. La reversió de la pèrdua per deteriorament d'un element en cap cas pot suposar l'increment del seu valor en els llibres per sobre del que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

El grup, almenys al final de cada exercici, procedeix a revisar la vida útil estimada dels elements de l'actiu material d'ús propi amb la finalitat de detectar-hi canvis significatius, i en cas que se n'hi hagin produït, s'ajusta mitjançant la correcció corresponent del registre en el compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs de la dotació a la seva amortització en virtut de la nova vida útil estimada.

Les despeses de conservació i manteniment dels actius materials d'ús propi es registren en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'hi incorre.

Les inversions immobiliàries de l'actiu material corresponen als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que el grup manté per a la seva explotació en règim de lloguer o per a l'obtenció d'una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixen en el futur en els seus respectius preus de mercat.

Els criteris aplicats pel grup per al reconeixement del cost d'adquisició dels actius cedits en arrendament operatiu per a la seva amortització i per a l'estimació de les seves respectives vides útils i per al registre de les seves pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits en relació amb els actius materials d'ús propi.

En el cas d'actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes s'apliquen criteris anàlegs als descrits en l'apartat h) anterior d'actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda.

k) Arrendaments

Els contractes d'arrendament es presenten en funció del fons econòmic de l'operació amb independència de la seva forma jurídica i es classifiquen des de l'inici com a arrendaments financers o operatius.

• Arrendament financer

Un arrendament es considera financer quan es transfereixen substancialment tots els riscos i els beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte.

Quan el grup actua com a arrendador d'un bé, la suma dels valors actuals dels imports que rebrà de l'arrendatari més el valor residual garantit, habitualment el preu d'exercici de l'opció de compra de l'arrendatari a la finalització del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou en l'epígraf d'inversions creditícies del balanç de situació, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

D'altra banda, quan el grup actua com a arrendatari, el cost dels actius arrendats es registra en el balanç de situació, segons la naturalesa del bé objecte del contracte, i, simultàniament, un passiu pel mateix import, que serà el menor del valor raonable del bé arrendat o de la suma dels valors actuals de les quantitats que cal pagar a l'arrendador més, si s'escau, el preu d'exercici de l'opció de compra. Aquests actius s'amortitzen amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials d'ús propi.

Els ingressos i les despeses financers amb origen en aquests contractes s'abonen i es carreguen, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys, de manera que el rendiment es mantingui constant durant la vida dels contractes.

• Arrendament operatiu

Els contractes d'arrendament que no es consideren arrendaments financers es classifiquen com a arrendaments operatius.

Quan el grup actua com a arrendador, es registra el cost d'adquisició dels béns arrendats en l'epígraf d'actiu material. Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de forma lineal.

D'altra banda, quan el grup actua com a arrendatari, les despeses de l'arrendament, inclosos els incentius concedits, si s'escau, per l'arrendador, es registren linealment en el compte de pèrdues i guanys.

En el cas de vendes al seu valor raonable amb arrendament operatiu posterior, els resultats generats es registren en el moment de la venda.

Per tal que es pugui considerar com una venda d'actius i un posterior arrendament operatiu s'han de complir les condicions següents:

- La venda s'ha d'haver produït, i, per tant, s'han d'haver transferit al comprador els riscos i els beneficis associats a l'actiu venut.
- El comprador (arrendador) no pot transferir unilateralment l'actiu arrendat al venedor (arrendatari).
- L'arrendatari no té una opció de recompra per sota del valor de mercat i l'arrendador assumeix l'exposició al risc si el preu de mercat de l'actiu cau.
- L'arrendatari no té l'opció de prolongar l'acord de lloguer amb condicions significativament més favorables que les condicions de mercat.
- El valor raonable dels actius venuts i llogats és substancialment més gran que el valor actual de les quotes de lloguer.
- L'arrendador és més que un simple prestador. Els ingressos de l'arrendador i la seva exposició a guanyar o perdre està vinculada a les condicions del mercat immobiliari (per exemple, preu de les rendes i valors d'actius), i no només als tipus d'interès.
- El lloguer no cobreix la major part de la vida econòmica de l'actiu.
- L'actiu arrendat pot ser usat per tercers sense modificacions significatives.

l) Combinació de negocis

Una combinació de negocis és la unió de dues o més entitats o unitats econòmiques independents en una única entitat o grup d'entitats en què l'adquirent obté el control de la resta d'entitats.

A la data d'adquisició, l'entitat adquirent incorporarà en els seus estats financers els actius, els passius i els passius contingents de l'adquirida, inclosos els actius intangibles no reconeguts per aquesta.

Les diferències positives entre el cost de les participacions en el capital de les entitats dependents, multigrup i associades pel que fa als corresponents valors teòrics i comptables adquirits, ajustats a la data de la primera consolidació, s'imputen de la manera següent:

1. Si són assignables a elements patrimonials concrets de les entitats adquirides, s'imputen augmentant el valor dels actius o reduint el valor dels passius els valors de mercat dels quals fossin superiors o inferiors, respectivament, als valors nets comptables amb què figuren en els seus balanços de situació i el tractament comptable dels quals fos similar al dels mateixos actius o passius, respectivament, del grup.
2. Si són assignables a actius intangibles concrets, s'imputen mitjançant el seu reconeixement explícit en el balanç de situació consolidat sempre que el seu valor raonable a la data d'adquisició es pugui determinar d'una manera fiable.
3. Les diferències restants no imputables es registren com un fons de comerç que s'assigna a una o més unitats generadores d'efectiu específiques.

Les diferències negatives, una vegada establert el seu import, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys.

Les compres d'interessos minoritaris realitzades amb posterioritat a la presa de control de l'entitat es registren com més cost de la combinació de negocis.

En aquells casos en què el cost de la combinació de negocis o els valors raonables assignats als actius, als passius o als passius contingents identificables de l'entitat adquirida no es poden determinar de forma definitiva, la comptabilització inicial de la combinació de negocis es considerarà provisional; en qualsevol cas, el procés haurà de quedar completat en el termini màxim d'un any des de la data d'adquisició i amb efecte en aquesta data.

m) Actiu intangible

Els actius intangibles són actius no monetaris identificables però sense aparença física. Es considera que els actius intangibles són identificables quan són separables d'altres actius perquè es poden alienar o arrendar o se'n pot disposar de manera individual o bé quan sorgeixen com a conseqüència d'un contracte o d'un altre tipus de negoci jurídic. Es reconeix un actiu intangible quan, a banda de satisfer la definició anterior, el grup estima probable la percepció de beneficis econòmics derivats d'aquest element i el seu cost es pot estimar de manera fiable.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost, ja sigui el d'adquisició o el de producció, i, posteriorment, es valoren pel seu cost menys, quan s'escaigui, l'amortització acumulada i qualsevol pèrdua per deteriorament.

• Fons de comerç

Les diferències positives entre el cost de les combinacions de negocis i el percentatge adquirit del valor raonable net dels actius, els passius i els passius contingents de les entitats adquirides es registren com a fons de comerç en l'actiu del balanç. Així, el fons de comerç representa el pagament anticipat realitzat pel grup dels beneficis econòmics futurs derivats d'actius d'una entitat adquirida que no siguin individualment i separadament identificables i reconeixibles, i només es reconeix quan s'hagi adquirit a títol onerós en una combinació de negocis. Aquests fons de comerç en cap cas s'amortitzen, sinó que amb motiu de cada tancament comptable es procedeix a estimar si s'hi ha produït algun deteriorament que redueixi el seu valor recuperable a un import inferior al cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix al seu oportú sanejament contra el compte de pèrdues i guanys consolidat.

A l'efecte de detectar els possibles indicis de deteriorament del fons de comerç es realitzen valoracions utilitzant principalment el mètode del descompte de beneficis distribuïts, en què es tenen en compte els paràmetres següents:

- Hipòtesis clau del negoci. Sobre aquestes hipòtesis es basen les projeccions de fluxos d'efectiu establertes en la valoració. Per a aquells negocis amb activitat financera es projecten variables, com ara l'evolució del crèdit, de la morositat, dels dipòsits de clients i dels tipus d'interès, sota un escenari macroeconòmic previst, i requeriments de capital.
- Estimació de variables macroeconòmiques, així com altres valors financers.
- Termini de les projeccions. El temps/termini de projecció se situa habitualment en cinc anys, un període a partir del qual s'assoleix un nivell recurrent tant en termes de benefici com de rendibilitat. A aquest efecte es té en compte l'escenari econòmic existent en el moment de la valoració.

- Tipus de descompte. El valor present dels dividends futurs, utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, es calcula utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de l'entitat (K_e) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'utilitza el mètode CAPM, d'acord amb la fórmula: " $K_e = R_f + \beta (R_m) + \alpha$ ", on: K_e = Retorn exigít o cost de capital, R_f = Taxa lliure de risc, β = Coeficient de risc sistemàtic de la societat, R_m = Rendibilitat esperada de mercat i α = Prima per risc no sistemàtic.
- Taxa de creixement utilitzada per a extrapolar les projeccions de fluxos d'efectiu més enllà del període cobert per les previsions més recents. Basant-se en les estimacions a llarg termini de les principals magnituds macroeconòmiques i de les variables claus del negoci, i tenint en compte la situació, en qualsevol moment, dels mercats financers, s'estima una taxa de creixement nul a perpetuïtat.

Les pèrdues per deteriorament dels fons de comerç no són objecte de reversió posterior.

• Altres actius intangibles

Aquesta partida inclou, bàsicament, els actius intangibles identificats en les combinacions de negocis, com per exemple les relacions contractuals amb clients, els dipòsits o les marques, així com les aplicacions informàtiques.

Els altres actius intangibles poden ser de vida útil indefinida, quan, basant-se en les anàlisis realitzades de tots els factors rellevants, s'ha conclòs que no existeix un límit previsible del període durant el qual s'espera que generin fluxos d'efectiu nets a favor del grup, o bé de vida útil definida. Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen, encara que en cada tancament comptable el grup revisa les seves respectives vides útils romanents amb l'objecte d'assegurar-se que aquestes segueixen sent indefinides o, en cas contrari, de procedir en conseqüència. Els actius intangibles amb vida definida s'amortitzen en funció d'aquesta i s'apliquen criteris similars als de l'actiu material.

En qualsevol cas, el grup registra comptablement qualsevol pèrdua que s'hagi pogut produir en el valor registrat d'aquests actius amb origen en el seu deteriorament amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si s'escau, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als de l'actiu material.

n) Existències

Les existències són actius no financers que el grup té per a la seva utilització o venda en el curs ordinari del negoci, que estan en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat o bé que es consumiran en el procés de producció o en la prestació de serveis.

Com a norma general, les existències es valoren per l'import menor entre el seu valor de cost, que comprèn tots els costos causats per a la seva adquisició i transformació i els altres costos, directes i indirectes, en què s'hagi incorregut per donar-los la seva condició i ubicació actuals, i el seu valor net de realització.

Per valor net de realització s'entén el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització per a dur a terme aquesta venda.

L'import de qualsevol ajust per valoració de les existències, com ara danys, obsolescència, minoració del preu de venda, fins al seu valor net realitzable, així com les pèrdues per altres conceptes, es reconeixerà com a despesa de l'exercici en què es produeixi el deteriorament o la pèrdua. Les recuperacions de valor posteriors es reconeixeran en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeixin. El càlcul del deteriorament de les existències que corresponen a terrenys i immobles es realitza prenent com a base valoracions realitzades per tercers experts independents, inclosos en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya i autoritzats per aquest.

Les bases d'estimació del valor net de realització depenen de les característiques de cada immoble, promoció o solar (metres quadrats, ubicació, antiguitat, ús final, etc.). Els mètodes de valoració utilitzats són el mètode del cost, el de la comparació, el d'actualització de rendes i el residual, que s'apliquen segons allò que estableix l'Ordre ECO/805/2003 sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres.

Per a aquelles existències rebudes en pagament de deutes s'apliquen criteris anàlegs als descrits en l'apartat h) anterior d'actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda.

o) Instruments de capital propi

Es consideren instruments de capital propi aquells que compleixen les condicions següents:

- No inclouen cap tipus d'obligació contractual per a l'entitat emissora que impliqui lliurar efectiu o un altre actiu financer a un tercer o intercanviar actius financers o passius financers amb tercers en condicions potencialment desfavorables per a l'entitat.
- Si poden ser, o seran, liquidats amb els mateixos instruments de capital de l'entitat emissora. Quan sigui un instrument financer no derivat, no suposarà una obligació de lliurar un nombre variable dels seus instruments de capital propis, o quan sigui un derivat, sempre que es liquidi per una quantitat fixa d'efectiu, o un altre actiu financer, a canvi d'un número fix dels seus instruments de capital propis.

Els negocis realitzats amb instruments de capital propi, incloses la seva emissió i amortització, es registren directament contra patrimoni net.

Els canvis de valor dels instruments qualificats de capital propi no es registraran en els estats financers; les contraprestacions rebudes o lliurades a canvi d'aquests instruments s'afegiran o deduiran directament del patrimoni net i els costos associats a la transacció minöraran el patrimoni.

p) Pagaments basats en instruments de capital

El lliurament als empleats d'instruments de capital propi com a contraprestació pels seus serveis, quan aquests instruments es lliuren una vegada acabat un període específic de serveis, es registrarà com a despesa per serveis a mesura que els empleats els prestin durant el període esmentat. Com a contrapartida es reconeixerà un increment de patrimoni o un deute segons si es classifiquen com a remuneracions als empleats amb instruments de capital, com a deutes amb els empleats basats en el valor d'instruments de capital de l'entitat o com a transaccions amb els empleats remunerats en efectiu o amb instruments de capital.

En aquells casos en què es procedeix a la cancel·lació de l'obligació mitjançant el traspàs d'aquests compromisos a altres institucions financeres alienes al grup, un fet que es produeix a partir de la contractació de derivats en el mercat que repliquen amb exactitud els termes i les condicions econòmiques dels instruments emesos, el grup periodifica les despeses anticipades associades a les opcions contractades en el compte de resultats d'acord amb el període específic de prestació de serveis, sense reconèixer cap increment de patrimoni ni de deute associat.

Les transaccions que, a canvi de rebre béns o serveis diferents dels prestats pels empleats, es liquidin amb instruments de capital propi o amb un import basat en el valor d'aquests instruments, es tracten aplicant els mateixos criteris que per a les remuneracions als empleats.

q) Passius per contractes d'assegurances

Els passius per contractes d'assegurança es refereixen bàsicament a assegurances de vida, comercialitzades per la filial Assegurances Segur Vida, S.A., en què el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors.

Per tal de cobrir els compromisos vinculats a inversions en el marc de contractes d'assegurances de vida, es constitueixen les provisions corresponents en funció del valor dels actius que s'han pres com a referència per a fixar els drets del prenedor.

r) Provisions i passius contingents

Es consideren provisions les obligacions actuals del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, que es troben clarament especificades pel que fa a la seva naturalesa a la data dels estats financers, però que resulten indeterminades pel que fa al seu import o al moment de cancel·lació, i que en vèncer i per a cancel·lar-les el grup estima que haurà de desprendre's de recursos que incorporen beneficis econòmics.

Es reconeixen provisions per reestructuració només quan es disposa d'un pla formal i detallat en què s'identifiquen les modificacions fonamentals que es realitzaran i sempre que l'entitat hagi començat a executar aquest pla o hagi anunciat públicament les seves característiques principals o es desprenguin fets objectius sobre la seva execució.

Són passius contingents les obligacions possibles del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, l'existència de les quals està condicionada al fet que ocorri, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat del grup. Els passius contingents inclouen les obligacions actuals del grup la cancel·lació de les quals no sigui probable que origini una disminució de recursos que incorporen beneficis econòmics o l'import de les quals, en casos extremadament estranys, no pugui ser quantificat amb la fiabilitat suficient.

s) Provisions per pensions

Els compromisos per pensions assumits pel grup amb el seu personal són els següents:

• Plans d'aportació definida

Són contribucions de caràcter predeterminat realitzades a una entitat separada, segons els acords assolits amb cada col·lectiu d'empleats en particular. Aquestes contribucions es realitzen sense obligació legal ni efectiva de realitzar contribucions addicionals per tal de cobrir riscos d'inversió o de qualsevol altre tipus.

Les quantitats aportades per aquest concepte han estat de 11.734 milers d'euros l'any 2010 (19.901 milers d'euros el 2009).

• Plans de prestació definida

Els plans de prestació definida cobreixen els compromisos existents derivats de l'aplicació dels articles 35, 36 i 37 del XXI Conveni col·lectiu de banca.

Aquests compromisos es financen amb dos vehicles diferents: el pla de pensions i els contractes d'assegurança.

El pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell cobreix les prestacions del Conveni detallades anteriorment amb els empleats pertanyents als col·lectius reglamentats, amb les següents excepcions:

1. Compromisos addicionals per jubilació anticipada tal com està recollida en l'article 36 del Conveni col·lectiu.
2. Incapacitat sobrevinguda en determinades circumstàncies.
3. Prestacions de viduïtat i orfandat derivades de la mort d'un jubilat amb una antiguitat reconeguda posterior al 8 de març de 1980.

El pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell es considera amb caràcter general com un actiu del pla.

Els contractes d'assegurança cobreixen, en general, determinats compromisos derivats dels articles 36 i 37 del XXI Conveni col·lectiu de banca i, en particular:

1. Els compromisos exclosos expressament en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell (1, 2 i 3, anteriors).
2. Personal en actiu adscrit a Conveni col·lectiu procedent de Banco Atlántico.
3. Compromisos per pensions assumits amb determinat personal en actiu no derivats del Conveni col·lectiu.
4. Compromisos amb personal en situació d'excedència no coberts amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.
5. Compromisos assumits per prejubilació, que poden estar parcialment finançats amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.

Aquestes pòlisses estan subscriïdes tant amb companyies externes al grup, els compromisos assegurats més importants de les quals són els assumits amb personal procedent de Banco Atlántico, com amb BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

L'adquisició del Banco Guipuzcoano ha suposat la incorporació de Gertakizun, E.P.S.V., que cobreix els compromisos per prestació definida dels seus empleats actius i passius. Aquesta entitat està promoguda per aquest banc, té personalitat jurídica independent, està aollida a la Llei del Parlament basc 25/83, de 27 d'octubre, al Decret 87/84, de 20 de febrer, i al Decret 92/2007, de 29 de maig, i va ser constituïda el 1991. Aquests compromisos els té assegurats en companyies d'assegurances externes al grup.

Els compromisos amb el personal prejubilat de Banco Guipuzcoano, durant el temps que va fins a la jubilació, es troben coberts mitjançant un fons intern.

Dins l'epígraf de provisions –fons per a pensions i obligacions similars– del passiu del balanç s'inclou el valor actual actuarial dels compromisos per pensions, que es calcula individualment mitjançant el mètode de la unitat de crèdit projectada aplicant les hipòtesis financeroactuarials que s'especifiquen més avall.

A les obligacions calculades d'aquesta manera se'ls ha restat el valor raonable dels denominats actius del pla, que són actius amb què es liquidaran les obligacions, incloses les pòlisses d'assegurances, pel fet que compleixen les següents condicions:

1. No són propietat del banc, sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada.
2. Només estan disponibles per a pagar o finançar retribucions dels empleats, i no estan disponibles per als creditors del banc ni tan sols en cas de situació concursal.
3. No poden retornar al banc llevat de quan els actius que queden en el pla són suficient per a complir totes les obligacions, del pla o de l'entitat, relacionades amb les prestacions dels empleats, o bé quan els actius retornen al banc per a reemborsar-lo de prestacions dels empleats ja pagades per aquest.
4. No són instruments financers intransferibles emesos pel banc.

Els actius que recolzen compromisos per pensions en el balanç individual de la companyia d'assegurances BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros no són actius del pla pel fet de tractar-se d'una part vinculada al banc.

El grup ha decidit aplicar la banda de fluctuació per a imputar a pèrdues i guanys de l'exercici següent únicament la cinquena part de les pèrdues i els guanys actuuarials que superin el 10% de l'import més gran entre el valor actual de les obligacions per prestació definida i el valor raonable dels actius del pla existents al final de l'exercici.

Malgrat el que s'ha esmentat anteriorment, les pèrdues i els guanys actuuarials derivats dels compromisos assumits amb el personal prejubilat fins que passi a la situació legal de jubilat es reconeixen de manera immediata.

Les hipòtesis actuuarials empleades en la valoració de compromisos són les següents:

	2010	2009
Taules	PERM / F 2000 Nova producció	PERM / F 2000 Nova producció
Tipus d'interès tècnic pla de pensions	4,00% anual	4,00% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses vinculades	4,60% anual	4,70% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses no vinculades	4,60% anual	4,70% anual
Inflació	2,00% anual	2,00% anual
Creixement salarial	3,00% anual	3,00% anual
Sortides per invalidesa	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Sortides per rotació	No considerades	No considerades
Jubilació anticipada	Considerada	Considerada
Jubilació normal	65 anys	65 anys

Per al tipus d'interès tècnic de les pòlisses s'ha pres com a tipus de referència el tipus del deute empresarial a quinze anys de qualificació AA (€AA composite de Bloomberg).

L'edat de jubilació anticipada establerta és la data més primerenca amb dret irrevocable per l'empresa per al 100% dels empleats.

La rendibilitat esperada dels actius a llarg termini per al pla de pensions és el 4% anual (objectiu de rendibilitat, compatible amb el risc assumit, segons el qual estableix la política d'inversions del pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell). Per a les pòlisses d'assegurances amb interès fix sense participació en beneficis i no casades s'utilitza en cada compromís la mitjana d'interès assegurat en cada prima pagada ponderada per la provisió matemàtica corresponent a cada prima pagada. Per a les pòlisses d'assegurances amb interès fix sense participació en beneficis i casades s'utilitza el tipus d'interès tècnic.

Els compromisos provinents de Banco Guipuzcoano s'han valorat utilitzant un tipus d'interès tècnic del 4%, les taules d'invalidesa Hunter, les taules de mortalitat GRM/F 95, el tipus anual de creixement dels salaris del 3,25% més els triennis futurs, el tipus anual d'increment acumulatiu dels preus del 2,50%, la rendibilitat esperada dels actius del 4%, el mètode de càlcul de la unitat de crèdit projectada i la primera edat de jubilació a què tingui dret l'empleat.

t) Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional del grup és l'euro. Consegüentment, tots els saldos i les transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren denominats en moneda estrangera. En la nota 26 es detalla el contravalor en milers d'euros dels saldos d'actiu i passiu totals mantinguts pel grup en moneda estrangera el 31 de desembre de 2010 i 2009.

En el reconeixement inicial, els saldos deutors i creditors denominats en moneda estrangera es converteixen a la moneda funcional utilitzant el tipus de canvi de comptat de la data de reconeixement, entès com el tipus de canvi per a lliurament immediat. Amb posterioritat al reconeixement inicial, s'apliquen les regles següents per a la conversió de saldos denominats en moneda estrangera a la moneda funcional:

- Els actius i els passius de caràcter monetari es converteixen al tipus de canvi de tancament, entès com el tipus de canvi mitjà de comptat de la data a què es refereixen els estats financers.
- Les partides no monetàries valorades al cost històric es converteixen al tipus de canvi de la data d'adquisició.
- Les partides no monetàries valorades al valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data en què es determina el valor raonable.
- Els ingressos i les despeses es converteixen aplicant el tipus de canvi de la data de l'operació.

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels saldos deutors i creditors denominats en moneda estrangera es registren, en general, en el compte de pèrdues i guanys. No obstant això, en el cas de les diferències de canvi que sorgeixen en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable l'ajust de les quals a aquest valor raonable s'imputa en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net es desglossa el component de tipus de canvi de la revalorització de l'element no monetari.

u) Reconeixement d'Ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses per interessos i conceptes assimilables a aquests es registren comptablement, en general, en funció del seu període de meritació i aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. Els dividends percebuts d'altres entitats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls.

Els ingressos i les despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats es registren en el compte de pèrdues i guanys, en general, d'acord amb els criteris següents:

- Els vinculats a actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren en el moment del seu cobrament.
- Els que corresponen a transaccions o serveis que es realitzen durant un període de temps es registren durant el període d'aquestes transaccions o serveis.
- Els que corresponen a una transacció o un servei que s'executa en un acte singular es registren quan es produeix l'acte que els origina.

Les comissions financeres que formen part integrant del rendiment o el cost efectiu de les operacions financeres s'han periodificat, netes de costos directes relacionats i reconeguts, en el compte de pèrdues i guanys durant la seva vida mitjana esperada.

Els ingressos i les despeses no financeres es registren comptablement en funció del principi de la meritació. Els cobraments i els pagaments diferits en el temps es registren comptablement per l'import resultant d'actualitzar financerament els fluxos d'efectiu previstos a taxes de mercat.

v) Impost sobre beneficis

L'impost sobre societats i els impostos d'una naturalesa similar aplicable a les entitats participades estrangeres es consideren com una despesa i es registren en l'epígraf d'impost sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys, llevat de quan són conseqüència d'una transacció registrada directament en el patrimoni net, ja que en aquest cas es registren directament en el patrimoni net, i d'una combinació de negocis, en què l'impost diferit es registra com un element patrimonial més d'aquesta.

La despesa de l'epígraf d'impost sobre beneficis està determinada per l'impost que cal pagar calculat respecte de la base imposable de l'exercici, una vegada considerats els crèdits per deduccions i bonificacions i de bases imposables negatives. La base imposable de l'exercici pot diferir del resultat de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que no ho són mai.

Els actius i els passius per impostos diferits corresponen a aquells impostos que es preveuen pagadors o recuperables en les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius en els estats financers i les bases imposables corresponents. Es quantifiquen aplicant a la diferència temporal o al crèdit que correspongui el tipus de gravamen a què s'espera recuperar o liquidar.

Un actiu per impost diferit, com ara un impost anticipat, un crèdit per deduccions i bonificacions i un crèdit per bases imposables negatives, es reconeix sempre que sigui probable que el grup obtingui en el futur uns guanys fiscals suficients contra els quals pugui fer-lo efectiu. Els passius per impostos diferits es comptabilitzen, en general, sempre.

En cada tancament comptable es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, per tal de comprovar que es mantenen vigents i s'hi efectuen les correccions oportunes.

Les societats del grup indicades en l'annex I estan acollides al règim de tributació consolidada de l'impost sobre societats del grup Banc Sabadell. Per això, l'import per aquest impost de l'exercici s'ha calculat prenent en consideració aquesta circumstància, se satisfarà Banco de Sabadell, S.A. com a societat dominant del grup consolidat i aquesta liquidarà la tributació consolidada a la Hisenda Pública.

w) Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals el grup s'obliga a pagar unes quantitats específiques per un tercer en el supòsit que aquest no ho faci, amb independència de la seva forma jurídica, que pot ser, entre d'altres, la de fiança, aval financer, contracte d'assegurança o derivat de crèdit.

El grup reconeix els contractes de garantia financera en la partida d'altres passius financers pel seu valor raonable que, al començament, i llevat que s'evidenciï el contrari, és el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'han de rebre. Simultàniament, reconeix com un crèdit en l'actiu el valor actual dels fluxos d'efectius futurs pendents de rebre.

Amb posterioritat al reconeixement inicial, aquests contractes es tracten d'acord amb els criteris següents:

- El valor de les comissions o les primes que es rebran s'actualitza i les diferències es registren en el compte de pèrdues i guanys com un ingrés financer.
- El valor dels contractes és l'import reconegut inicialment en el passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys consolidat, linealment durant la vida esperada.

Les garanties financeres es classifiquen en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació i, si s'escau, s'estima la necessitat de constituir provisions per a aquestes mitjançant l'aplicació de criteris similars als indicats en la nota 1.e per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

x) Patrimonis gestionats

Els patrimonis gestionats pel grup que són propietat de tercers no s'inclouen en el balanç de situació consolidat. Les comissions generades per aquesta activitat es registren en l'epígraf de comissions percebudes del compte de pèrdues i guanys.

y) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

En l'estat consolidat de fluxos d'efectiu s'utilitzen determinats conceptes que tenen les definicions següents:

- Fluxos d'efectiu, que són les entrades i les sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents, que s'entenen com les inversions a curt termini de gran liquiditat i de baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació, que són les activitats típiques del grup i altres activitats que no es poden qualificar de d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió, que són les corresponents a l'adquisició, l'alienació o la disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament, que són les activitats que produeixen canvis en la mida i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

z) Compensació de saldos

Els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, tenen en compte la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània, es presenten en el balanç de situació pel seu import net.

Nota 2. Grup Banc Sabadell

En l'annex I es relacionen les societats que, el 31 de desembre de 2010 i 2009, constitueixen el grup, amb indicació del seu domicili, l'activitat, el percentatge de participació, les seves magnituds principals i el seu mètode de consolidació (mètode d'integració global, mètode d'integració proporcional o mètode de la participació).

Les variacions en el perímetre de consolidació han estat:

Per a l'exercici de 2010:

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de l'operació	Cost de la combinació		% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat/	contraprestació				
6350 Industries, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	37,50	37,50	Indirecta	De la participació
Air Miles España, S.A.	Associada	03/05/2010	2.140	-	25,00	25,00	Directa	De la participació
Aldoluz, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	30,05	30,05	Indirecta	De la participació
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	613.479	-	100,00	100,00	Directa	Integració global
Bansabadell Consulting, S.L. (b)	Dependent	22/10/2010	3	-	100,00	100,00	Directa	Integració global
Bitarte S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
BlueSky Property Development, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Casas del Mar levante, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	33,33	33,33	Indirecta	De la participació
C-Cuspide 6, S.A. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	33,00	33,00	Indirecta	De la participació
Cepric, Ida. (Sdad. Portuguesa) (a)	Associada	24/11/2010	-	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Diana Capital Inversion S.G.F.C.R. S.A. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	41,23	41,23	Indirecta	De la participació
Easo Bolsa, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Ederra, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	97,85	97,85	Indirecta	Integració global
Egumar Gestion, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	30,00	30,00	Indirecta	De la participació
Erbisnia Renovables, S.L. (c)	Multigrup	30/12/2009	1	-	49,00	49,00	Indirecta	Integr. proporcional
Espacios Murcia, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
ESUS, Energía Renovable, S.L.(c)	Associada	15/07/2010	23	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Eurofragance, S.L. (d)	Associada	08/07/2010	9.050	-	25,00	25,00	Indirecta	De la participació
Gate Solar, S.L. SPE (a)	Multigrup	24/11/2010	-	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Gazteluberri Gestión, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Gazteluberri, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Grao Castalia, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Valores, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	60,00	60,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano, Entitat Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guisain, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Harinera Ilundain, S.A. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Harugui Promocion y Gestion Inmobiliaria, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Haygon La Almazara, S.L.	Dependent	24/11/2010	-	-	75,00	75,00	Indirecta	Integració global
Hidrophytic, S.L. (a)	Multigrup	24/11/2010	-	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Hondarriberrí, S.P.E., S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
IFOS, S.A. (e)	Associada	07/10/2010	-	-	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Improbale Norte, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	35,00	35,00	Indirecta	De la participació
Inerban Proyectos, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Key Vil I, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Kosta Bareño, S.A. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Lagar de Tasara, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	33,78	33,78	Indirecta	De la participació
Lizarre Promociones, A.i.e. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
M.P. Costablanca, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Mariñamendi, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	32,20	32,20	Indirecta	De la participació
Mursiya Golf, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	49,70	49,70	Indirecta	De la participació
Naguisa Promociones, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de l'operació	Cost de la combinació	% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat/contraprestació				
NF Desarrollos, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Norfin 21, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	49,50	49,50	Indirecta	De la participació
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	33,00	33,00	Indirecta	De la participació
Parque del Segura, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	34,14	34,14	Indirecta	De la participació
PR 12 PV 15, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	41,00	41,00	Indirecta	De la participació
Probur BG XXI, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	25,00	25,00	Indirecta	De la participació
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Promociones Aguiver, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Promociones y Desarrollos Creazona Levante, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Proteo Banking Software, S.L. (b)	Dependent	16/12/2010	3	100,00	100,00	Directa	Integració global
Residencial Haygon, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	25,00	25,00	Indirecta	De la participació
Residencial Kataoria, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Sabadell United Bank, N.A. (f)	Dependent	15/01/2010	117.336	100,00	100,00	Directa	Integració global
Saprosin Promociones, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	45,02	45,02	Indirecta	De la participació
Son Blanc Caleta, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Tierras Vega Alta del Segura, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Torre Sureste, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Txonta Egizastu, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	35,00	35,00	Indirecta	De la participació
Urdin Oría, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Urtago Promozioak, A.i.e. (a)	Associada	24/11/2010	-	30,00	30,00	Indirecta	De la participació
Urumea Gestión, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Vera Muniain, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Vistas del Parque 21, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	32,20	32,20	Indirecta	De la participació
Zurriola Inversiones, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global

((a) Societats incloses en el perímetre procedents de l'adquisició del grup Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) Altes per constitució de la societat.

(c) Societats adquirides pel grup, a través de la societat Sinia Renovables, S.C.R., S.A. La societat Erbisinia Renovables, S.A., va ser adquirida el 30 de desembre de 2009 i registrada al novembre del 2010.

(d) Societat adquirida pel grup, a través de la societat Aurica XXI, S.C.R., S.A.

((e) Societat adquirida pel grup, a través de la societat Servicios Reunidos, S.A.

(f) Societat adquirida pel grup sota la denominació Mellon United National Bank, i que va canviar la seva denominació per Sabadell United Bank, N.A.

Adquisició de Banco Guipuzcoano, S.A.

El 24 de novembre de 2010 va finalitzar el procés d'adquisició del 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (d'ara endavant, "Banco Guipuzcoano"), instrumentalitzat a través de la formulació d'una oferta pública d'adquisició d'accions per part de Banc Sabadell i dirigit a la totalitat de les accions, ordinàries i preferents, de Banco Guipuzcoano. Aquesta operació es troba en el context del projecte d'enfortiment, consolidació i equilibri del grup Banc Sabadell a Espanya.

Banco Guipuzcoano, S.A. és una societat anònima de nacionalitat espanyola, amb domicili social a Sant Sebastià, l'objecte social de la qual és la realització de tota mena d'operacions i serveis propis de l'activitat bancària, així com els que es relacionin directament o indirectament amb aquests.

La contraprestació oferta pel banc en aquesta oferta pública d'adquisició, aprovada en Junta General Extraordinària el 18 de setembre de 2010, es va materialitzar en un canvi de valors, en els termes següents:

Per cada 8 accions ordinàries de Banco Guipuzcoano que van acudir a l'oferta es lliurarien:

- 5 accions de 0,125 euros de valor nominal de Banc Sabadell (accions fins a la data en autocartera o de nova emissió), amb els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ja emeses i en circulació de Banc Sabadell, i
- 5 obligacions subordinades necessàriament convertibles de 5 euros de valor nominal de Banc Sabadell, representades en anotacions en compte i inscrites a Iberclear, amb termini a 3 anys i tipus d'interès del 7,75% anual. Banc Sabadell decidirà en cada data de pagament, a la seva discreció, el pagament d'aquesta retribució o l'obertura d'un període de conversió voluntària.

Per cada 8 accions preferents, sense vot, de Banco Guipuzcoano que acudissin a l'oferta, es lliurarien:

- 6 accions de 0,125 euros de valor nominal de Banc Sabadell (ja siguin accions fins a la data en autocartera o de nova emissió), amb els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ja emeses i en circulació de Banc Sabadell,
- 5 obligacions subordinades necessàriament convertibles de 5 euros de valor nominal de Banc Sabadell, representades en anotacions en compte i inscrites a Iberclear amb les mateixes condicions que les indicades anteriorment.

La valoració dels actius lliurats com a contraprestació de les accions de Banco Guipuzcoano adquirides a la data de presa de control va ser de 613.479 milers d'euros, i aquest import és el cost d'adquisició de la transacció.

Els Comptes anuals de l'exercici de 2010 registren la valoració i la comptabilització provisional d'aquesta combinació de negocis, que ha suposat la generació d'un fons de comerç de 225.619 milers d'euros, que figura comptabilitzat en l'epígraf d'actius intangibles (vegeu la nota 15).

Adquisició del Mellon United National Bank

El passat 23 de juliol de 2009, Banco de Sabadell, S.A. va subscriure amb The Bank of New York Mellon un acord d'adquisició del 100% de les accions de la seva filial de Miami (Estat de Florida - EE.UU.), el Mellon United National Bank. El 15 de gener de 2010, una vegada obtingudes les autoritzacions administratives i reguladores corresponents, Banc Sabadell va procedir a perfeccionar aquest contracte, per un preu inicial de 117.336 milers d'euros (164.000 milers de dòlars americans). Posteriorment, el 17 de juny de 2010 es va tancar l'operació per un preu de 111.712 milers d'euros (156.151 milers dòlars americans).

El fons de comerç generat en aquesta operació va ser de 29.598 milers d'euros (vegeu la nota 15).

A partir d'aquesta data, la filial adquirida per Banc Sabadell va començar a operar sota la denominació social de Sabadell United Bank, N.A.

Adquisició del 25% d'Eurofragance, S.L.

El 8 de juliol de 2010, el grup, a través de la seva filial Aurica XXI, S.C.R., S.A., va adquirir el 25% d'Eurofragance, S.L. per un import de 9.050 milers d'euros.

Adquisició del 25% d'Air Miles España, S.A.

El 3 de maig de 2010, el grup va adquirir el 25% d'Air Miles España, S.A., per un import de 2.140 milers d'euros.

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data operativa de l'operació	% drets de vots alienats	% drets totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici/ Pèrdua generat	Tipus de participació	Mètode
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a)	Dependent	23/12/10	72,92	0,00	0	Indirecta	Integració global
Ibersecurities Holding, S.A.	Dependent	15/06/10	100,00	0,00	0	Directa	Integració global
Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., S.U.	Dependent	15/06/10	100,00	0,00	0	Indirecta	Integració global
Inmobiliaria Asturiana, S.A. (a)	Dependent	15/06/2010	99,63	0,00	0	Directa	Integració global
Parque Eólico La Peñuca, S.L. (b)	Associada	22/06/10	40,00	0,00	6.839	Indirecta	De la participació
Sabadell International Finance, B.V (a)	Dependent	29/12/10	100,00	0,00	0	Directa	Integració global
Tolosa, 161, S.L.	Associada	10/06/10	23,00	0,00	0	Indirecta	De la participació
Transatlantic Bank Inc.	Dependent	09/08/10	100,00	0,00	0	Indirecta	Integració global
Transatlantic Holding Corp. (a)	Dependent	31/12/10	100,00	0,00	0	Directa	Integració global

(a) Baixa de la societat per liquidació.

(b) El 22 de juny de 2010 Explotaciones Energéticas Sinia XXI, S.L. va vendre la seva participació del Parque Eólico La Peñuca, S.L. L'import de la venda va ser de 10.800 milers d'euros.

Fusió per absorció per part de Banco de Sabadell, S.A. de les societats Ibersecurities Holding, S.A. i Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal

El 15 de juny de 2010, Banco de Sabadell, S.A. va absorbir les societats Ibersecurities Holding, S.A. i Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal i va procedir a la dissolució sense liquidació i al traspàs en bloc a Banco de Sabadell, S.A. del patrimoni social a títol de successió universal de les societats absorbides, i la societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de les societats absorbides amb caràcter general i sense reserva ni cap limitació.

A partir del dia 1 de gener de 2010, les operacions de les societats absorbides es van considerar realitzades a efectes comptables a compte de la societat absorbent.

En els annexos III i IV incloem els balanços d'Ibersecurities Holding, S.A. i Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal, respectivament, que han servit de base en l'operació de dissolució i traspàs en bloc a Banco de Sabadell, S.A.

Fusió per absorció per part de Sabadell United Bank, N.A. de la societat Transatlantic Bank Inc.

El 9 d'agost de 2010, Sabadell United Bank, N.A. va absorbir la societat Transatlantic Bank Inc. i va procedir a la dissolució sense liquidació i al traspàs en bloc a Sabadell United Bank, N.A. de la totalitat dels seus actius, passius i patrimoni.

Amb motiu d'aquesta operació, Transatlantic Holding Corp. passa a tenir el 28,61% de la participació en Sabadell United Bank, N.A., i el 71,39% restant queda en poder de Banco de Sabadell, S.A.

Dissolució i liquidació de la societat Transatlantic Holding Corp.

El 23 de desembre de 2010, la societat Transatlantic Holding Corp. va acordar aprovar un pla de liquidació consistent, principalment, en el cessament de les activitats del negoci i el traspàs a Banco de Sabadell, S.A. (accionista únic) de la cartera de participacions mantinguda per Transatlantic Holding Corp., composta pel 100% de la participació en Interstate Property Holdings, LLC i el 28,61% de la participació en Sabadell United Bank, N.A.

Per a l'exercici de 2009:

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de l'operació	Cost de la combinació	% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat				
BanSabadell Securities Services, S.A. (a)	Dependent	21/04/2009	2.500	100,00	100,00	Directa	Integ. global
Emte Renovables, S.L. (c)	Multigrup	24/12/2008	5.000	62,11	62,11	Indirecta	Integ. prop.
J. Feliu de la Peña, S.L. (b)	Associada	10/11/2008	10.501	20,00	20,00	Indirecta	De la particip.
Jerez Solar, S.L. (c)	Multigrup	24/12/2008	1.894	62,11	62,11	Indirecta	Integ. prop.
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	Associada	28/07/2009	47.271	20,00	20,00	Indirecta	De la particip.
Solvía Properties, S.L. (a)	Dependent	13/01/2009	500	100,00	100,00	Directa	Integ. global
Solvía Hotels, S.L. (a)	Dependent	06/02/2009	500	100,00	100,00	Directa	Integ. global

(a) Altes per constitució de la societat.

(b) La societat J. Feliu de la Peña, S.L. va ser adquirida per la societat Aurica XXI, S.C.R. el 10 de novembre de 2008 i registrada el gener de 2009.

(c) La societat Emte Renovables, S.L. va ser constituïda per les societats Sinia Renovables, S.C.R. i Emte, S.A. el 24 de novembre de 2008 i registrada el febrer de 2009. A la constitució de la societat Emte, S.A. va aportar el 100% de la seva participació en la societat Jerez Solar, S.L.

Adquisició del 20% de J. Feliu de la Peña, S.L.

El 10 de novembre de 2008, el grup, a través de la seva filial Aurica XXI, S.C.R., S.A., va adquirir el 20% de J. Feliu de la Peña, S.L. per un import de 10.501 milers d'euros.

Adquisició de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.

El 28 de juliol de 2009, Aurica XXI, S.C.R., S.A. va adquirir el 19,99% de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. per 602 euros. En aquesta mateixa data, la Junta General Extraordinària i Universal de socis de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. va aprovar augmentar el capital social en 14.996.988 noves participacions d'1 euro de valor nominal cadascuna d'aquestes. Aquestes participacions socials es creen amb la prima d'assumpció per participació de 14,76 euros, que implica una suma total de prima d'assumpció de 221.335 milers d'euros.

Aurica XXI, S.C.R., S.A. va realitzar aquesta subscripció mitjançant l'aportació no dinerària de les 187.686 participacions socials que posseïa de Comsa Emte, S.L. (unes accions prèviament adquirides mitjançant l'aportació total de la seva participació a Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.). L'aportació de Comsa Emte, S.L. ha estat valorada en 42.270 milers d'euros, cosa que ha generat un benefici de 21.094 milers d'euros.

Després de l'ampliació, el capital de la societat d'inversions i participacions Comsa Emte, S.L. queda fixat en 15.000.000 de participacions d'1 euro de valor nominal, de les quals Aurica XXI, S.C.R., S.A. ostenta el 20%.

Constitució de Solvia Properties, S.L. i Solvia Hotels, S.L.

El 19 de desembre de 2008 i el 23 de gener de 2009 es van constituir les societats Solvia Properties, S.L. y Solvia Hotels, S.L. amb un capital social de 500 milers d'euros cadascuna d'aquestes. Aquestes societats, juntament amb Solvia Development, S.L., Solvia Estate, S.L., Solvia Gestión Inmobiliaria, S.L. y Solvia Housing, S.L., desenvolupen la gestió immobiliària del grup.

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de l'operació	% drets de vots alienats	% drets de vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici/ Pèrdua generat	Tipus de participació	Mètode
Dish, S.A. (a)	Dependent	03/12/2008	100,00	0,00	(4)	Directa	Integr. global
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	Associada	28/07/2009	20,00	0,00	21.094	Indirecta	De la particip.
Gestora Plan HF94, S.L.(a)	Dependent	16/12/2009	100,00	0,00	7	Directa	Integr. global
Telstar, S.A.	Associada	04/12/2009	20,00	0,00	2.509	Indirecta	De la particip.

(a) Baixa de la societat per liquidació.

Nota 3. Proposta de distribució de beneficis i benefici per acció

S'inclou a continuació la distribució del benefici de l'exercici de 2010 del banc que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, juntament amb la distribució del benefici de l'exercici de 2009 aprovada per la Junta General d'Accionistes del 25 de març de 2010.

En milers d'euros

	2010	2009
A dividends	189.545	168.000
A reserva legal	990	0
A reserves per a inversions a les Canàries	248	318
A reserves voluntàries	189.837	360.469
Resultat de l'exercici de Banco de Sabadell, S.A.	380.620	528.787

Les propostes de distribució de resultats de les entitats dependents seran aprovades per les seves respectives juntes d'accionistes.

El dividend brut per acció de l'exercici proposat pel Consell d'Administració del banc és de 0,15 euros (0,14 euros el 2009).

El Consell d'Administració va acordar la distribució d'un dividend a compte del resultat de 2010 per un import total de 113.727 milers d'euros (168.000 milers d'euros el 2009), pagat el 20 de desembre de 2010, un dividend que es proposarà a la Junta d'Accionistes per a la seva aprovació definitiva.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banc Sabadell celebrada el 25 de març de 2010 va aprovar una retribució a favor de l'accionista, complementària al dividend corresponent a l'exercici de 2009, consistent en la distribució en accions de part de la reserva per prima d'emissió d'accions, equivalent a distribuir 0,08 euros bruts per cada acció (vegeu la nota 27).

S'inclou a continuació un quadre demostratiu de l'existència d'un benefici al banc suficient en cada període que permetia la distribució del dividend a compte.

En milers d'euros

	30.11.2010	30.11.2009	31.08.2009
Benefici del banc	451.977	719.689	516.177
Estimació de l'impost de societats	(131.223)	(132.676)	(89.436)
Dividends satisfets	(113.727)	(84.000)	0
Beneficis nets disponibles	207.027	503.013	426.741
Quantitat que es va proposar i es va distribuir	113.727	84.000	84.000
Data de pagament	20.12.2010	15.12.2009	01.09.2009

Benefici per acció

El benefici bàsic per acció es calcula dividint el resultat net atribuït al grup entre el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant l'exercici, excloses, si s'escau, les accions pròpies adquirides pel grup. El benefici diluït per acció es calcula ajustant, al resultat net atribuït al grup i al nombre mig ponderat d'accions ordinàries en circulació, els efectes de la conversió estimada de totes les accions ordinàries potencials.

El càlcul del benefici per acció del grup és el següent:

	2010	2009
Resultat net atribuït al grup (en milers d'euros)	380.040	522.489
Resultat d'operacions interrompudes (net) (en milers d'euros)	0	0
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació	1.179.321.979	1.177.876.997
Conversió assumida de deute convertible	193.614.891	100.341.160
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació ajustat	1.372.936.870	1.278.218.157
Benefici per acció (en euros)	0,32	0,44
Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)	0,28	0,41
Benefici diluït per acció (en euros)	0,28	0,41

Nota 4. Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit d'actiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	2.744.614	2.544.962
Total	2.744.614	2.544.962
Per naturalesa:		
Comptes a termini	444.223	412.072
Adquisició temporal d'actius	1.072.334	1.021.937
Altres comptes	421.487	327.894
Actius dubtosos	507	693
Altres actius financers	800.597	776.802
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.812)	(595)
Altres ajustos de valoració	7.278	6.159
Total	2.744.614	2.544.962
Per moneda:		
En euros	2.519.833	2.393.288
En moneda estrangera	224.781	151.674
Total	2.744.614	2.544.962

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2010 i 2009 dels dipòsits en entitats de crèdit de l'actiu ha estat de l'1,14% i de l'1,1%, respectivament.

El 31 de desembre de 2010 i 2009, dins altres comptes destaquen, bàsicament, el crèdit comprador a entitats de crèdit no resident i el *forfaiting* concedit a entitats de crèdit.

Nota 5. Valors representatius de deute

El desglossament del saldo dels valors representatius de deute en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	118.203	91
Actius financers disponibles per a la venda	9.762.889	6.934.750
Total	9.881.092	6.934.841
Per naturalesa:		
Deute públic	6.421.118	2.668.238
Lletres del Tresor	1.405.113	1.191.783
Altres deutes anotats	4.457.221	1.047.968
Administracions públiques	558.784	428.487
Emesos per entitats financeres i altres	3.462.548	4.276.284
Actius dubtosos	7.933	6.438
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(10.507)	(16.119)
Total	9.881.092	6.934.841
Per moneda:		
En euros	9.281.843	6.837.885
En moneda estrangera	599.249	96.956
Total	9.881.092	6.934.841

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2010 i 2009 dels valors representatius de deute ha estat del 2,72% i del 2,81%, respectivament.

En relació amb els instruments de deute inclosos dins la partida d'actius financers disponibles per a la venda, s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros

	2010			2009		
	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)
Cost d'adquisició	9.255.236	919.633	39.645	6.051.634	797.683	15.003
Valor raonable	8.820.316	902.886	39.687	6.119.105	801.005	14.640
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	(435.161)	(26.503)	(586)	(92.110)	(6.255)	(363)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	241	9.756	628	159.581	9.577	0
Minusvàlues registrades com a deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici	(726)	(727)	0	(11.880)	0	0
Mètode de valoració	Cotització	Descompte de fluxos	Models interns	Cotització	Descompte de fluxos	Models interns

(*) La definició dels nivells a què fa referència aquest quadre es detalla a la nota 1 d'aquests comptes anuals, a l'apartat de principis i criteris comptables, en el punt d) sobre valoració i registre dels instruments financers.

Nota 6. Instruments de capital

El desglossament del saldo d'instruments de capital en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	33.168	19.917
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	177.492	182.166
Actius financers disponibles per a la venda	1.067.740	1.097.011
Total	1.278.400	1.299.094
Per naturalesa:		
Sector resident	667.750	650.412
Entitats de crèdit	44.574	62.777
Altres	623.176	587.635
Sector no resident	509.660	507.962
Entitats de crèdit	487.276	494.993
Altres	22.384	12.969
Participacions en el patrimoni de fons i societats d'inversió	731.021	656.622
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(630.031)	(515.902)
Total	1.278.400	1.299.094
Per moneda:		
En euros	1.250.408	1.292.134
En moneda estrangera	27.992	6.960
Total	1.278.400	1.299.094

Els actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys corresponen a ambdós anys i, en la seva totalitat, a inversions associades als productes *unit linked*, comercialitzats a través de la filial Assegurances Segur Vida, S.A.

En relació amb els instruments de capital inclosos dins la partida d'actius financers disponibles per a la venda, s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros

	2010			2009		
	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)
Cost d'adquisició	277.899	725.197	82.482	324.355	717.294	53.336
Valor raonable	245.337	737.529	84.874	316.898	719.726	60.387
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	(36.692)	(12.265)	(959)	(19.273)	(13.635)	(525)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	4.130	24.597	3.351	11.816	16.067	7.576
Minusvàlues registrades com a deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici	(60.103)	(52.098)	0	(217.893)	(184.302)	0

(*) La definició dels nivells a què fa referència aquest quadre es detalla a la nota 1 d'aquests Comptes anuals, a l'apartat de principis i criteris comptables, en el punt d) sobre valoració i registre dels instruments financers.

Durant aquest exercici s'ha realitzat un deteriorament de la participació que ostenta el grup en el Banco Comercial Português, S.A. (BCP) per un import de 54.751 milers d'euros (210.040 milers d'euros el 2009). Amb aquest deteriorament, la participació en aquesta societat el 31 de desembre de 2010 queda valorada al seu valor de cotització. Aquest deteriorament s'ha registrat en l'epígraf de pèrdues per deteriorament d'actius financers del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

El grup ostenta una participació en Metrovacesa, S.A. que es va originar en la transacció realitzada durant l'exercici de 2009 entre el Grupo Cresa-Sacresa i les entitats creditors com a part de l'acord de reestructuració del seu deute. Aquesta participació es va valorar inicialment i es torna a avaluar periòdicament, d'acord amb la taxació més fidedigna de NAV (Net Asset Value) disponible, sense perjudici de la introducció de criteris addicionals d'exigència en aquestes valoracions. El 31 de desembre de 2010, el NAV considerat en la valoració és de 21,07 euros per acció, d'acord amb el càlcul de NAV per acció a 30 de setembre de 2010, que és l'últim càlcul publicat disponible. Com a conseqüència de la reducció del NAV en la posició de Metrovacesa, S.A. durant l'exercici de 2010, s'han registrat uns deterioraments que ascendeixen a 76.183 milers d'euros (184.302 milers d'euros el 2009).

Nota 7. Derivats de negociació d'actiu i passiu

El desglossament per tipus d'operació dels saldos d'aquest epígraf de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010		2009	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Risc sobre valors	145.346	150.176	137.466	143.563
Risc sobre tipus d'interès	840.718	850.312	810.794	821.790
Risc sobre divisa	139.699	139.414	152.997	134.413
Altres tipus de risc	20.462	21.219	19.176	18.977
Total	1.146.225	1.161.121	1.120.433	1.118.743
Per moneda:				
En euros	1.077.865	1.091.538	1.060.268	1.058.654
En moneda estrangera	68.360	69.583	60.165	60.089
Total	1.146.225	1.161.121	1.120.433	1.118.743

A continuació es desglossen, per tipus d'instrument derivat, els valors raonables així com les tècniques de valoració utilitzades associades a aquests el 31 de desembre de 2010 i 2009:

En milers d'euros

	Valors raonables		Tècniques de valoració
	2010	2009	
Actius			
<i>Derivats de negociació:</i>	<i>1.146.225</i>	<i>1.120.433</i>	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	820.374	709.408	Descompte de fluxos
Opcions sobre tipus de canvi	18.461	19.494	Simulació de Montecarlo sobre el model Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opcions sobre tipus d'interès	105.277	169.067	Black & Black-Scholes amb ajustament de convexitat Simulació sobre model Hull-White
Opcions sobre índexs i valors	144.782	137.062	Black-Scholes i arbre binomial Simulació de Montecarlo sobre el model de Black-Scholes
Forward divisa	57.331	85.402	Descompte de fluxos
Total d'actius en cartera de negociació	1.146.225	1.120.433	
Passius			
<i>Derivats de negociació:</i>	<i>1.161.121</i>	<i>1.118.743</i>	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	821.619	719.029	Descompte de fluxos
Opcions sobre tipus de canvi	18.492	20.279	Simulació de Montecarlo sobre el model Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opcions sobre tipus d'interès	126.163	169.540	Black & Black-Scholes amb ajustament de convexitat Simulació sobre model Hull-White
Opcions sobre índexs i valors	148.015	145.987	Black & Black-Scholes i arbre binomial Simulació de Montecarlo sobre el model de Black-Scholes
Forward divisa	46.832	63.908	Descompte de fluxos
Total de passius en cartera de negociació	1.161.121	1.118.743	

La totalitat dels valors raonables dels derivats de negociació es calculen a partir d'*inputs* basats en dades de mercat observables, excepte en el cas de les opcions sobre índexs i valors, en què a banda d'aquests *inputs* s'estimen volatilitats i correlacions a partir de mètodes comunament acceptats per la comunitat financera.

El 31 de desembre de 2010, la classificació dels derivats de negociació, valorats a valor raonable, tenint en compte les jerarquies de nivell establertes en la nota 1 d'aquestes Comptes anuals, en l'apartat de principis i criteris comptables per als exercicis 2010 i 2009, es detalla a continuació:

En milers d'euros

	2010			2009		
	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Derivats de negociació d'actiu	0	998.058	148.167	0	921.366	199.067
Derivats de negociació de passiu	0	1.007.310	153.811	0	924.900	193.843

A continuació es presenta el moviment del saldo dels instruments derivats valorats a valor raonable inclòs en la jerarquia de nivell III, juntament amb els resultats per variacions de valor generats per aquests durant els exercicis de 2010 i 2009:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2008	49.179
Altes	33.153
Baixes	(82.574)
Traspassos	0
P/G en el resultat de l'exercici per variacions de valor	5.466
Saldo el 31 de desembre de 2009	5.224
Altes	(1.153)
Baixes	(9.897)
Traspassos	0
P/G en el resultat de l'exercici per variacions de valor	182
Saldo el 31 de desembre de 2010	(5.644)

Nota 8. Crèdit a la clientela

El desglossament del saldo de crèdit a la clientela dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	73.980.818	63.232.890
Total	73.980.818	63.232.890
Per naturalesa:		
Adquisició temporal d'actius a través de cambra de contrapartida MEFF	3.132.792	0
Crèdit comercial	2.839.019	2.282.350
Deutors amb garantia real	40.015.744	36.279.639
Altres deutors a termini	19.106.137	17.119.243
Deutors a la vista i diversos	1.377.025	983.538
Arrendaments financers	2.994.755	2.928.343
Facturatge i <i>confirming</i>	2.737.599	2.748.705
Actius dubtosos	3.944.427	2.650.179
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.209.902)	(1.779.902)
Altres ajustos de valoració	43.222	20.795
Total	73.980.818	63.232.890
Por sectores:		
Administracions públiques	1.032.724	890.219
Residents	65.966.070	56.944.709
No residents	5.204.277	4.506.890
Actius dubtosos	3.944.427	2.650.179
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.209.902)	(1.779.902)
Altres ajustos de valoració	43.222	20.795
Total	73.980.818	63.232.890
Per moneda:		
En euros	71.141.455	61.293.291
En moneda estrangera	2.839.363	1.939.599
Total	73.980.818	63.232.890

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2010 i 2009 del crèdit a la clientela de l'actiu ha estat del 3,54% i del 4,62%, respectivament.

El 31 de desembre de 2010, la inversió bruta total en els contractes d'arrendament financer ascendeix a 3.130.693 milers d'euros (3.064.121 milers euros el 2009) i els ingressos financers no meritats ascendeixen a 327.959 milers d'euros (364.018 milers euros el 2009). El valor residual no garantit per a aquests contractes ascendia a 178.367 milers d'euros (130.001 milers euros el 2009) i l'import de les correccions de valor per deteriorament dels contractes d'arrendament financer ascendia a 72.700 milers d'euros (74.325 milers euros el 2009).

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de crèdit a la clientela el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Espanya	70.522.703	60.656.984
Resta de la Unió Europea	3.112.042	2.831.154
Llatinoamèrica	356.824	223.980
Nord-amèrica	1.709.653	851.909
Resta de l'OCDE	61.541	69.100
Resta del món	427.957	379.665
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.209.902)	(1.779.902)
Total	73.980.818	63.232.890

El saldo de crèdit a la clientela vençut, pendent de cobrament no dubtós, el 31 de desembre de 2010 és de 416.309 milers d'euros (269.975 milers d'euros el 31 de desembre de 2009). D'aquest total, més del 60% del saldo el 31 de desembre de 2010 (69% del saldo el 31 de desembre de 2009) ha vençut en un termini no superior a un mes.

Actius dubtosos

L'import dels actius dubtosos en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Dipòsits en entitats de crèdit	507	693
Valors representatius de deute	7.933	6.438
Crèdit a la clientela	3.944.427	2.650.179
Total	3.952.867	2.657.310

El moviment dels actius dubtosos és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2008	1.630.759
Altes	3.029.196
Baixes	(1.935.267)
Amortitzacions	(67.378)
Saldo el 31 de desembre de 2009	2.657.310
Altes	3.800.091
Baixes	(2.429.794)
Amortitzacions	(508.279)
Incorporació de Grupo Banco Guipuzcoano	433.539
Saldo el 31 de desembre de 2010	3.952.867

El desglossament dels actius dubtosos per tipologia de garantia el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Amb garantia hipotecària (1)	2.545.002	1.521.044
Altres garanties reals (2)	315.582	194.380
Resta	1.092.283	941.886
Total	3.952.867	2.657.310

(1) Actius amb garantia hipotecària amb risc viu inferior al 100% del valor de taxació.

(2) Inclou la resta d'actius amb garantia real.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo d'actius dubtosos el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Espanya	3.759.839	2.502.501
Resta de la Unió Europea	112.718	95.948
Llatinoamèrica	1.937	3.433
Nord-amèrica	66.761	44.715
Resta de l'OCDE	2.991	3.100
Resta del món	8.621	7.613
Total	3.952.867	2.657.310

Correccions de valor

L'import de les correccions de valor per deteriorament d'actius en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Dipòsits en entitats de crèdit	1.812	595
Valors representatius de deute	10.507	16.119
Crèdit a la clientela	2.209.902	1.779.902
Total	2.222.221	1.796.616

El moviment detallat de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i el seu import acumulat a l'inici i al final de l'exercici és el següent:

En milers d'euros

	Específica	Genèrica	Risc país	Total
Saldo el 31 de desembre de 2008	607.483	1.091.566	5.864	1.704.913
Dotacions amb càrrec a resultats	1.380.531	31.352	1.749	1.413.632
Reversions amb abonament a resultats	(425.438)	(739.013)	(2.881)	(1.167.332)
Diferències de canvi	419	(890)	(34)	(505)
Traspassos	(141.264)	0	0	(141.264)
Altres moviments	(11.108)	(1.720)	0	(12.828)
Saldo el 31 de desembre de 2009	1.410.623	381.295	4.698	1.796.616
Dotacions amb càrrec a resultats	1.912.393	76.916	3.237	1.992.546
Reversions amb abonament a resultats	(1.253.457)	(366.523)	(2.710)	(1.622.690)
Diferències de canvi	932	1.779	106	2.817
Traspassos	(504.007)	8	0	(503.999)
Incorporació de Banco Guipuzcoano	262.589	51.008	0	313.597
Altres moviments	(23.953)	267.287	0	243.334
Saldo el 31 de desembre de 2010	1.805.120	411.770	5.331	2.222.221

El 31 de desembre de 2010, dins la provisió específica, s'inclouen 491.618 milers d'euros en concepte de provisió subestàndard (506.343 milers d'euros el 31 de desembre de 2009).

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Espanya	2.109.551	1.713.923
Resta de la Unió Europea	38.965	36.368
Iberoamèrica	6.046	8.381
Nord-amèrica	57.903	29.022
Resta de l'OCDE	922	429
Resta del món	8.834	8.493
Total	2.222.221	1.796.616

Altra informació

L'import dels ingressos financers acumulats i no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels actius financers deteriorats ascendeix, el 31 de desembre de 2010 i 2009, a 84.626 milers d'euros i 65.033 milers d'euros, respectivament.

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu pel fet que la seva recuperació s'ha considerat remota és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2008	1.066.838
Addicions:	188.176
Per recuperació remota	140.404
Per altres causes	47.772
Recuperacions:	(14.781)
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(10.997)
Per adjudicació d'actiu material	(3.784)
Baixes definitives:	(105.936)
Per condonació	(72.795)
Per prescripció de drets	(4.284)
Per altres conceptes	(28.857)
Variació neta per diferències de canvi	9
Saldo el 31 de desembre de 2009	1.134.306
Addicions:	628.591
Per recuperació remota	551.593
Incorporació de Banco Guipuzcoano	59.853
Per altres causes	17.145
Recuperacions:	(15.379)
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(15.309)
Per adjudicació d'actiu material	(70)
Baixes definitives:	(99.911)
Per condonació	(85.155)
Per prescripció de drets	(7.801)
Per altres conceptes	(6.955)
Variació neta per diferències de canvi	167
Saldo el 31 de desembre de 2010	1.647.774

Informació dels emissors al mercat hipotecari i sobre el registre comptable especial

A continuació s'inclou la informació sobre les dades procedents del registre comptable especial de les entitats emissores Banc Sabadell i Banco Guipuzcoano, a què es refereix l'article 21 del Reial decret 716/2009, en virtut d'allò establert en la Circular 7/2010, a les entitats de crèdit, que desenvolupa determinats aspectes del mercat hipotecari (i que modifica al seu torn la Circular 4/2004, de 22 de desembre, a les entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers).

A) Operacions actives

El valor nominal de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris el 31 de desembre de 2010 i 2009 ascendia a 37.150.059 i 32.479.247 milers d'euros, respectivament. D'aquests, els que compleixen les característiques de ser elegibles (sense considerar els límits al seu còmput que estableix l'article 12 del Reial decret esmentat) ascendeixen a 20.012.270 i 17.028.699 milers d'euros, respectivament.

A continuació es presenta el desglossament d'aquests imports:

En milers d'euros

Desglossament del total de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris i cartera d'elegibles

	2010		2009	
	Total	Elegibles	Total	Elegibles
Total cartera de préstecs i crèdits hipotecaris i cartera d'elegibles	37.150.059	20.012.270	32.479.247	17.028.699
Origen de l'operació	37.150.059	20.012.270	32.479.247	17.028.699
Derivat de subrogacions de creditor	620.372	368.971	358.851	190.784
Per l'entitat	35.755.867	19.388.196	31.206.631	16.421.820
Resta	773.820	255.103	913.765	416.095
Denominació	37.150.059	20.012.270	32.479.247	17.028.699
Euro	36.896.526	19.946.544	32.273.593	16.982.756
Moneda estrangera	253.533	65.726	205.654	45.943
Situació de pagament	37.150.059	20.012.270	32.479.247	17.028.699
Corrent de pagament	34.227.885	18.829.589	31.047.160	16.264.335
Resta	2.714.786	1.182.681	1.349.951	764.364
Vençuts	207.388	0	82.136	0
Venciment mitjà residual	37.150.060	20.012.271	32.479.227	17.028.699
Fins a 10 anys	12.840.816	5.577.931	11.454.430	5.132.050
De 10 a 20 anys	10.718.872	5.450.369	9.115.039	4.454.352
De 20 a 30 anys	9.062.019	5.416.342	7.859.084	4.632.614
Més de 30 anys	4.528.353	3.567.629	4.050.674	2.809.683
Tipus de l'operació	37.150.059	20.012.270	32.479.247	17.028.699
Mixt	88.160	8.649	129.140	17.179
Tipus fix	1.993.692	1.098.622	1.285.538	652.157
Tipus variable	35.068.207	18.904.999	31.064.569	16.359.363
Tipus de destinació	37.150.059	20.012.270	32.479.247	17.028.699
Operacions destinades a llars	16.129.637	9.733.844	13.055.814	7.744.003
Operacions destinades a persones físiques i jurídiques que es dediquin a la seva activitat empresarial	21.020.422	10.278.426	19.423.433	9.284.696
<i>Dels quals: a promoció immobiliària</i>	<i>9.460.441</i>	<i>5.880.745</i>	<i>8.819.244</i>	<i>5.123.397</i>
Tipus de garantia	37.150.059	20.012.270	32.479.247	17.028.699
Actius / Edificis en construcció	1.488.539	850.527	1.372.799	755.396
<i>Comercial</i>	<i>177.736</i>	<i>18.271</i>	<i>201.867</i>	<i>13.406</i>
<i>Residencial</i>	<i>1.098.967</i>	<i>825.867</i>	<i>1.046.156</i>	<i>740.315</i>
<i>Resta</i>	<i>211.836</i>	<i>6.389</i>	<i>124.776</i>	<i>1.675</i>
Actius / Edificis acabats d'ús	31.946.874	17.703.580	27.951.482	14.935.738
<i>Comercial</i>	<i>7.957.629</i>	<i>3.737.475</i>	<i>7.047.761</i>	<i>3.107.440</i>
<i>Residencial</i>	<i>23.855.183</i>	<i>13.924.614</i>	<i>20.773.383</i>	<i>11.764.384</i>
<i>Resta</i>	<i>134.062</i>	<i>41.491</i>	<i>130.338</i>	<i>63.914</i>
Altres terrenys	3.714.646	1.458.163	3.154.966	1.337.565
<i>Urbanitzats / Urbanitzables</i>	<i>2.659.328</i>	<i>1.015.512</i>	<i>2.771.464</i>	<i>1.099.442</i>
<i>Altres</i>	<i>1.055.318</i>	<i>442.651</i>	<i>383.502</i>	<i>238.123</i>

L'import de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits que, segons els criteris fixats en l'article 12 del Reial decret 719/2009, de 24 d'abril, resulta computable per a donar cobertura a l'emissió de títols hipotecaris el 31 de desembre de 2010 i 2009 ascendia a 19.667.597 i 17.005.494 milers d'euros, respectivament.

El valor nominal de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris que s'han mobilitzat a través de participacions hipotecàries o de certificats de transmissió hipotecària el 31 de desembre de 2010 i 2009 ascendia a 7.310.450 i 6.110.407 milers d'euros, respectivament. El 31 de desembre de 2010, el grup no té cap emissió realitzada de bons hipotecaris.

El valor nominal dels imports disponibles (imports compromesos no disposats) de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris que potencialment resulten elegibles ascendia a 909.602 milers d'euros el 31 de desembre de 2010 (979.792 milers d'euros el 31 de desembre de 2009), i l'import dels que no compleixen les condicions d'elegibilitat ascendeix a 662.774 i 852.275 milers d'euros a tancament dels exercicis de 2010 i 2009, respectivament.

El valor nominal de la totalitat dels préstecs i els crèdits hipotecaris no elegibles ascendeix a 16.674.378 milers d'euros el 31 de desembre de 2010 (15.955.532 milers d'euros el 31 de desembre de 2009), dels quals no són elegibles pel fet de no respectar els límits fixats en l'article 5.1 del Reial decret 716/2009, però sí que compleixen la resta de requisits exigibles als elegibles (assenyalats en l'article 4 d'aquesta norma), 7.457.743 i 5.718.729 milers d'euros a tancament dels exercicis de 2010 i 2009, respectivament.

A continuació es presenta un desglossament per garanties i loan to values (LTV) de la cartera de préstecs i crèdits elegibles:

En milers d'euros

	2010
Amb garantia d'habitatge	14.431.392
Dels quals LTV<60%	4.701.003
Dels quals LTV 40%-60%	4.842.929
Dels quals LTV 60%-80%	4.887.460
Dels quals LTV>80%	0
Amb altres garanties	5.236.205
Dels quals LTV<60%	2.195.278
Dels quals LTV 40%-60%	2.954.484
Dels quals LTV>60%	86.443

B) Operacions passives

Tot seguit es detallen les emissions realitzades i col·lateritzades a partir de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris de Banc Sabadell i Banco Guipuzcoano, sense tenir en compte si s'han realitzat o no mitjançant oferta pública, així com al seu venciment residual:

En milers d'euros

Venciment residual	2010			2009		
	< 3 anys	Entre 3 i 5 anys	Entre 5 i 10 anys	< 3 anys	Entre 3 i 5 anys	Entre 5 i 10 anys
Cèdules hipotecàries	5.678.700	2.500.000	5.070.000	3.588.700	1.500.000	5.920.000
Valor nominal de les emeses mitjançant oferta pública	3.700.000	2.500.000	3.750.000	2.450.000	1.500.000	4.750.000
Valor nominal de les no emeses mitjançant oferta pública	1.978.700	0	1.320.000	1.138.700	0	1.170.000

	2010		2009	
	Valor nominal (en milers)	Venciment mitjà residual (en anys)	Valor nominal (en milers)	Venciment mitjà residual (en anys)
Certificats de transmissió hipotecària	5.627.067	25	5.582.587	22
Emeses mitjançant oferta pública	680.850	8	0	0
No emeses mitjançant oferta pública	4.946.217	17	5.582.587	22
Participacions hipotecàries	1.683.384	55	527.820	15
Emeses mitjançant oferta pública	893.618	20	0	0
No emeses mitjançant oferta pública	789.766	35	527.820	15

El 31 de desembre de 2010, el valor nominal de les cèdules hipotecàries vives emeses per l'entitat ascendeix a 3.809 milions d'euros (aquestes no han estat emeses per oferta pública). En aquesta data, el valor nominal pendent dels préstecs hipotecaris que donen suport a l'emissió d'aquests títols i que compleixen les característiques de ser elegibles ascendeix a 17.894 milions d'euros sobre el total de 30.641 milions d'euros.

D'acord amb el Reial decret 716/2009, pel qual es desenvolupen determinats aspectes de la Llei 2/1081, de 25 de març, de regulació del mercat Hipotecari i altres normes del sistema hipotecari financer, el Consell d'Administració manifesta que, el 31 de desembre de 2010, l'entitat disposa d'un conjunt de polítiques i procediments que garanteixen el compliment de la normativa que regula el mercat hipotecari.

En relació amb les polítiques i els procediments esmentats anteriorment relatius a l'activitat del grup en el mercat hipotecari, el Consell d'Administració està compromès amb el compliment de la normativa del mercat hipotecari i els processos de gestió i control del risc del grup (vegeu la nota 36 de gestió de riscos financers).

En particular, en relació amb el risc de crèdit, el Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió Delegada de Control de Riscos perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en els diferents nivells de decisió. Els procediments interns establerts per a l'originació i el seguiment dels actius que conformen la inversió creditícia del grup, i en particular dels actius amb garantia hipotecària, que donen suport a les cèdules hipotecàries emeses, es detallen a continuació tenint en compte la naturalesa del sol·licitant.

Particulars

- **Anàlisi.** S'efectua mitjançant eines de *scoring* que mesuren el risc de les operacions valorant els aspectes relatius al perfil del client, com ara la capacitat de retorn i les característiques de l'immoble que constitueix la garantia. Davant determinades circumstàncies intervé la figura de l'analista de riscos, que aprofundeix en informacions complementàries i emet el seu dictamen com a requeriment previ a la resolució de l'expedient, ja sigui en sentit positiu o negatiu.
- **Decisió.** La decisió es pren tenint en compte el dictamen del *scoring*, amb el complement del dictamen de l'analista, quan cal. Addicionalment es tenen en compte tota una sèrie d'informacions i paràmetres, com ara la coherència de la sol·licitud que el client realitza i l'adequació a les seves possibilitats, la capacitat de pagament del client tenint en compte la seva situació actual i futura, el valor de l'immoble aportat com a garantia (determinat mitjançant la pertinent taxació realitzada per entitats homologades pel Banc d'Espanya, i s'assegura, addicionalment, a través dels processos d'homologació interns, que no existeix cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup). La decisió també es pren considerant l'existència de garanties suplementàries, fent consultes a bases d'impagats tant internes com externes, etc.
Una part del procés de decisió consisteix a determinar l'import màxim del finançament que es concedirà partint del valor de taxació dels actius aportats com a garantia (d'ara endavant *loan to values* o LTV). En aquest sentit, i com a norma general, l'import màxim de LTV aplicat pel grup d'acord amb les seves polítiques internes es dona en el cas de compra de residència habitual per part d'un particular i s'estableix en el 80%. A partir d'aquest es defineixen percentatges màxims de LTV, de nivell inferior al 80%, tenint en compte el destí del finançament.
Addicionalment, cal destacar que com a pas previ a la resolució de l'expedient es revisen les càrregues associades als béns aportats com a garantia del finançament concedit, així com les assegurances contractades sobre aquestes garanties. En cas que l'expedient es resolgui favorablement, i com a part del procés de formalització de l'operació, es realitza la corresponent inscripció de la hipoteca en el Registre de la Propietat.
- **Autonomies.** El *scoring* és la referència central que determina la viabilitat de l'operació. A partir de determinats imports, o en operacions amb arguments difícilment valorables pel *scoring*, intervé la figura de l'analista de riscos. La xifra d'autonomia es fixa a través del *scoring*, tot definint per als diferents nivells, quan cal, una intervenció especial. Existeixen un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan regulades en la normativa interna del grup.
- **Seguiment.** El grup disposa d'un sistema integral de seguiment que permet detectar aquells clients que presenten algun incompliment de forma precoç, la qual cosa permet una actuació ràpida per tal d'iniciar la gestió oportuna en cada cas. En aquest sentit, es destaca l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

Empreses

- **Anàlisi.** S'efectua pels denominats "equips bàsics de gestió", formats per personal tant de l'àmbit comercial com del de riscos, amb la qual cosa s'assegura una segregació de funcions adequada. Com a suport s'utilitza una eina d'avaluació que es basa en els paràmetres següents:
 - Funcionalitat i capacitat de gestió
 - Posició competitiva en el mercat
 - Aspectes econòmics i financers
 - Aspectes històrics
 - Garanties
- **Decisió.** La decisió es pren tenint en compte la valoració de *rating*, a banda d'una sèrie d'informacions i paràmetres com ara la coherència de la sol·licitud, la capacitat de pagament, les garanties aportades (valorades mitjançant la pertinent taxació realitzada per entitats homologades pel Banc d'Espanya, i s'assegura addicionalment, a través dels processos d'homologació interns, que no existeix cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup) i considerant l'existència de garanties suplementàries, la consonància entre el circulat de l'empresa i el total de vendes, la consistència entre el total de riscos amb el grup i els recursos propis de l'empresa, les consultes de bases de dades d'impagats tant internes com externes, etc.

De forma anàloga a la descrita en el procés de decisió de particulars, en el cas d'empreses existeix també un escalat de percentatges màxims de LTV definits internament pel grup tenint en compte el destí del finançament. En aquest cas, i com a norma general, el percentatge màxim de LTV es dona en el cas de préstecs hipotecaris al promotor, amb posterior subrogació per a la compra de primera residència, que s'estableix en el 80%.

També són aplicables en aquest cas els processos de revisió de càrregues associades a les garanties aportades, així com d'inscripció d'hipoteques en el Registre de la Propietat.

- **Autonomies.** La xifra d'autonomia s'assigna en funció de la pèrdua esperada de l'operació. En el circuit de decisió existeixen diferents nivells. En cadascun d'aquests existeix també la figura de "l'equip bàsic de gestió", format per una persona de l'àmbit comercial i una del de riscos del grup, que han d'aprovar les operacions de forma consensuada. Igual que en el cas anterior, existeix un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan regulades en la normativa interna del grup.
- **Seguiment.** El sistema integral de seguiment permet detectar aquells clients que presenten algun símptoma que pugui suposar un deteriorament de la seva solvència. El seguiment s'inicia com a conseqüència de determinades situacions, com ara la caducitat de la vigència del *rating*, variacions en aspectes de negoci i risc o altres aspectes identificats en les eines d'alertes primerenques. En aquest sentit, també es destaca l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades. El grup Banc Sabadell realitza actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals (vegeu la nota 36). En el marc de l'estratègia de finançament del grup, Banco de Sabadell, S.A. és un emissor regular de cèdules hipotecàries i ha realitzat la primera emissió d'aquestes durant l'exercici de l'any 2003. Les cèdules hipotecàries s'emeten amb la garantia de la cartera de préstecs amb garantia hipotecària d'immobles concedits per l'emissor, tenint en compte els criteris d'elegibilitat que es defineixen en el Reial decret 716/2009, de regulació del mercat hipotecari, i altres normes del sistema hipotecari financer. Per a fer-ho, el grup té establerts procediments de control per al seguiment de la totalitat de la seva cartera de préstecs i crèdits hipotecaris (i un d'aquests és el manteniment del registre comptable especial dels préstecs i els crèdits hipotecaris i els actius de substitució que donen suport a les cèdules i els bons hipotecaris, i dels instruments financers derivats vinculats a aquests), així com per a la verificació del compliment dels criteris d'aptitud per a la seva afectació a l'emissió de cèdules hipotecàries, a per al compliment, en qualsevol moment, del límit màxim d'emissió; tots aquests regulats per la legislació vigent del mercat hipotecari.

Nota 9. Transferència d'actius financers

El grup Banc Sabadell ha participat en els últims anys, en alguns casos conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals de la màxima solvència, en diferents programes de titulització. El saldo dels actius financers titulitzats en aquests programes pel grup a la finalització dels exercicis de 2010 i 2009, tot identificant aquells els riscos i els beneficis associats dels quals s'han transferit, és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Donats íntegrament de baixa en el balanç:	209.907	102.864
Actius hipotecaris titulitzats	193.401	90.651
Altres actius titulitzats	16.506	7.550
Altres actius financers transferits	0	4.663
Mantinguts íntegrament en el balanç:	10.508.020	10.241.621
Actius hipotecaris titulitzats	6.654.318	6.110.407
Altres actius titulitzats	3.853.702	4.131.214
Total	10.717.927	10.344.485

S'han mantingut en els estats financers consolidats els actius i els passius corresponents als fons de titulització d'actius originats amb data posterior a 1 de gener de 2004, per als quals no s'han transferit a tercers els riscos i els beneficis implícits en l'operació. Per als actius detallats no es transfereix el risc pel fet d'haver concedit algun tipus de finançament subordinat o millora creditícia als fons de titulització.

Tot seguit detallem els programes de titulització vigents en què han participat tant Banco de Sabadell, S.A. com Banco Guipuzcoano, S.A. (vegeu la nota 2):

En milers d'euros

Any	Tipus d'actius titulitzats	Rating				Emissió		Saldo pendent de passiu		Rendiment	Mercat
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Nombre de títols	Import	2010	2009		
2000	TDA 12, FTA (*)					564	56.323	7.969	11.316		AIAF
	Sèrie A3	—	Aaa	—	—	530	53.000	4.646	7.993	EURIBOR 3M + 0,28%	
	Sèrie B	—	A2	—	—	34	3.323	3.323	3.323	EURIBOR 3M + 0,50%	
2001	TDA 14-MIXTO, FTA (*)					614	61.362	16.895	20.337		AIAF
	Sèrie A3	—	Aaa	—	—	362	36.200	9.760	12.169	EURIBOR 3M + 0,27%	
	Sèrie ANC	—	Aaa	—	—	217	21.700	3.673	4.706	EURIBOR 3M + 0,30%	
	Sèrie B1	—	A2	—	—	21	2.076	2.076	2.076	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Sèrie BNC	—	A2	—	—	14	1.386	1.386	1.386	EURIBOR 3M + 0,65%	
2002	TDA 15-MIXTO, FTA (*)					1.279	127.798	38.366	46.398		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	—	—	972	97.200	26.068	32.972	EURIBOR 3M + 0,23%	
	Sèrie A2	—	Aaa	—	—	251	25.100	6.800	7.928	EURIBOR 3M + 0,25%	
	Sèrie B1	—	A2	—	—	41	4.033	4.033	4.033	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Sèrie B2	—	A2	—	—	15	1.465	1.465	1.465	EURIBOR 3M + 0,65%	
2003	GC FTGENCAT II, F.T.A.					9.500	950.000	24.518	34.169		AIAF
	Sèrie AG (b)	AAA	Aaa	—	—	7.068	706.800	5.617	13.338	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie AS	AA+	Aa1	—	—	1.767	176.700	1.404	3.334	EURIBOR 3M+0,48%	
	Sèrie BG (b)	AA	Aa2	—	—	176	17.600	4.631	4.631	EURIBOR 3M+0,28%	
	Sèrie BS	A	A1	—	—	176	17.600	4.631	4.631	EURIBOR 3M+0,70%	
	Sèrie C	BBB	Baa1	—	—	313	31.300	8.235	8.235	EURIBOR 3M+1,45%	
2003	FTPYME TDA SABADELL 2, F.T.A.					5.000	500.000	81.889	121.885		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	AAA	—	1.968	196.800	26.654	43.636	EURIBOR 3M	
	Sèrie 1SA	AAA	—	AAA	—	2.667	266.700	36.121	59.135	EURIBOR 3M+0,26%	
	Sèrie 2SA	AA	—	A	—	215	21.500	11.259	11.259	EURIBOR 3M+0,50%	
	Sèrie 3SA	BBB	—	BBB	—	150	15.000	7.855	7.855	EURIBOR 3M+1,20%	
2003	FTPYME TDA 4, FTA (*)					1.079	107.900	26.273	36.977		AIAF
	Sèrie 2CA	AA+	—	—	—	824	82.400	17.098	20.767	EURIBOR 3M + 0,2%	
	Sèrie 2SA	AA	—	—	—	206	20.600	4.275	11.310	EURIBOR 3M + 0,4%	
	Sèrie B	BB	—	—	—	49	4.900	4.900	4.900	EURIBOR 3M + 1,8%	
2003	TDA 17-MIXTO, FTA (*)					2.484	248.327	63.105	78.386		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	—	—	1.954	195.400	45.629	58.119	EURIBOR 3M + 0,24%	
	Sèrie A2	—	Aa1	—	—	438	43.800	8.349	11.140	EURIBOR 3M + 0,26%	
	Sèrie B1	—	A3	—	—	70	6.927	6.927	6.927	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Sèrie B2	—	Baa3	—	—	22	2.200	2.200	2.200	EURIBOR 3M + 0,65%	
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.					12.000	1.200.000	465.121	536.169		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	—	1.500	150.000	0	0	EURIBOR 3M+0,06%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	—	10.206	1.020.600	441.578	508.244	EURIBOR 3M+0,17%	
	Sèrie B	—	A2	A	—	192	19.200	15.375	18.237	EURIBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB	—	102	10.200	8.168	9.688	EURIBOR 3M+0,78%	
2004	IM FTPYME SABADELL 3, F.T.A.					6.000	600.000	114.537	34.293		AIAF
	Sèrie 1SA	—	Aaa	AAA	—	4.408	440.800	0	12.800	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie 1CA (a)	—	Aaa	AAA	—	1.241	124.100	93.044	0	EURIBOR 3M+0,01%	
	Sèrie 2	—	A2	A	—	234	23.400	14.329	14.329	EURIBOR 3M+0,35%	
	Sèrie 3SA	—	Baa3	BBB-	—	117	11.700	7.164	7.164	EURIBOR 3M+0,80%	
2005	GC FTPYME SABADELL 4, F.T.A.					7.500	750.000	192.589	259.805		AIAF
	Sèrie AS	AAA	Aaa	—	—	5.494	549.400	0	59.205	EURIBOR 3M+0,10%	
	Sèrie AG (a)	AAA	Aaa	—	—	1.623	162.300	154.289	162.300	EURIBOR 3M+0,00%	
	Sèrie B	A+	A2	—	—	240	24.000	24.000	24.000	EURIBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	BBB	Baa3	—	—	143	14.300	14.300	14.300	EURIBOR 3M+0,70%	
2005	GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.					5.000	500.000	210.367	298.996		AIAF
	Sèrie AS	AAA	—	—	—	1.289	128.900	0	0	EURIBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	—	3.456	345.600	184.867	273.496	EURIBOR 3M+0,04%	
	Sèrie B	A	—	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURIBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	BBB	—	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURIBOR 3M+0,78%	
2005	FTPYME TDA 5, FTA (*)					426	42.600	28.096	37.760		AIAF
	Sèrie 2CA	AA+	—	—	—	288	28.800	17.261	24.949	EURIBOR 3M	
	Sèrie 2SA	AA	—	—	—	74	7.400	4.435	6.411	EURIBOR 3M + 0,25%	
	Sèrie 3SA	BBB	—	—	—	64	6.400	6.400	6.400	EURIBOR 3M + 1,50%	
2005	TDA 23, FTA (*)					2.887	288.652	122.195	146.562		AIAF
	Sèrie A	—	Aaa	—	—	2.810	281.000	114.543	138.911	EURIBOR 3M + 0,09%	
	Sèrie B	—	A2	—	—	55	5.470	5.470	5.470	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie C	—	Baa3	—	—	22	2.181	2.181	2.181	EURIBOR 3M + 0,75%	
2005	FTPYME TDA 6, FTA (*)					420	42.000	35.389	50.517		AIAF
	Sèrie 2CA	AA+	—	—	—	300	30.000	24.711	30.000	EURIBOR 3M	
	Sèrie 2SA	A	—	—	—	75	7.500	6.178	16.017	EURIBOR 3M + 0,45%	
	Sèrie 3SA	B	—	—	—	45	4.500	4.500	4.500	EURIBOR 3M + 0,65%	
Subtotal fins al 2005								1.427.309	1.285.317		

En milers d'euros

Any	Tipus d'actius titulitzats	Rating				Emissió		Saldo pendent de passiu		Rendiment	Mercat
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Nombre de títols	Import	2010	2009		
Subtotal fins al 2005								1.427.309	1.285.317		
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.					5.000	500.000	304.616	418.281		AIAF
	Sèrie AS	AAA	—	—	—	2.028	202.800	7.416	121.081	EURIBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	—	2.717	271.700	271.700	271.700	EURIBOR 3M+0,045%	
	Sèrie B	A	—	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURIBOR 3M+0,40%	
	Sèrie C	BBB	—	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURIBOR 3M+0,70%	
2006	GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.					12.500	1.250.000	396.978	535.804		AIAF
	Sèrie A1	AAA	—	—	—	2.200	220.000	0	0	EURIBOR 3M+0,07%	
	Sèrie A2	AAA	—	—	—	8.803	880.300	247.278	386.104	EURIBOR 3M+0,13%	
	Sèrie A3 (G) (a)	AAA	—	—	—	828	82.800	82.800	82.800	EURIBOR 3M+0,01%	
	Sèrie B	A	—	—	—	400	40.000	40.000	40.000	EURIBOR 3M+0,30%	
	Sèrie C	BBB	—	—	—	269	26.900	26.900	26.900	EURIBOR 3M+0,58%	
2006	TDA 26-MIXTO, FTA (*)					4.354	435.140	282.154	332.737		AIAF
	Sèrie 1-A2	AAA	Aaa	—	—	4.021	402.100	253.518	302.837	EURIBOR 3M + 0,14%	
	Sèrie 1-B	A	Aa3	—	—	115	11.499	11.499	11.499	EURIBOR 3M + 0,35%	
	Sèrie 1-C	BBB	Baa1	—	—	35	3.412	3.412	3.412	EURIBOR 3M + 0,5%	
	Sèrie 1-D	CCC	Ca	—	—	40	3.917	3.917	3.917	EURIBOR 3M + 3,5%	
	Sèrie 2-A	AAA	—	—	—	130	13.000	8.646	9.860	EURIBOR 3M + 0,16%	
	Sèrie 2-B	A-	—	—	—	10	912	912	912	EURIBOR 3M + 0,37%	
	Sèrie 2-C	CCC	—	—	—	3	300	250	300	EURIBOR 3M + 2,5%	
2007	GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A.					10.000	1.000.000	423.093	558.015		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	—	1.750	175.000	0	0	EURIBOR 3M+0,11%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	—	6.354	635.400	233.493	368.415	EURIBOR 3M+0,19%	
	Sèrie A3(G) (a)	—	Aaa	AAA	—	1.341	134.100	134.100	134.100	EURIBOR 3M+0,005%	
	Sèrie B	—	A2	A	—	355	35.500	35.500	35.500	EURIBOR 3M+0,43%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB-	—	200	20.000	20.000	20.000	EURIBOR 3M+0,75%	
2007	IM SABADELL EMPRESAS 1, F.T.A.					10.000	1.000.000	425.517	583.674		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	—	2.000	200.000	0	0	EURIBOR 3M+0,25%	
	Sèrie A2	—	Aaa	AAA	—	7.390	739.000	364.517	522.674	EURIBOR 3M+0,35%	
	Sèrie B	—	A3	A	—	250	25.000	25.000	25.000	EURIBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	Baa3	BBB	—	360	36.000	36.000	36.000	EURIBOR 3M+2,50%	
2007	IM FTGENCAT SABADELL 3, F.T.A.					3.500	350.000	155.301	209.911		AIAF
	Sèrie AS	—	—	AAA	—	1.690	169.000	0	28.911	EURIBOR 3M+0,25%	
	Sèrie AG (b)	—	—	AAA	—	1.573	157.300	131.601	157.300	EURIBOR 3M+0,21%	
	Sèrie B	—	—	A	—	139	13.900	13.900	13.900	EURIBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	—	BBB	—	98	9.800	9.800	9.800	EURIBOR 3M+2,50%	
2007	TDA 29, FTA (*)					4.513	451.063	312.259	352.169		AIAF
	Sèrie A1	AAA	Aaa	—	—	1.928	192.800	53.996	93.905	EURIBOR 3M + 0,14%	
	Sèrie A2	AAA	Aaa	—	—	2.408	240.773	240.773	240.773	EURIBOR 3M + 0,2%	
	Sèrie B	A	A1	—	—	97	9.631	9.631	9.631	EURIBOR 3M + 0,5%	
	Sèrie C	BBB	Baa3	—	—	52	5.148	5.148	5.148	EURIBOR 3M + 0,85%	
	Sèrie D	CCC	C	—	—	28	2.712	2.712	2.712	EURIBOR 3M + 3,5%	
2007	FTPYME TDA 7, FTA (*)					2.904	290.400	144.599	190.535		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	—	—	2.303	230.300	84.499	130.435	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie A2 (G)	—	Aaa	—	—	183	18.300	18.300	18.300	EURIBOR 3M + 0,1%	
	Sèrie B	—	Baa3	—	—	202	20.200	20.200	20.200	EURIBOR 3M + 0,6%	
	Sèrie C	—	Caa1	—	—	112	11.200	11.200	11.200	EURIBOR 3M + 1,25%	
	Sèrie D	—	C	—	—	104	10.400	10.400	10.400	EURIBOR 3M + 4%	
Subtotal fins al 2007								3.871.826	3.591.001		

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2010

En milers d'euros

		Rating				Emissió		Saldo pendent de passiu			
Any	Tipus d'actius titulitzats	FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Nombre de títols	Import	2010	2009	Rendiment	Mercat
Subtotal fins al 2007								3.871.826	3.591.001		
2008	GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A.					10.000	1.000.000	470.972	656.561		AIAP
	A1	—	—	AAA	—	2.000	200.000	0	0	EURIBOR 3M+0,35%	
	A2	—	—	AAA	—	7.475	747.500	418.472	604.061	EURIBOR 3M+0,55%	
	B	—	—	AAA	—	400	40.000	40.000	40.000	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BBB-	—	125	12.500	12.500	12.500	EURIBOR 3M+1,75%	
2008	IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.					14.000	1.400.000	1.058.788	1.201.367		AIAP
	A	—	—	AAA	—	13.650	1.365.000	1.023.788	1.166.367	EURIBOR 3M+0,45%	
	B	—	—	A	—	182	18.200	18.200	18.200	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BBB	—	168	16.800	16.800	16.800	EURIBOR 3M+1,75%	
2008	IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A.					10.000	1.000.000	554.552	716.188		AIAP
	A1	—	—	AAA	—	4.975	497.500	52.052	213.688	EURIBOR 3M+0,45%	
	A2 (G)	—	—	AAA	—	4.025	402.500	402.500	402.500	EURIBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	A	—	650	65.000	65.000	65.000	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BB-	—	350	35.000	35.000	35.000	EURIBOR 3M+1,75%	
2008	IMFTGENCAT SABADELL 4, F.T.A.					5.000	500.000	309.077	500.000		AIAP
	A1	—	—	AAA	—	2.350	235.000	44.077	235.000	EURIBOR 3M+0,30%	
	A2 (G)	—	—	AAA	—	1.941	194.100	194.100	194.100	EURIBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	A	—	393	39.300	39.300	39.300	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	B	—	316	31.600	31.600	31.600	EURIBOR 3M+1,75%	
2008	IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.					14.400	1.440.000	1.154.794	1.440.000		AIAP
	A	—	Aaa	—	—	14.112	1.411.200	1.125.994	1.411.200	EURIBOR 3M+0,40%	
	B	—	A1	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 3M+0,85%	
	C	—	Baa3	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 3M+1,25%	
2008	IM SABADELL EMPRESAS 3, F.T.A.					17.400	1.740.000	1.097.836	1.740.000		AIAP
	A	—	Aaa	—	—	14.094	1.409.400	767.236	1.409.400	EURIBOR 3M+0,35%	
	B	—	A3	—	—	2.088	208.800	208.800	208.800	EURIBOR 3M+1,0%	
	C	—	Ba2	—	—	1.218	121.800	121.800	121.800	EURIBOR 3M+1,50%	
2008	TDA 31, FTA (*)					3.000	300.000	228.053	263.846		AIAP
	Sèrie A	—	Aaa	—	—	2.805	280.500	208.553	244.346	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie B	—	A2	—	—	60	6.000	6.000	6.000	EURIBOR 3M + 0,6%	
	Sèrie C	—	Baa3	—	—	135	13.500	13.500	13.500	EURIBOR 3M + 1,2%	
2009	GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.					6.200	620.000	426.413	620.000		AIAP
	A	—	Aaa	—	—	5.258	525.800	332.213	525.800	EURIBOR 3M+0,55%	
	B	—	A3	—	—	251	25.100	25.100	25.100	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	Ba2	—	—	691	69.100	69.100	69.100	EURIBOR 3M+1,75%	
2009	IM SABADELL EMPRESAS 5, F.T.A.					9.000	900.000	900.000	900.000		AIAP
	A1	—	—	AAA	—	1.500	150.000	150.000	150.000	EURIBOR 3M+0,40%	
	A2	—	—	AAA	—	5.340	534.000	534.000	534.000	EURIBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	B+	—	2.160	216.000	216.000	216.000	EURIBOR 3M+1,50%	
2009	TDA EMPRESAS 1, FTA (*)					2.750	275.000	190.624	275.000		AIAP
	Sèrie A	—	Aaa	A+	—	2.145	214.500	130.124	214.500	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie B	—	B3	—	—	605	60.500	60.500	60.500	EURIBOR 3M + 1,5%	
2010	GC FTPYME SABADELL 8, F.T.A.					10.000	1.000.000	1.000.000	0		AIAP
	A1 (G) (a)	—	—	AAA	AAA	2.500	250.000	250.000	0	EURIBOR 3M+1,30%	
	A2 (G) (a)	—	—	AAA	AAA	3.900	390.000	390.000	0	EURIBOR 3M+1,35%	
	A3	—	—	AAA	AAH	1.600	160.000	160.000	0	EURIBOR 3M+1,40%	
	B	—	—	BB	BBH	2.000	200.000	200.000	0	EURIBOR 3M+1,50%	
2010	TDA EMPRESAS 2, FTA (*)					2.000	200.000	200.000	0		AIAP
	Sèrie A	—	Aaa	AAA	—	1.563	156.300	156.300	0	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie B	—	Baa1	—	—	437	43.700	43.700	0	EURIBOR 3M + 1,5%	
Total								11.462.935	11.903.963		

(*) Plans de titulització vigents de Banco Guipuzcoano.

Del total de saldo pendent, l'import dels bons associats als actius no donats de baixa del balanç, classificats en l'epígraf de debits representats per valors negociables del grup (vegeu la nota 20), ascendeix a 2.061.428 milers d'euros per a l'exercici de 2010 i a 2.155.218 milers d'euros per a l'exercici de 2009.

Nota 10. Ajustos a actius financers i passius financers per macrocobertures

El 31 de desembre de 2010, els saldos reflectits en aquest epígraf de l'actiu i del passiu del balanç consolidat corresponen a les plusvàlues/minusvàlues dels elements coberts per cobertura de valor raonable de tipus d'interès sobre carteres d'instruments financers. En aquesta data, les minusvàlues associades als elements coberts ascendeixen a 451.064 milers d'euros (452.290 milers d'euros el 31 de desembre de 2009) i es compensen, pràcticament en la seva totalitat, per plusvàlues associades al seu derivat de cobertura corresponent.

Nota 11. Derivats de cobertura d'actiu i passiu

El desglossament dels valors raonables d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009, tenint en compte el tipus de cobertura realitzat, és el següent:

En milers d'euros

	2010		2009	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Microcobertures:				
Cobertures del valor raonable	10.130	41.471	8.055	68.129
Cobertures dels fluxos d'efectiu	89	70	381	639
Del qual: Registrats en patrimoni (nota 28)	0	89	387	415
Macrocobertures:				
Cobertures del valor raonable	474.100	53.282	659.284	7.085
Cobertures dels fluxos d'efectiu	3.245	9.492	361	33.136
Del qual: Registrats en patrimoni (nota 28)	348	1.155	470	17.755
Total	487.564	104.315	668.081	108.989
Per moneda:				
En euros	487.564	102.962	667.752	108.227
En moneda estrangera	0	1.353	329	762
Total	487.564	104.315	668.081	108.989

Els principals instruments de cobertura de risc de tipus d'interès contractats pel grup són operacions de permutes financeres de tipus d'interès (fix-variable). La principal tècnica utilitzada per a la seva valoració és el descompte de fluxos.

Per tal de dur a terme la política de gestió del risc de tipus d'interès (vegeu la nota 36 sobre gestió de riscos financers), el grup contracta operacions de cobertura. A continuació es descriuen les principals tipologies de les cobertures:

a) Cobertura de valor raonable:

Tot seguit es detallen les partides cobertes:

- Operacions de finançament en mercat de capitals del grup i emeses a tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2010 i 2009, ascendia a un import deutor de 424.160 i 599.435 milers d'euros, respectivament.
- Passius comercialitzats a través de la xarxa comercial del grup i amb tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2010 i 2009, ascendia a un import deutor 24.388 i 27.389 milers d'euros, respectivament.
- Operacions individuals d'actiu del grup amb un tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2010 i 2009, ascendia a un import creditor de 13.779 i 10.985 milers d'euros, respectivament.

Adicionalment, el banc tenia contractada una permuta financera de tipus de canvi amb una contrapart de reconeguda solvència el valor raonable de la qual el 31 de desembre de 2009 ascendia a un import creditor de 22.816 milers d'euros i que es va designar com a instrument de cobertura de tipus de canvi sobre diverses emissions en mercats de capitals als Estats Units denominats en dòlars (USD). Tant les emissions com aquesta permuta han vençut durant aquest exercici.

La majoria de les operacions de cobertura les realitzen les entitats Banco de Sabadell, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. i Banco Guipuzcoano, S.A.

En relació amb aquestes, les pèrdues i els guanys reconeguts en l'exercici, tant dels instruments de cobertura com dels elements coberts, es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2010		2009	
	Instruments de cobertura	Elements coberts	Instruments de cobertura	Elements coberts
Microcobertures	(30.426)	31.011	20.055	(20.079)
Actius a tipus fix	(1.014)	1.098	(1.494)	1.236
Cobertura de tipus de canvi	135	0	(671)	514
Mercat de capitals	(568)	590	41	65
Passius a tipus fix	(28.979)	29.323	22.179	(21.894)
Macrocobertures	(120.409)	138.581	253.647	(244.014)
Mercat de capitals i passius a tipus fix	(120.409)	138.581	253.647	(244.014)
Total	(150.835)	169.592	273.702	(264.093)

b) Cobertura de flux d'efectiu

Els imports reconeguts en el patrimoni net consolidat durant l'exercici i aquells imports donats de baixa del patrimoni net consolidat i inclosos en els resultats consolidats durant l'exercici s'informen en l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat del grup Banc Sabadell.

En el cas de les microcobertures de tipus d'interès, es preveu que les entrades dels fluxos esperats es materialitzin a curt termini.

El grup realitza macrocobertures de fluxos d'efectiu que tenen com a objectiu reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

Nota 12. Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Actiu	465.214	81.541
Actiu material d'ús propi	23.632	35.375
Actiu material adjudicat	350.396	46.166
Actiu immaterial	88.213	0
Resta d'actius	2.973	0
Correccions de valor per deteriorament	(113.300)	(9.995)
Total d'actius no corrents en venda	351.914	71.546
Total de passius associats amb actius no corrents en venda	0	0

El saldo d'aquest epígraf correspon a actius i passius no corrents per als quals s'espera recuperar el seu valor en llibres a través de la seva venda dins l'any següent al tancament de l'exercici.

En actiu material adjudicat es registren els actius que han estat rebuts pels prestataris o altres deutors del banc, per a la satisfacció, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament davant d'aquells.

El moviment de l'actiu material adjudicat durant els exercicis 2010 i 2009 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Actiu material adjudicat
Cost:	
Saldos el 31 de desembre de 2008	23.883
Addicions/retirades per modif. perímetre	0
Altes	50.687
Baixes	(44.103)
Traspassos	51.074
Saldos el 31 de desembre de 2009	81.541
Addicions/retirades per modif. perímetre	298
Altes	104.243
Baixes	(24.548)
Traspassos	82.983
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	220.697
Saldos el 31 de desembre de 2010	465.214
Correccions de valor per deteriorament:	
Saldos el 31 de desembre de 2008	2.772
Addicions/retirades per modif. perímetre	0
Altes	9.678
Baixes	(2.762)
Traspassos	307
Saldos el 31 de desembre de 2009	9.995
Addicions/retirades per modif. perímetre	0
Altes	19.982
Baixes	(6.991)
Traspassos	0
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	90.314
Saldos el 31 de desembre de 2010	113.300
Saldos nets el 31 de desembre de 2009	71.546
Saldos nets el 31 de desembre de 2010	351.914

El grup es troba avui dia en procés de cerca d'un soci industrial per a l'explotació conjunta del programari de la plataforma tecnològica del grup amb l'objectiu de crear un negoci, generar valor a partir de la plataforma i promoure-la com a solució tecnològica bancària integral. A aquests efectes ja s'han pres algunes mesures organitzatives i legals per a la instrumentalització societària d'aquest pla com a evolució de l'actual configuració en la societat del grup Bansabadell Information System, S.A. El soci industrial tindrà el control de la nova societat.

Com a conseqüència de tot això, el grup ha reclassificat la part dels actius immaterials inclosos en la societat Bansabadell Information System, S.A. que serien objecte de l'operació a actius no corrents en venda.

Nota 13. Participacions

El desglossament i el moviment d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2009	Per resultats de societats consolidades pel mètode de la participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2010
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Adelanta Corporación, S.A.	37.894	674	0	0	(74)	0	0	38.494
Air Miles España, S.A.	0	88	2.140	0	0	0	0	2.228
Anara Guipúzcoa, S.L.	0	0	1.030	0	0	0	0	1.030
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	8.693	(247)	0	0	0	0	0	8.446
Banco del Bajío, S.A. (a)	100.385	12.840	6.108	0	(3.000)	0	9.105	125.438
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	13.634	3.233	0	0	(1.380)	0	(614)	14.873
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	6.613	833	0	0	0	0	(263)	7.183
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	124.433	20.356	0	0	0	0	1.693	146.482
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	41.973	15.620	5.831	0	(11.058)	0	279	52.645
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	0	0	1.352	0	0	0	0	1.352
Dexia Sabadell, S.A.	183.535	20.961	0	0	(5.673)	0	(5.493)	193.330
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	0	(9)	1.039	0	0	0	0	1.030
Espacios Murcia, S.L.	0	(19)	1.965	0	0	0	0	1.946
Establecim. Industriales y Servicios, S.L.	38.319	2.137	0	0	(2.642)	0	48	37.862
Eurofragance, S.L.	0	562	9.050	0	0	0	0	9.612
Garnova, S.L.	47.920	1.532	0	0	(754)	0	0	48.698
Gate Solar, S.L.	0	24	1.860	0	0	0	0	1.884
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	3.037	277	0	0	0	0	68	3.382
Harinera Ilundain, S.A.	0	(2)	2.933	0	0	0	0	2.931
Intermas Nets, S.A.	24.146	792	0	0	(600)	0	0	24.338
J. Feliu de la Peña, S.L.	7.327	905	0	0	0	0	0	8.232
Key Vil I, S.L.	0	0	1.148	0	0	0	0	1.148
M.P. Costa Blanca, S.L.	0	0	2.197	0	0	0	0	2.197
Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L.	1.233	(459)	1.419	0	0	0	0	2.193
Parque Eólico La Peñuca, S.L.	3.313	180	0	(3.402)	0	0	(91)	0
Parque Eólico Magaz, S.L.	5.427	101	0	0	0	0	(806)	4.722
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	0	34	1.826	0	0	0	0	1.860
Promociones Aguiver, S.L.	0	0	2.008	0	0	0	0	2.008
Saprosin Promociones, S.L.	0	(250)	2.143	0	0	0	0	1.893
SBD Creixent, S.A.	2.869	(18)	0	0	0	0	0	2.851
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	2.463	(120)	0	0	(53)	0	0	2.290
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	47.271	160	0	0	(160)	0	0	47.271
Altres	5.590	(1.037)	9.195	0	0	0	(105)	13.643
Total	706.075	79.148	53.244	(3.402)	(25.394)	0	3.821	813.492

(a) Contravalor en euros.

	Saldo el 31.12.2008	Per resultats de societats consolidades pel mètode de la participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2009
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Adelanta Corporación, S.A.	37.870	74	0	0	(50)	0	0	37.894
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	8.220	513	0	0	(40)	0	0	8.693
Banco del Bajío, S.A. (a)	91.398	7.450	6.485	0	(4.403)	0	(545)	100.385
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	15.406	1.380	0	0	(3.152)	0	0	13.634
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	6.286	355	0	0	0	0	(28)	6.613
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	75.521	26.088	0	0	0	0	22.824	124.433
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	37.379	9.994	4.885	0	(9.608)	0	(677)	41.973
Dexia Sabadell, S.A.	150.637	26.000	0	0	0	0	6.898	183.535
Establecim. Industriales y Servicios, S.L.	39.107	(291)	7	0	0	0	(504)	38.319
Garnova, S.L.	46.830	1.090	0	0	0	0	0	47.920
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	1.865	1.152	0	0	0	0	20	3.037
Intermas Nets, S.A.	23.036	1.590	0	0	(480)	0	0	24.146
J. Feliu de la Penya, S.L.	0	(800)	10.501	0	(120)	0	(2.254)	7.327
Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L.	1.104	129	0	0	0	0	0	1.233
Parque Eólico La Peña, S.L.	3.261	219	0	0	0	0	(167)	3.313
Parque Eólico Magaz, S.L.	4.233	(362)	2.192	0	0	0	(636)	5.427
SBD Creixent, S.A.	2.890	(21)	0	0	0	0	0	2.869
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	2.215	248	0	0	0	0	0	2.463
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	0	0	47.271	0	0	0	0	47.271
Altres	40.708	(1.442)	679	(34.355)	0	0	0	5.590
Total	587.966	73.366	72.020	(34.355)	(17.853)	0	24.931	706.075

(a) Contravalor en euros.

El fons de comerç de les participacions el 31 de desembre de 2010 ascendeix a 9.185 milers d'euros.

Nota 14. Actiu material

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010				2009			
	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net
Immobilitzat material	1.621.667	(715.254)	(5.894)	900.519	1.563.811	(595.917)	(5.185)	962.709
D'ús propi:	1.480.206	(669.332)	(5.894)	804.980	1.423.479	(551.601)	(5.185)	866.693
Equips informàtics i les seves instal·lacions	257.976	(200.245)	0	57.731	207.540	(163.596)	0	43.944
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	693.598	(385.708)	0	307.890	594.627	(285.009)	(2.272)	307.346
Edificis	459.168	(83.376)	(5.894)	369.898	568.653	(102.993)	(2.913)	462.747
Obres en curs	41.705	0	0	41.705	29.679	0	0	29.679
Altres	27.759	(3)	0	27.756	22.980	(3)	0	22.977
Credits en arrendament operatiu	141.461	(45.922)	0	95.539	140.332	(44.316)	0	96.016
Inversions immobiliàries	228.411	(6.930)	(40.451)	181.030	184.353	(3.411)	(3.461)	177.481
Edificis	219.552	(6.880)	(40.378)	172.294	180.080	(3.411)	(3.461)	173.208
Finques rústiques, parcel·les i solars	8.859	(50)	(73)	8.736	4.273	0	0	4.273
Total	1.850.078	(722.184)	(46.345)	1.081.549	1.748.164	(599.328)	(8.646)	1.140.190

El moviment del saldo de l'epígraf d'actiu material durant els exercicis de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	Immobles	Mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Actius cedits arrend. operat.	Total
Cost:					
Saldos el 31 de desembre de 2008	696.078	820.500	82.888	133.300	1.732.766
Altes	12.796	102.902	114.534	58.031	288.263
Baixes	(24.279)	(149.549)	(122)	(33.394)	(207.344)
Variacions del perímetre	0	26.284	2.534	0	28.818
Altres	(63.283)	2.030	(15.481)	(17.605)	(94.339)
Saldos el 31 de desembre de 2009	621.312	802.167	184.353	140.332	1.748.164
Altes	15.196	63.522	15.941	37.239	131.898
Baixes	(181.337)	(12.947)	(10.969)	(35.364)	(240.617)
Variacions del perímetre	6.852	821	0	0	7.673
Altres	112	(5.260)	28.674	(746)	22.780
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	66.497	103.271	10.412	0	180.180
Saldos el 31 de desembre de 2010	528.632	951.574	228.411	141.461	1.850.078
Amortització acumulada:					
Saldos el 31 de desembre de 2008	111.776	463.246	1.840	41.298	618.160
Altes	9.049	60.119	2.014	21.499	92.681
Baixes	(6.205)	(76.246)	(87)	(8.414)	(90.952)
Variacions del perímetre	0	1.288	0	0	1.288
Altres	(11.624)	198	(356)	(10.067)	(21.849)
Saldos el 31 de desembre de 2009	102.996	448.605	3.411	44.316	599.328
Altes	7.193	63.649	2.373	22.776	95.991
Baixes	(41.272)	(7.792)	(245)	(20.539)	(69.848)
Variacions del perímetre	493	176	0	0	669
Altres	(1.074)	(1.677)	699	(631)	(2.683)
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	15.043	82.992	692	0	98.727
Saldos el 31 de desembre de 2010	83.379	585.953	6.930	45.922	722.184
Pèrdues per deteriorament:					
Saldos el 31 de desembre de 2008	23.894	9.795	0	0	33.689
Altes	946	0	3.461	0	4.407
Baixes	(21.211)	0	0	0	(21.211)
Altres	(716)	(7.523)	0	0	(8.239)
Saldos el 31 de desembre de 2009	2.913	2.272	3.461	0	8.646
Altes	1.379	13	26.238	0	27.630
Baixes	(146)	0	(617)	0	(763)
Variacions del perímetre	0	(2.272)	4.291	0	2.019
Altres	1.647	(13)	7.078	0	8.712
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	101	0	0	0	101
Saldos el 31 de desembre de 2010	5.894	0	40.451	0	46.345
Saldos nets el 31 de desembre de 2009	515.403	351.290	177.481	96.016	1.140.190
Saldos nets el 31 de desembre de 2010	439.359	365.621	181.030	95.539	1.081.549

El valor raonable dels immobles d'ús propi, el 31 de desembre de 2010, és de 713.519 milers d'euros, aproximadament (1.034.252 milers d'euros, aproximadament, el 2009). Per al càlcul del valor raonable dels immobles s'ha partit de valors de taxació certificats per societats de taxació. Els mètodes de valoració utilitzats per la societat de taxació han estat la comparació per a immobles de lliure disposició o ús propi, la capitalització de rendes per a immobles en règim de lloguer i el mètode residual estàtic per a càlculs de valor del sòl.

El valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009 ascendeix a 297.678 milers d'euros i 196.038 milers d'euros, respectivament.

El cost net en llibres dels actius materials corresponents a negocis a l'estranger ascendeix a 49.987 milers d'euros el 31 de desembre de 2010 (39.377 milers d'euros el 31 de desembre de 2009).

Durant l'exercici de 2010, el grup ha formalitzat la venda de 379 immobles (68 immobles el 2009) per un preu de venda total de 410 milions d'euros (124 milions d'euros el 2009) i amb un benefici net de 252.737 milers d'euros (67.463 milers d'euros el 2009). En el mateix acte es van formalitzar amb els compradors contractes d'arrendament operatiu (manteniment, assegurances i tributs a càrrec del banc) d'aquests immobles amb un termini de compliment obligat de 10-25 anys en tots els casos, durant els quals la renda (fixada inicialment en 2.417 milers d'euros al mes) s'actualitzarà anualment.

En 396 contractes d'arrendament (35 contractes el 2009) s'incorpora opció de compra exercitable pel grup i en 14 contractes d'arrendament (33 contractes el 2009) el grup no posseeix opció de compra.

Entre les altres condicions pactades, totes aquestes habituals de mercat en contractes d'arrendament operatiu, destaquen, entre altres aspectes, que cap d'aquests contractes d'arrendament té en compte la transferència de la propietat dels locals al banc en el moment de la seva finalització, i l'entitat té dret a no prorrogar els lloguers més enllà del període mínim de compliment obligat. Així mateix, l'entitat no va atorgar als compradors cap garantia sobre possibles pèrdues derivades de la cancel·lació anticipada dels contractes, ni sobre possibles fluctuacions en el valor residual dels immobles. Els preus de venda dels locals, així com les posteriors rendes de lloguer acordades, s'han fixat per valors raonables de mercat en aquesta data.

La despesa per arrendament reconeguda pel grup durant l'exercici de 2010 per aquests contractes va ascendir a 18.430 milers d'euros (3.729 milers d'euros el 2009), que es troba registrada en l'epígraf d'altres despeses generals d'administració del compte de perdudes i guanys (nota 33.f).

En relació amb aquest conjunt de contractes d'arrendament operatiu, el valor actual dels pagaments futurs mínims en què incorrerà el banc durant el període de compliment obligat (pel fet de considerar-se que no s'exerciran pròrrogues ni opcions de compra existents) ascendeix, el 31 de desembre de 2010, a 37.813 milers d'euros en el termini d'un any (7.422 milers d'euros el 2009), a 120.028 milers d'euros entre un i cinc anys (25.174 milers d'euros el 2009) i a 170.845 milers d'euros a més de cinc anys (33.784 milers d'euros el 2009).

Pel que fa a la partida d'actiu material cedit en règim d'arrendament operatiu, la majoria d'operacions formalitzades sobre arrendaments operatius es realitzen a través de la societat BanSabadell Renting, S.A. i es refereixen a vehicles.

Pel que fa a la partida d'inversions immobiliàries, el valor raonable d'aquests actius ascendeix a 213.799 milers d'euros en el moment del tancament de l'exercici de 2010. Els ingressos derivats de les rendes provinents de les propietats d'inversió i les despeses directes relacionades tant amb les propietats d'inversió que van generar rendes durant l'exercici com amb les que no van generar rendes no són significatius en el context dels comptes anuals consolidats.

Banco de Sabadell, S.A. i les societats absorbides Banco Herrero, S.A. i Europea de Inversiones y Rentas, S.L. es van acollir l'any 1996 a l'actualització de balanços, regulada en l'article 5 del Reial decret llei 7/1996, de 7 de juny, i en les normes posteriors que el van desenvolupar, i van actualitzar les seves immobilitzacions materials d'acord amb les normes del Reial decret 2607/1996, de 20 de desembre. L'import màxim d'actualització de cada element patrimonial va ser el valor de mercat, d'acord amb el corresponent informe pericial. Els increments dels elements de l'immobilitzat material van ser per a cadascuna d'aquestes societats:

En milers d'euros

	Import de l'actualització
Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	2.254
Total	45.009

(1) Fusió per absorció de Banco Herrero, S.A. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2002.

(2) Fusió per absorció d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2008.

De l'import total sobre el qual es va realitzar l'actualització de balanços, s'ha practicat en l'exercici de 2010 una amortització de 303 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A. (543 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A. en l'exercici de 2009).

En l'epígraf d'actiu material s'inclouen els actius vigents incorporats en el balanç del banc, per les fusions efectuades fins a la data amb Solbank SBD, S.A., Banco Herrero, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing EFC, S.A., Solbank Leasing EFC, S.A., BanAsturias Leasing EFC, S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco Urquijo, S.A. i Europea de Inversiones y Rentas S.L., el detall ressenyat dels quals s'inclou en els llibres legalitzats al Registre Mercantil.

Nota 15. Actiu intangible

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Fons de comerç:	748.622	490.930
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	1.128
Axel Group, S.L.	6.610	5.324
Banco Urquijo	473.837	473.837
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	4.923	4.923
BanSabadell Profesional, S.L. (2)	984	984
Grupo Banco Guipuzcoano (1)	225.619	0
Jerez Solar, S.L.	3.312	3.486
Sabadell Corporate Finance, S.L.	1.248	1.248
Sabadell United Bank, N.A. (1)	30.961	0
Altres actiu intangible:	82.679	179.050
Amb vida útil definida:	82.679	179.050
Relacions contractuals amb clients (Banco Urquijo)	29.145	32.065
Dipòsits de la clientela (Banco Urquijo)	2.899	8.101
Marca Banco Urquijo	6.729	7.616
Negoci Banca Privada Miami	25.380	25.458
Aplicacions informàtiques (nota 12)	16.913	104.043
Altres despeses amortitzables	1.613	1.767
Total	831.301	669.980

(1) Vegeu nota 2.

(2) Abans anomenada Tecnocredit, S.A.

Fons de comerç

Banco Urquijo

Per a valorar el fons de comerç de Banco Urquijo es va determinar el cost de la combinació de negocis tenint en compte el valor raonable dels actius lliurats i els passius incorreguts, el valor de les potencials sinergies d'ingressos i costos identificades i els costos associats a la transacció. De la comparació del cost de la combinació de negocis amb el valor raonable net d'actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida va sorgir una diferència de 473.837 milers d'euros, que es va registrar en l'actiu com a fons de comerç. Per a valorar els actius a valor raonable es van registrar plusvàlues d'immobles per valor de 80.690 milers d'euros (61.410 milers d'euros nets d'impostos) i es van identificar intangibles per valor de 78.587 milers d'euros (54.598 milers d'euros nets d'impostos).

Aquest fons de comerç es va assignar a les unitats generadores d'efectiu (UGE) que s'esperava que fossin les beneficiàries de les sinergies identificades. Aquestes van ser: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca de Empresas y UGE Resta. En el cas de les sinergies que no es van poder assignar a una UGE concreta per limitacions en la informació històrica disponible de l'entitat adquirida, aquestes es van assignar al conjunt d'UGE. Durant l'exercici de 2009 es va designar el fons de comerç de l'UGE Banca de Empresas a l'UGE Banca Comercial i a la nova UGE Banca Corporativa, d'acord amb l'actual model de negoci del grup.

Al tancament de 2010, el banc ha valorat si existeixen indicis de deteriorament del fons de comerç de Banco Urquijo i s'ha procedit a estimar l'import recuperable. D'acord amb el resultat de la valoració, no s'ha produït cap pèrdua de valor d'aquest fons de comerç.

La metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat desenvolupada pel banc per a un període de projecció de 5 anys (fins al 2015), més el càlcul del seu valor terminal utilitzant una taxa nul·la de creixement a perpetuïtat. Les variables clau sobre les quals es construeixen les projeccions financeres són l'evolució del marge d'intermediació (condicionat pels volums de negoci esperats i els tipus d'interès) i l'evolució de la resta de partides del compte de resultats i els nivells de solvència.

Les previsions realitzades es basen en una lleugera recuperació del creixement del crèdit i uns nivells de morositat que es redueixen en els últims anys de projecció. Pel que fa a la corba de tipus, i en línia amb les últimes estimacions d'analistes i organismes internacionals, s'ha suposat que el Banc Central Europeu (BCE) mantindrà inalterat a curt termini el tipus d'interès de referència en absència de pressions inflacionistes i fins que

la recuperació econòmica denoti un caràcter sostingut. En relació amb les primes de risc en els mercats monetaris, s'ha considerat que romanen en els nivells actuals fins a mitjan 2011 i se n'observarà una moderació gradual fins a assolir, l'any 2012, uns nivells una mica superiors a la mitjana anterior a l'inici de les turbulències financeres l'agost de 2007. Per als *spreads* d'actiu i passiu que s'aplicaran sobre la corba, es considera un diferencial mínim fix per a la majoria de productes, encara que per als dipòsits de clients s'estima que, en la primera part del període projectat, aquest diferencial serà una mica més elevat del que és habitual. Entre les hipòtesis utilitzades per a la resta de partides clau del compte de resultats es troben la de recuperació dels nivells d'ingressos per comissions i la contenció dels costos. Finalment, per a determinar el flux de beneficis que es distribuïran, s'han tingut en compte els nivells de solvència mínims que cal cobrir, segons Basilea II.

El valor actual dels fluxos futurs que es distribuïran, utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, s'ha calculat utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de Banc Sabadell (Ke) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'ha utilitzat el mètode CAPM (*Capital Asset Pricing Model*).

Tenint en compte aquest mètode, la taxa de descompte utilitzada s'ha situat entre el 10,06% i 12,23%, segons la UGE valorada.

Les taxes de creixement anualitzades que s'han utilitzat durant el període projectat (CAGR), tant per a la inversió creditícia com per als recursos de clients, s'han situat entre l'1,4% i el 3,3% i l'1,4% i el 7,3%, respectivament, segons l'anàlisi específica realitzada per a cadascuna de les UGE valorades.

Banco Guipuzcoano

El fons de comerç de Banco Guipuzcoano sorgeix per diferència entre el valor raonable dels valors lliurats com a contraprestació (accions ordinàries de Banc Sabadell i obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions de Banc Sabadell) a la data de presa de control (24 de novembre de 2010), que ascendeix a 613.479 milers d'euros, i el valor raonable estimat dels actius i els passius adquirits.

Aquest fons de comerç, assignat a l'UGE de Banca Comercial, correspon a la capacitat de generació de beneficis futurs dels actius i els passius adquirits i al valor de les potencials sinèrgies d'ingressos i costos identificades i els costos associats a la transacció.

La normativa vigent estableix un període d'un any des de la presa de control per a comptabilitzar de forma definitiva la combinació de negocis. En aquest sentit, el grup es troba avui dia en fase de revisió, anàlisi i actualització dels valors raonables dels actius i els passius adquirits. Com a resultat d'aquest procés, els estats financers el 31 de desembre de 2010 recullen una estimació preliminar tant del valor raonable dels actius i els passius adquirits com del fons de comerç associat a la combinació de negocis, que respectivament ascendeixen a 387.860 milers d'euros i a 225.619 milers d'euros.

En aquesta estimació s'ha quantificat una diferència entre els valors raonables i els valors comptables d'actius i passius neta d'impostos d'un import de 238.630 milers d'euros, procedent principalment de la cartera d'inversió creditícia i de la cartera d'immobles.

Per a la determinació del valor raonable de la cartera d'inversió creditícia s'ha procedit a l'aplicació sobre aquesta d'uns percentatges de pèrdua esperada estimats internament que estan d'acord amb estàndards de mercat, determinats bàsicament en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute.

El valor raonable dels actius immobiliaris incorporats en el grup s'ha determinat a partir de l'aplicació de percentatges de caiguda de valor observats en el mercat i que s'han determinat tenint en compte criteris d'antiguitat dels actius en balanç, ús i ubicació geogràfica, així com el seu estat o la seva situació urbanística.

Durant l'exercici 2011, una vegada es disposi de tota la informació necessària i acabin les anàlisis pertinents avalades per tercers experts independents, s'ajustarà, si és necessari, aquesta assignació.

Altres actius intangibles

En altres actius intangibles, els intangibles associats a la compra de Banco Urquijo recullen bàsicament el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Urquijo per als diferents productes (SICAV, fons d'inversió i de pensions, targetes, inversió creditícia a curt termini, intermediació i custòdia de valors) i dels dipòsits i el valor de la marca Banca Urquijo. Aquests actius s'han valorat utilitzant el mètode d'*Income Approach* (descompte de fluxos de caixa) en la modalitat d'excés de beneficis multipèrode per als procedents de les relacions contractuals amb clients i dels dipòsits i en la modalitat de l'extramarge per a la marca.

Aquests intangibles tenen una vida útil definida de dotze anys per als clients corresponents a Banca Privada, set anys per als clients corresponents a Banca Comercial i cinc anys per a la resta, i s'amortitzen linealment en funció d'aquesta vida, de manera similar a la manera en què es realitza en l'actiu material.

Els intangibles associats a l'adquisició, l'any 2008, del negoci de Banca Privada de BBVA a Miami recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament de la inversió creditícia a curt termini, i dels dipòsits. D'acord amb la normativa vigent, durant l'exercici de 2009 es va procedir a realitzar la comptabilització definitiva d'aquesta combinació de negocis. Això va suposar la identificació i la comptabilització d'uns actius intangibles per un import de 29.495 milers d'euros.

Per a tots aquests intangibles s'ha procedit a determinar l'existència d'indicis de deteriorament tot revisant, per a les seves variables generadores, la seva evolució real pel que fa a les hipòtesis inicials de valoració. Aquestes variables són: l'eventual pèrdua de clients, el saldo mitjà per client, el marge ordinari mitjà, la ràtio d'eficiència assignada, etc. El 31 de desembre de 2009 no existia cap necessitat de portar a terme cap deteriorament.

El concepte d'aplicacions informàtiques recull bàsicament l'activació de despeses associades a treballs informàtics subcontractats i la compra de llicències de programari.

El moviment del fons de comerç en els exercicis de 2010 i 2009 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Fons de comerç	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2008	578.821	(51.000)	527.821
Altes	4.734	(39.208)	(34.474)
Baixes	0	0	0
Altres	(1.371)	(1.046)	(2.417)
Saldo el 31 de desembre de 2009	582.184	(91.254)	490.930
Altes	256.504	(175)	256.329
Baixes	(90.208)	90.208	0
Altres	1.363	0	1.363
Saldo el 31 de desembre de 2010	749.843	(1.221)	748.622

El moviment de l'altre actiu intangible en els exercicis de 2010 i 2009 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Cost	Amortització	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2008	440.471	(235.867)	(13.889)	190.715
Addicions/retirades per modif. perímetre	0	0	0	0
Altes	49.015	(50.049)	(4.434)	(5.468)
Baixes	(33.189)	28.600	0	(4.589)
Altres	(15.219)	(278)	13.889	(1.608)
Saldo el 31 de desembre de 2009	441.078	(257.594)	(4.434)	179.050
Addicions/retirades per modif. perímetre	(2.845)	3.109	(346)	(82)
Altes	53.068	(62.590)	0	(9.522)
Baixes	(1.343)	673	0	(670)
Altres	(175.113)	89.009	4	(86.100)
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	402	(399)	0	3
Saldo el 31 de desembre de 2010	315.247	(227.792)	(4.776)	82.679

El valor brut dels elements de l'altre actiu intangible que es trobaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009 ascendeix a un import de 222.781 milers d'euros i 161.587 milers d'euros, respectivament.

Nota 16. Resta d'actius

El desglossament de l'epígraf d'altres actius corresponents el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Existències	1.596.758	1.330.844
Altres	254.047	89.861
Total	1.850.805	1.420.705

El moviment de les existències en els exercicis de 2010 i 2009 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Terrenys	Promocions	Altres	Total
Saldo el 31 de desembre de 2008	641.058	130.656	4.755	776.469
Altes	652.389	107.293	135	759.817
Baixes	(1.681)	(37.756)	(272)	(39.709)
Traspassos	39.295	(24.800)	0	14.495
Deteriorament	(165.261)	(14.967)	0	(180.228)
Saldo el 31 de desembre de 2009	1.165.800	160.426	4.618	1.330.844
Altes	200.165	517.677	0	717.842
Baixes	(60.656)	(145.849)	(2.277)	(208.782)
Traspassos	(22.991)	(1.342)	0	(24.333)
Deteriorament	(288.764)	(78.803)	0	(367.567)
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	58.611	90.029	114	148.754
Saldo el 31 de desembre de 2010	1.052.165	542.138	2.455	1.596.758

El valor raonable de les existències ascendeix a 2.054. milions d'euros el 31 de desembre de 2010 (1.386 milions d'euros el 31 de desembre de 2009).

El 31 de desembre de 2010, el total d'existències destinades a deutes amb garantia hipotecària ascendeix a 13.256 milers d'euros.

Nota 17. Informació sobre finançament a la construcció i la promoció immobiliària i valoració de les necessitats de finançament en els mercats

La informació requerida pel Banc d'Espanya a través de la carta emesa el 18 de gener de 2011 es desglossa a continuació:

Informació sobre finançament destinat a la construcció i la promoció immobiliària

Es detalla a continuació el finançament destinat a la construcció i la promoció immobiliària i les seves cobertures:

En milions

	Import brut	Excés de valor de garantia	Cobertura específica
Crèdit registrat per les entitats de crèdit del grup (negocis a Espanya) (1)	10.170	1.628	725
<i>Del qual: dubtosos</i>	<i>1.544</i>	<i>296</i>	<i>367</i>
<i>Del qual: subestàndard</i>	<i>2.174</i>	<i>400</i>	<i>358</i>

(1) La classificació dels crèdits que es presenta s'ha fet d'acord amb la finalitat dels crèdits, i no amb la CNAE del deutor. Això implica, per exemple, que si el deutor es tracta: (a) d'una empresa immobiliària però que es dedica el finançament concedit a una finalitat diferent de la construcció o promoció immobiliària, no s'inclou en aquest quadre, i (b) d'una empresa l'activitat principal de la qual no és la de construcció o immobiliària però el crèdit es destina al finançament d'immobles destinats a la promoció immobiliària, sí que s'hi inclou.

En milions

Pro-memòria

Cobertura genèrica total (negocis totals)	427
Actius fallits	21

En milions

Pro-memòria: Dades del grup consolidat**Valor comptable**

Total crèdit a la clientela excloses administracions públiques (negocis a Espanya)	68.701
Total actiu consolidat (negocis totals)	97.099

Tot seguit s'exposa el desglossament del finançament destinat a la construcció i la promoció immobiliària per a aquelles operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions

	Crèdit: Import brut
Sense garantia hipotecària	642
Amb garantia hipotecària	9.528
Edificis acabats	3.765
Habitatge	3.633
Resta	132
Edificis en construcció	1.248
Habitatge	1.133
Resta	115
Sòl	3.043
Terrenys urbanitzats	2.741
Resta del sòl	302
Finançament empresarial a promotors amb garantia hipotecària	1.472
Total	10.170

A continuació es presenta el desglossament del crèdit a les llars per a l'adquisició d'habitatge per a aquelles operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions

	Import brut	Del qual: Dubtós
Crèdit per a adquisició d'habitatge	14.061	410
Sense garantia hipotecària	170	8
Amb garantia hipotecària	13.891	402

Es detalla seguidament el desglossament del crèdit amb garantia hipotecària a les llars per a l'adquisició d'habitatge segons el percentatge que suposa el risc total sobre l'import de l'última taxació disponible per a aquelles operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions

	Rangs de LTV			
	LTV <= 50%	50% < LTV <= 80%	80% < LTV <= 100%	LTV > 100%
Import brut	4.634	7.772	1.340	145
<i>Del qual: dubtosos</i>	54	251	86	11

Finalment, detallem els actius adjudicats a les entitats del grup consolidat per a aquelles operacions registrades per entitats de crèdit dins el territori nacional:

En milions

	Valor comptable brut	Cobertura (en import)	Cobertura (en %)	Valor comptable net
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a empreses de construcció i promoció immobiliària	2.571	774	30%	1.797
Edificis acabats	594	126	21%	468
Habitatge	379	90	24%	289
Resta	215	36	17%	179
Edificis en construcció	244	61	25%	183
Habitatge	106	34	32%	72
Resta	138	27	20%	111
Sòl	1.733	587	34%	1.146
Solars	695	219	32%	476
Sòl urbanitzable	1.038	368	35%	670
Resta	0	0	-	-
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a adquisició d'habitatge	293	104	35%	189
Resta d'actius immobiliaris adjudicats	16	10	64%	6
Total cartera d'immobles	2.880	888	31%	1.992

El finançament a societats participades que no consoliden està inclòs en el primer dels quadres d'aquesta nota.

El banc, dins la política general de riscos i a causa de la situació actual del sector de la construcció i la promoció immobiliària, té establertes una sèrie de polítiques específiques per tal de minorar aquests riscos.

La mesura principal que es duu a terme per a tractar les operacions problemàtiques vigents és la política de refinançaments, que amb la finalitat bàsica de donar continuïtat a les empreses, té com a objectiu adequar les obligacions creditícies dels clients als ingressos previstos del negoci. Per a fer-ho, es té en consideració l'experiència anterior positiva amb el client/grup empresarial, la voluntat manifesta de pagament però la impossibilitat de materialitzar-lo en les condicions acordades, la previsió de viabilitat futura sustentada en les expectatives de mercat i les previsions del negoci, l'increment quantitatiu i/o qualitatiu de les garanties, o, en qualsevol cas, evitar el perjudici de les existents, tot plegat tenint en compte la situació global del deute del client.

Els criteris de prudència establerts històricament per l'entitat pel que fa als percentatges de finançament màxims en cada cas redueixen l'impacte que té sobre les garanties la davallada de valor dels actius immobiliaris.

En les promocions en curs, l'objectiu bàsic és la seva finalització, sempre que les expectatives de mercat a curt o mitjà termini puguin absorbir l'oferta d'habitatges resultant.

En els finançaments de sòl, també es tenen en compte les possibilitats de comercialització dels futurs habitatges abans de finançar la seva construcció.

Altres alternatives que es poden tenir en compte, una vegada esgotada la via del refinançament, són la dació en pagament i/o la compra d'actius.

Quan no és possible cap d'aquestes solucions, es recorre a la via judicial i a la posterior adjudicació dels actius.

Tots els actius que, a través de la dació en pagament, la compra o per la via judicial, s'adjudiquen el grup són gestionats de forma molt activa per la Direcció de Gestió Immobiliària amb l'objectiu principal de la desinversió. En funció del grau de maduració dels actius immobiliaris, s'han establert 3 línies estratègiques d'actuació:

1. Comercialització

Es disposa de diferents mecanismes de comercialització per a la venda del producte acabat (habitatges, locals comercials, naus industrials, places d'aparcament, etc.) a través de diferents canals de distribució i agents comercials, en funció de la tipologia, el seu estat, la localització i el seu estat de conservació. El portal immobiliari solvia.es és un factor fonamental en aquesta estratègia.

2. Mobilització:

Davant un escenari d'enorme dificultat de venda de solars finalistes i obres en curs, s'ha adoptat l'estratègia de mobilització d'aquests actius immobiliaris per a donar liquiditat als solars finalistes i s'han creat diferents mecanismes de mobilització d'actius:

- Programa de col·laboració amb promotors immobiliaris: aportació de solars en zones amb demanda d'habitatges per tal que els promotors desenvolupin i venguin les promocions.
- Programa d'inversors: desenvolupament de projectes immobiliaris terciaris amb la participació d'inversors.
- Programa d'habitatge protegit: desenvolupament de promocions d'habitatges de protecció oficial per a lloguer i posterior venda de les promocions llogades.

3. Gestió urbanística:

Per als sòls no finalistes és imprescindible consolidar els seus drets urbanístics partint de la gestió urbanística, i aquest constitueix un mecanisme important de posada en valor i la clau de qualsevol posterior desenvolupament i venda.

Valoració de les necessitats de liquiditat i política de finançament

Des de l'inici de la crisi financera l'any 2007, la política de finançament de Banc Sabadell s'ha enfocat a generar *gap* de liquiditat del negoci comercial, reduir el finançament total en mercats majoristes i incrementar la posició de liquiditat del banc. Concretament, el 31 de desembre de 2010 els actius líquids en valor nominal ascendeixen a 12.675 milions d'euros.

En aquesta línia, Banc Sabadell va tenir l'any 2010 uns venciments en el mercat majorista de 3.012 milions d'euros, que es van refinançar a través del *gap* de liquiditat generat el 2010 de 5.691 milions d'euros i d'emissions en els mercats de capitals de 3.332 milions d'euros, alhora que es va augmentar el volum d'actius líquids del banc.

El 2011 Banc Sabadell té uns venciments de deute majorista a mitjà i llarg termini de 3.811 milions d'euros. En línia amb l'estratègia de finançament seguida des del 2007, es preveu refinançar aquests venciments de deute principalment a través del *gap* de liquiditat generat pel banc, i en menor mesura a través d'emissions puntuals en els mercats de deute majorista. En cas que Banc Sabadell no emetés en els mercats de capitals, la liquiditat en forma d'actius líquids és suficient per a cobrir aquests venciments.

Addicionalment, en la nota 36 de Gestió de riscos financers i en la nota 8 de Crèdit a la clientela, en l'apartat d'informació sobre emissors en el mercat hipotecari i sobre el registre comptable especial, es desglossa informació addicional sobre polítiques i estratègies d'emissió de títols i de finançament en els mercats de capitals.

Nota 18. Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu

El desglossament del saldo de dipòsits d'entitats de crèdit de passiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	10.300.991	8.512.365
Total	10.300.991	8.512.365
Per naturalesa:		
Comptes a termini	6.702.212	4.557.791
Cessió temporal d'actius	3.352.521	3.710.921
Altres comptes	214.638	220.340
Ajustos per valoració	31.620	23.313
Total	10.300.991	8.512.365
Per moneda:		
En euros	9.870.562	8.046.866
En moneda estrangera	430.429	465.499
Total	10.300.991	8.512.365

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits d'entitats de crèdit durant els exercicis de 2010 i 2009 ha estat de l'1,41% i del 2,13%, respectivament.

Nota 19. Dipòsits de la clientela

El desglossament del saldo de dipòsits de la clientela en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	55.092.555	39.130.722
Total	55.092.555	39.130.722
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	18.284.503	14.981.353
Dipòsits a termini	30.091.528	22.149.882
Cessió temporal d'actius	6.249.332	1.723.792
Ajustos per valoració	467.192	275.695
Total	55.092.555	39.130.722
Per sectors:		
Administracions públiques	1.282.570	1.287.692
Residents	48.229.930	34.175.608
No residents	5.112.863	3.391.727
Ajustos per valoració	467.192	275.695
Total	55.092.555	39.130.722
Per moneda:		
En euros	51.234.307	36.849.611
En moneda estrangera	3.858.248	2.281.111
Total	55.092.555	39.130.722

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits de la clientela durant els exercicis de 2010 i 2009 ha estat de l'1,57% i del 2,05%, respectivament.

Nota 20. Dèbits representats per valors negociables

A continuació es presenta informació sobre el total d'emissions, recompres o reemborsaments de valors representatius de deute realitzats pel grup des del 31 de desembre de 2009 fins al 31 de desembre de 2010, així com la seva informació comparativa corresponent a l'exercici anterior.

En milers d'euros

	31/12/2010					
	Saldo viu inicial 31/12/2009	Incorporació Grup Banco Guipuzcoano	(+) Emissions	(-) Recompro reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2010
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit el registre d'un fullet informatiu	20.046.496	1.610.472	2.859.234	(5.629.599)	127.009	19.013.612
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit el registre d'un fullet informatiu	2.163.226	0	5.522.819	(7.342.003)	23.011	367.053
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	602.725	0	10.016	(485.909)	0	126.832
Total	22.812.447	1.610.472	8.392.069	(13.457.511)	150.020	19.507.497

En milers d'euros

	31/12/2009					
	Saldo viu inicial 31/12/2008		(+) Emissions	(-) Recompro reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2009
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit el registre d'un fullet informatiu	19.796.362		5.507.019	(5.286.998)	30.113	20.046.496
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit el registre d'un fullet informatiu	748.905		8.296.133	(6.888.694)	6.882	2.163.226
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	1.478.993		99.566	(934.013)	(41.821)	602.725
Total	22.024.260		13.902.718	(13.109.705)	(4.826)	22.812.447

El desglossament del saldo de dèbits representats per valors negociables emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	2010	2009	Tipus d'interès vigent el 31.12.2010	Data de venciment	Divisa d'emissió
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2005	Emprèstit	0	1.000.000		20.09.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	04.10.2006	Emprèstit	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	04.10.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.10.2006	Emprèstit	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,13	26.10.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	25.04.2007	Emprèstit divisa	0	485.909		23.04.2010	Dòlars
Banco de Sabadell, S.A.	10.03.2008	Bons estructurats	8.800	8.800	ref. actius subjacents	10.03.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.05.2008	Bons estructurats	0	8.900		30.05.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.07.2008	Bons estructurats	0	5.100		29.07.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.04.2009	Emprèstit	38.000	75.000	EURIBOR 3M + 0,35	20.04.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	22.05.2009	Emprèstit	750.000	750.000	4,38%	22.05.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.11.2009	Emprèstit	800.000	800.000	EURIBOR 3M + 0,80	20.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	28.12.2009	Emprèstit	0	150.000		28.12.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	02.08.2010	Emprèstit	132.000	0	EURIBOR 3M	02.08.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	07.09.2010	Emprèstit	50.000	0	EURIBOR 3M	07.09.2012	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	30.11.2009	Bons simples aval estat	398.672		2,38%	30.11.2012	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	21.03.2006	Obligacions simples	400.000		EURIBOR 3M + 0,15%	21.03.2011	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	18.04.2007	Obligacions simples	25.000		0,015	18.04.2022	Euros
Subscrits per empreses del grup			(15.000)	(22.909)			
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 20.03.2006	Pagarés	0	0	Entre 1,99% i 4,04%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 13.03.2007	Pagarés	0	0	Entre 3,45% i 5,04%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 11.03.2008	Pagarés	0	8.195	Entre 1,90% i 4,01%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 12.03.2009	Pagarés	76.136	2.762.713	Entre 1,10% i 2,13%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 09.03.2010	Pagarés	1.160.722	0	Entre 0,5% i 4,5%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres)	(1) 25.06.2008	Pagarés (ECP)	369.496	2.167.859	Entre 1,13% i 1,5%	Diverses	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	(1) 04.06.2009	Pagarés	116.704		Entre 1,41% i 1,85%	Diverses	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	(1) 03.06.2010	Pagarés	414.377		Entre 0,89% i 3,49%	Diverses	Euros
Subscrits per empreses del grup			(142.556)	(1.492)			
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.01.2004	Cèdules hipotecàries	1.200.000	1.200.000	3,75%	26.01.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cèdules hipotecàries	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cèdules hipotecàries	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	EURIBOR 3M + 0,05	20.06.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	09.05.2008	Cèdules hipotecàries	0	1.250.000		09.05.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2008	Cèdules hipotecàries	600.200	600.200	4,00%	29.12.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.02.2009	Cèdules hipotecàries	488.500	488.500	3,50%	17.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.04.2009	Cèdules hipotecàries	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 1	08.05.2021	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.07.2009	Cèdules hipotecàries	50.000	50.000	3,12%	17.07.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.07.2009	Cèdules hipotecàries	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 1,30	31.07.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.09.2009	Cèdules hipotecàries	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 0,90	18.09.2018	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.01.2010	Cèdules hipotecàries	1.000.000	0	3,13%	20.01.2014	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.06.2010	Cèdules hipotecàries	500.000	0	EURIBOR 1M + 2,00	30.06.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.09.2010	Cèdules hipotecàries	1.000.000	0	3,25%	10.09.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.12.2010	Cèdules hipotecàries	150.000	0	EURIBOR 3M + 2,35	10.12.2020	Euros
Valors propis			(1.002.550)	(3.000)			
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Vàries	Bons	126.832	116.816			
	Vàries	Bons	2.061.428	2.155.218			
Ajustos per valoració i altres			280.736	286.638			
Total			19.507.497	22.812.447			

(1) Registrat el plec de condicions per un import de 8.500.000 milers d'euros a la CNMV.

Nota 21. Passius subordinats

El desglossament del saldo dels passius subordinats emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31.12.2010	Data de venciment/cancel·lació
		2010	2009		
Banco Atlántico, S.A. (a)	09.08.2002	0	30.000	-	01.10.2010
Banco Atlántico, S.A. (a)	21.08.2003	30.000	30.000	1,295%	11.10.2011
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	716.600	1.000.000	1,335%	25.05.2016
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2006	154.200	348.150	5,234%	20.09.2016
Banco de Sabadell, S.A.	24.02.2009	500.000	500.000	6,500%	-
Banco de Sabadell, S.A.	26.04.2010	500.000	0	6,250%	26.04.2020
Sabadell International Equity Ltd.	30.03.1999	250.000	250.000	4,500%	-
Banco Guipuzcoano, S.A.	20.12.2001	25.000	0	4,750%	15.04.2011
Banco Guipuzcoano, S.A.	15.02.2002	30.000	0	4,500%	15.10.2012
Banco Guipuzcoano, S.A.	15.10.2004	50.000	0	4,200%	15.10.2014
Banco Guipuzcoano, S.A.	21.03.2006	124.941	0	3,480%	21.03.2016
Banco Guipuzcoano, S.A.	01.05.1992	62	0	-	-
Guipuzcoano Capital, S.A.	27.02.2004	50.000	0	1,020%	-
Guipuzcoano Capital, S.A.	19.11.2009	50.000	0	7,750%	-
Subscrits per empreses del grup	-	(124.439)	(125.800)	-	-
Ajustos per valoració i altres	-	30.265	7.348	-	-
Total		2.386.629	2.039.698		

(a) Actualment fusionat amb Banco de Sabadell, S.A.

Les emissions incloses en passius subordinats, a l'efecte de la prelació de crèdits, se situen darrere de tots els creditors comuns del grup. Totes les emissions s'han realitzat en euros.

El 19 d'abril de 2010, Banco de Sabadell, S.A. va procedir a executar una oferta de canvi pel cent per cent dels valors en circulació corresponents a les emissions de participacions preferents sèrie I/2006 cotitzades a la Borsa de Londres (London Stock Exchange) i d'obligacions subordinades sèrie I/2006, admeses a cotització a AIAF Mercat de Renta Fija, per obligacions subordinades de nova emissió (obligacions subordinades I/2010) (les "obligacions noves").

Els imports nominals de les participacions preferents existents i les obligacions existents acceptades per al canvi van ser de 193.950 i 283.400 milers d'euros, respectivament. L'import nominal total de les obligacions noves que es van lliurar en bescanvi va ascendir a 406.150 milers euros i es van emetre obligacions noves addicionals per un import nominal de 93.850 milers d'euros, amb la qual cosa l'import nominal total de les obligacions noves va ser de 500.000 milers d'euros. Les obligacions noves es van emetre a un preu del 99,406%, meritaran un tipus d'interès anual del 6,25% i s'amortitzaran el 26 d'abril de 2020. La liquidació de l'oferta de bescanvi va tenir lloc el 26 d'abril de 2010.

El resultat per a Banco de Sabadell, S.A. d'aquesta operació de canvi va ascendir a 88.857 milers d'euros.

El 29 de gener de 2009 es va procedir al registre en la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la nota de valors corresponent a l'emissió de participacions preferents sèrie I/2009. El desemborsament de l'emissió ascendia a 500.000 milers d'euros i es va realitzar el mes de febrer de 2009. La remuneració d'aquesta emissió el 31 de desembre de 2009 era del 6,5% nominal anual.

El 24 de març de 2009, Banco de Sabadell, S.A. va llançar una oferta de recompra i amortització anticipada per un import màxim de 250.000 milers d'euros. El preu de recompra de les participacions preferents es va fixar en dos trams: 42,5% per participació per a tots aquells tenidors que mostressin el seu consentiment a participar en l'operació abans del 6 d'abril de 2009, i un segon preu del 40% per participació per a aquells tenidors que mostressin el seu consentiment amb posterioritat al 6 d'abril i fins al 21 d'abril de 2009. Aquesta recompra va generar uns resultats positius que ascendeixen a 96.816 milers d'euros i que figuren comptabilitzats en l'epígraf de resultats d'operacions financeres del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt (vegeu la nota 33 c). Amb posterioritat a la recompra, l'import de l'emissió de participacions sèrie I/2006 de Banc Sabadell va quedar fixat en 348.150 milers d'euros.

El 31 de desembre de 2010, el tipus d'interès que meriten els títols emesos per Sabadell International Equity Ltd. és del 4,5% (2,328% el 31 de desembre de 2009).

Nota 22. Altres passius financers

El desglossament del saldo dels altres passius financers en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	1.390.069	1.397.664
Total	1.390.069	1.397.664
Per naturalesa:		
Obligacions a pagar	184.003	114.963
Fiances rebudes	369.747	558.301
Cambres de compensació	35.643	19.773
Comptes de recaptació	175.145	146.699
Altres passius financers	625.531	557.928
Total	1.390.069	1.397.664
Per moneda:		
En euros	1.375.078	1.365.912
En moneda estrangera	14.991	31.752
Total	1.390.069	1.397.664

En compliment del deure d'informació que estableix la Llei 15/2010, de 5 de juliol, de modificació de la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, el saldo amb proveïdors existent el 31 de desembre de 2010, amb un termini de pagament acordat superior a 85 dies, ascendeix a 7.218 milers d'euros.

Nota 23. Passius per contractes d'assegurances

A continuació es detallen els saldos el 31 de desembre de 2010 i 2009 referents als passius per contractes d'assegurances:

En milers d'euros

	2010	2009
Provisions tècniques relatives a l'assegurança de vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors	177.512	182.186
Deutes per operacions de reassegurança i coassegurança	0	0
Total	177.512	182.186

Nota 24. Provisions

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Fons per a pensions i obligacions similars	176.258	189.583
Provisions per a riscos i compromisos contingents	91.672	81.183
Altres provisions	99.732	42.501
Total	367.662	313.267

Els moviments que han tingut lloc durant els exercicis de 2010 i 2009 en l'epígraf de provisions es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Pensions i obligacions similars	Riscos i compromisos contingents	Altres provisions	Total
Saldo el 31 de desembre de 2008	202.972	119.167	44.765	366.904
Dotacions amb càrrec a resultats:	15.066	39.438	1.146	55.650
Despeses de personal	5.565	0	0	5.565
Interessos i càrregues assimilades	9.501	0	0	9.501
Dotacions a provisions	0	39.438	1.146	40.584
Disponibles amb abonament a resultats	0	(77.243)	(2.450)	(79.693)
Pèrdues/Guanys actuaries	1.955	0	0	1.955
Diferències de canvi	0	(257)	(12)	(269)
Utilitzacions:	(37.167)	0	(1.821)	(38.988)
Aportacions del promotor	(3.010)	0	0	(3.010)
Pagaments de pensions	(34.157)	0	0	(34.157)
Altres	0	0	(1.821)	(1.821)
Altres moviments	6.757	78	873	7.708
Saldo el 31 de desembre de 2009	189.583	81.183	42.501	313.267
Dotacions amb càrrec a resultats:	20.064	71.014	6.948	98.026
Despeses de personal	5.031	0	0	5.031
Interessos i càrregues assimilades	8.218	0	0	8.218
Dotacions a provisions	6.815	71.014	6.948	84.777
Disponibles amb abonament a resultats	0	(76.221)	(4.973)	(81.194)
Pèrdues/Guanys actuaries	(193)	0	0	(193)
Diferències de canvi	0	981	25	1.006
Utilitzacions:	(38.579)	0	(5.569)	(44.148)
Aportacions del promotor	(9.353)	0	0	(9.353)
Pagos de pensiones	(29.226)	0	0	(29.226)
Altres	0	0	(5.569)	(5.569)
Altres moviments	(5.341)	5.760	8.184	8.603
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	10.724	8.955	52.616	72.295
Saldo el 31 de desembre de 2010	176.258	91.672	99.732	367.662

El contingut de les provisions constituïdes és el següent:

- Fons per a pensions i obligacions similars: Inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de les retribucions post-lloc de treball, inclosos els compromisos assumits amb el personal prejubilat i obligacions similars.
- Provisions per a riscos contingents: Inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents sorgits com a conseqüència de garanties financeres o altres tipus de contracte.
- Altres provisions: Recull, bàsicament, els fons constituïts pel grup per a la cobertura de determinats riscos incorreguts com a conseqüència de la seva activitat, inclosos aquells esmentats en la nota 34, així com els fons específics constituïts per Banco Guipuzcoano, S.A. en el primer semestre de l'exercici 2010 per tal de plantar cara al pla de reestructuració de la plantilla iniciat per aquest amb anterioritat a l'adquisició per part de Banco de Sabadell, S.A.

La major part dels saldos de provisions són a llarg termini.

Pensions i obligacions similars

A continuació es mostra l'origen del passiu reconegut per pensions en el balanç de situació del grup:

En milers d'euros

	2010	2009	2008	2007	2006
Obligacions per compromisos per pensions	781.660	656.430	685.994	738.582	799.493
Guanys / (pèrdues) actuàrials i actius no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	(13.173)	(5.327)	(11.745)	(717)	12.466
Valor raonable dels actius del pla	(592.229)	(461.520)	(471.277)	(475.479)	(513.471)
Passiu net reconegut en balanç	176.258	189.583	202.972	262.386	298.488

El rendiment del pla de pensions de Banc Sabadell ha estat del 0,46% i el de la E.P.S.V. de Banco Guipuzcoano ha estat de l'1,03% per a l'exercici de 2010.

Els moviments que han tingut lloc durant els exercicis de 2010 i 2009 en les obligacions per compromisos per pensions i en el valor raonable dels actius del pla es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Obligacions per compromisos per pensions	Valor raonable dels actius del pla
Saldo el 31 de desembre de 2008	685.994	471.277
Cost per interessos	30.301	0
Rendiments esperats	0	20.800
Cost normal de l'exercici	5.565	0
Pagaments de prestacions	(50.673)	(16.509)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(27.160)	(27.616)
Aportacions fetes per l'entitat	0	3.010
Pèrdues i guanys actuàrials	12.414	10.558
Altres moviments	(11)	0
Saldo el 31 de desembre de 2009	656.430	461.520
Cost per interessos	28.296	0
Rendiments esperats	0	20.106
Cost normal de l'exercici	5.123	0
Pagaments de prestacions	(44.535)	(15.309)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(13.187)	(12.599)
Aportacions fetes per l'entitat	0	9.353
Pèrdues i guanys actuàrials	1.404	(6.076)
Altres moviments	6.774	0
Incorporació grup Banco Guipuzcoano	141.355	135.234
Saldo el 31 de desembre de 2010	781.660	592.229

L'import de les obligacions cobertes amb actius específics ha estat de 764.472 milers d'euros (dels quals 35.973 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2010 i de 656.405 milers d'euros (dels quals 49.615 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2009.

El valor raonable dels actius vinculats a pensions que consten en l'actiu del balanç de situació del grup ascendeix a 183.051 milers d'euros el 31 de desembre de 2010 i a 209.484 milers d'euros el 31 de desembre de 2009.

Les principals categories dels actius del pla com a percentatge total sobre els actius del pla són els que s'indiquen a continuació:

En percentatge

	2010	2009
Instruments de capital propi	0,23%	0,39%
Altres instruments de capital	5,14%	1,94%
Instruments de deute	12,29%	23,07%
Fons d'inversió	1,06%	0,00%
Altres (pòlisses d'assegurança no vinculades)	81,28%	74,60%
Total	100,00%	100,00%

En el valor raonable dels actius del pla s'inclouen els següents instruments financers emesos pel banc:

En milers d'euros

	2010	2009
Instruments de capital	1.381	1.780
Instrument de deute	3.397	0
Dipòsits i comptes corrents	10.854	26.865
Total	15.632	28.645

A continuació es mostra l'estimació dels valors actuals probabilitzats, el 31 de desembre de 2010, de prestacions que cal pagar per als propers deu anys:

En milers d'euros

	Anys										Total
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
Pensions probables	31.236	26.543	21.331	16.776	13.788	11.699	10.181	9.386	8.980	8.757	158.677

Nota 25. Valor raonable dels actius i els passius financers

A continuació es presenta el valor raonable de les principals partides del balanç que es valoren al seu cost amortitzat.

Els actius i els passius que es reflecteixen en balanç al cost amortitzat s'han valorat mitjançant el descompte dels fluxos futurs utilitzant la corba de tipus d'interès lliure de risc més un *spread* que recull el risc creditici dels diferents instruments financers valorats. La corba de tipus d'interès utilitzada es genera a partir dels tipus cotitzats del deute públic espanyol, que permet generar factors de descompte purs per a calcular valors presents que el mercat admet com a tipus sense biaix. La corba es construeix partint d'una equació que s'ajusta als tipus observats en el mercat i ofereix com a resultat els tipus d'interès *forward* per a qualsevol termini o venciment intermedi.

En milers d'euros

	2010	
	Saldos comptables	Valor raonable
Actius a cost amortitzat:		
Dipòsits en entitats de crèdit	2.744.614	2.819.775
Crèdit a la clientela	74.097.718	77.987.784
Total actius a cost amortitzat	76.842.332	80.807.559

En milers d'euros

	2010	
	Saldos comptables	Valor raonable
Passius a cost amortitzat:		
Dipòsits de bancs centrals	32.997	32.996
Dipòsits d'entitats de crèdit	10.300.991	10.382.018
Dipòsits de la clientela	55.092.555	53.906.730
Dèbits representats per valors negociables	19.507.497	20.033.472
Passius subordinats	2.386.629	2.653.037
Altres passius financers	1.390.069	1.390.059
Total passius a cost amortitzat	88.710.738	88.398.312

	2009	
	Saldos comptables	Valor raonable
Actius a cost amortitzat:		
Dipòsits en entitats de crèdit	2.544.962	2.553.180
Crèdit a la clientela	63.232.890	66.856.067
Total actius a coste amortizado	65.777.852	69.409.247

En milers d'euros

	2009	
	Saldos comptables	Valor raonable
Passius a cost amortitzat:		
Dipòsits de bancs centrals	1.064.909	1.055.706
Dipòsits d'entitats de crèdit	8.512.365	8.429.478
Dipòsits de la clientela	39.130.722	37.498.184
Dèbits representats per valors negociables	22.812.447	22.811.435
Passius subordinats	2.039.698	2.185.430
Altres passius financers	1.397.664	1.397.664
Total passius a cost amortitzat	74.957.805	73.377.897

La cartera de les principals societats participades del grup s'estima que té unes plusvàlues latents de fins a uns 600.000 milers d'euros.

Nota 26. Operacions en moneda estrangera

El contravalor en euros dels actius i els passius en moneda estrangera, classificats per la seva naturalesa, mantinguts pel grup el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Actius en moneda estrangera:		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	370.532	139.025
Dipòsits en entitats de crèdit	224.781	151.674
Valors representatius de deute	599.249	96.956
Crèdit a la clientela	2.839.363	1.939.599
Rest a d'actius	409.357	288.166
Total	4.443.282	2.615.420
Passius en moneda extranjera:		
Dipòsits de bancs centrals	6.293	3.040
Dipòsits d'entitats de crèdit	430.429	465.499
Dipòsits de la clientela	3.858.248	2.281.111
Rest a de passius	138.607	967.186
Total	4.433.577	3.716.836

La posició neta d'actius i passius en divisa queda coberta amb operacions registrades corresponents a compravenda de divises al comptat i a termini i a permutes financeres de tipus de canvi, seguint la política de gestió de riscos del grup (vegeu la nota 36).

Nota 27. Fons propis

El moviment dels fons propis dels exercicis de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	Capital	Reserves i prima d'emissió	Altres instruments de capital	Valors propis	Resultats de l'exercici	Dividends a compte	Total
Saldos el 31 de desembre de 2008	150.000	4.019.967	0	(22.665)	673.835	(193.921)	4.627.216
Aplicació a resultats d'exercicis anteriors	0	335.914	0	0	(335.914)	0	0
Dividends a compte de l'exercici del 2008	0	0	0	0	(193.921)	193.921	0
Dividends complementaris de l'exercici del 2008	0	0	0	0	(144.000)	0	(144.000)
Diferències de conversió i altres	0	(301)	0	0	0	0	(301)
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(422.844)	0	0	(422.844)
Alienació d'instruments de capital propis	0	11.416	0	307.306	0	0	318.722
Emissió d'altres instruments de capital (1)	0	(6.949)	500.000	0	0	0	493.051
Traspassos	0	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercici del 2009	0	0	0	0	522.489	0	522.489
Dividends a compte de l'exercici del 2009	0	0	0	0	0	(168.000)	(168.000)
Saldos el 31 de desembre de 2009	150.000	4.360.047	500.000	(138.203)	522.489	(168.000)	5.226.333
Aplicació a resultats d'exercicis anteriors	0	354.489	0	0	(354.489)	0	0
Dividends a compte de l'exercici del 2009	0	0	0	0	(168.000)	168.000	0
Dividends complementaris de l'exercici del 2009	0	(93.392)	0	93.188	0	0	(204)
Diferències de conversió i altres	0	(1.589)	(5.132)	0	0	0	(6.721)
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(492.359)	0	0	(492.359)
Alienació d'instruments de capital propis	0	8.179	(1.625)	511.688	0	0	518.242
Emissió d'altres instruments de capital (1)	0	(30.083)	325.471	0	0	0	295.388
Ampliació de capital	7.954	228.874	0	0	0	0	236.828
Ajust a valor raonable instruments financers lliurats en l'adquisició de Banco Guipuzcoano (2)	0	(65.408)	0	0	0	0	(65.408)
Traspassos	0	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercici del 2010	0	0	0	0	380.040	0	380.040
Dividends a compte de l'exercici del 2010	0	0	0	0	0	(113.727)	(113.727)
Saldos el 31 de desembre de 2010	157.954	4.761.117	818.714	(25.686)	380.040	(113.727)	5.978.412

(1) Vegeu l'apartat d'altres instruments de capital en aquesta nota.

(2) Es correspon amb la diferència entre el valor d'emissió dels títols lliurats com a contraprestació per a l'adquisició dels títols de Banco Guipuzcoano i el valor raonable d'aquests en la data de la presa de control.

Recursos propis mínims i gestió de capital

El 31 de desembre de 2010 i 2009, els recursos propis computables del grup superaven els exigits tant per la normativa del Banc d'Espanya com per la normativa del Banc Internacional de Pagaments de Basilea.

La gestió contínua de la base de capital del grup ha permès poder finançar el creixement de la seva activitat i complir els requeriments mínims segons les exigències del capital regulador.

El 31 de desembre de 2010, els recursos propis computables del grup, aplicant els criteris del Banc Internacional de Pagaments de Basilea (BIS) en el seu marc revisat (conegut com a Basilea II), ascendeixen a 6.704.586 milers d'euros, que suposen un excedent de 1.862.575 milers d'euros, tal com es mostra a continuació:

Gestió de capital

En milers d'euros

	2010	2009	Variació (%) interanual
Capital	157.954	150.000	5,30
Reserves	4.777.188	4.456.488	7,20
Obligacions convertibles en accions	818.714	500.000	0,00
Interessos de minoritaris	39.294	30.612	28,36
Deduccions	(829.717)	(613.995)	35,13
Recursos core capital	4.963.433	4.523.105	9,74
Core capital (%)	8,20	7,66	
Accions preferents i deduccions	699.490	847.808	(17,49)
Recursos de primera categoria	5.662.923	5.370.913	5,44
Tier I (%)	9,36	9,10	
Recursos de segona categoria	1.041.663	1.005.813	3,56
Tier II (%)	1,72	1,70	
Base de capital	6.704.586	6.376.726	5,14
Recursos mínims exigibles	4.842.011	4.722.851	2,52
Excedents de recursos	1.862.575	1.653.875	12,62
Ràtio BIS (%)	11,08	10,80	2,59
Actius ponderats per risc (RWA)	60.525.138	59.035.638	2,52

Els recursos propis de *core capital* aporten el 8,20% a la ràtio BIS i suposen el 74% dels recursos propis computables. Els resultats de l'exercici no distribuïbles han permès l'increment d'aquests recursos.

Afegint als recursos de *core capital* les accions preferents i les deduccions corresponents (entre aquestes, les participacions financeres i asseguradores), els recursos de Tier I assoleixen els 5.662.923 milers d'euros, que suposen un 84% dels recursos propis computables, i situen la ràtio en el 9,36%.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 16% a la ràtio BIS, estan compostos bàsicament per deute subordinat, ajustos de valoració i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts regulatòriament), així com la resta de deduccions requerides.

Capital

El 18 de setembre de 2010, la Junta General Extraordinària de Banc Sabadell va acordar l'augment de capital, amb l'emissió i la posada en circulació de 63.630.834 accions ordinàries de la mateixa classe, de 0,125 euros de valor nominal cadascuna d'aquestes, que es podien subscriure mitjançant aportacions no dineràries com a part de la contraprestació de l'oferta pública d'adquisició d'accions formulada sobre la totalitat de les accions de Banco Guipuzcoano, amb el tipus d'emissió fixat en 3,7219 euros per acció.

Adicionalment, va acordar reservar com a part de la contraprestació oferta 30.000.000 d'accions ordinàries de Banc Sabadell, de 0,125 euros de valor nominal cadascuna d'aquestes, equivalents a un dos i mig per cent (2,5%) del capital social de Banc Sabadell, procedents de la seva autocartera disponible, i aquests valors van quedar afectats al resultat de l'oferta (vegeu la nota 2).

El 19 de novembre de 2010, les societats rectores de les borses de Barcelona, Madrid i València van acordar l'admissió a negociació de les 63.630.834 accions emeses per Banc Sabadell com a part de la contraprestació d'aquesta oferta, de 0,125 euros de valor nominal cadascuna.

El capital social del banc el 31 de desembre de 2010 ascendeix a 157.953.854,25 euros, representat per 1.263.630.834 accions nominatives de 0,125 euros nominals cadascuna (i ascendia a 150.000.000 euros el 31 de desembre de 2009, representat per 1.200.000.000 accions nominatives pel mateix nominal). Totes les accions es troben totalment desemborsades i estan numerades correlativament de l'1 al 1.263.630.834, ambdós inclosos.

Les accions del banc cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València en el mercat continu de valors dirigit per la Sociedad de Bolsas, S.A.

La resta de societats incloses en el grup de consolidació no cotitzen en borsa.

Els drets atorgats als instruments de capital són els propis regulats en la Llei de societats anònimes. En la Junta General d'Accionistes, un accionista pot emetre un percentatge de vot igual al percentatge de capital social que ostenta amb un màxim del 10% del total dels vots.

D'acord amb allò que disposa l'article 23 del Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desenvolupa la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, a continuació es presenta la relació de participacions significatives en el capital social de Banc Sabadell per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot el 31 de desembre de 2010.

Entitat	Participació directa	Nombre d'accions	Participació indirecta
Mayor Vent, S.L. Unipersonal	5,419%	68.477.184	Isak Andic Ermay (1)
Jaipur Investment, S.L.	5,005%	63.240.087	Inversiones Hemisferio, S.L. (2)
Famol Participaciones, S.L.	4,935%	62.355.735	–
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	4,904%	61.968.986	Banco Comercial Portugues, S.A.

(1) Té el 99,99% de la societat Mayor Vent, S.L. Unipersonal.

(2) Té el 75% de la societat Jaipur Investment, S.L.

Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió el 31 de desembre de 2010 ascendeix a 1.465.980 milers d'euros (1.373.270 milers d'euros el 31 de desembre de 2009). La variació del saldo respecte a l'exercici anterior està motivada per l'ampliació de capital descrita en l'apartat anterior, així com per la retribució a favor de l'accionista aprovada per la Junta General Ordinària d'Accionistes del Banc Sabadell de 25 de març de 2010, consistent en la distribució en accions de part de la prima d'emissió (vegeu la nota 3), l'import de la qual va ascendir a 93.392 milers d'euros.

Altres instruments de capital

A 18 de setembre de 2010, la Junta General Extraordinària de Banc Sabadell va acordar realitzar una emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions de nova emissió de Banco de Sabadell, S.A., per al seu oferiment com a contraprestació en el marc de l'oferta pública d'adquisició pel 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (vegeu la nota 2). El valor nominal d'aquesta emissió va ascendir a quatre-cents seixanta-vuit milions d'euros (325.470.600 euros de valor efectiu), i el nombre de valors objecte d'emissió va ser de noranta-tres milions sis-cents mil (93.600.000) obligacions subordinades necessàriament convertibles.

El 19 de novembre de 2010, les societats rectores de les borses de Barcelona, Madrid i València van acordar l'admissió a negociació de les 93.600.000 obligacions subordinades necessàriament convertibles, de 5 euros de valor nominal cadascuna, emeses per Banc Sabadell com a part de la contraprestació d'aquesta oferta.

El termini d'aquesta emissió és a 3 anys, a un tipus d'interès del 7,75% anual. Banc Sabadell podrà decidir discrecionalment el pagament d'aquesta retribució o l'obertura d'un període de conversió voluntària, en cada data de pagament (trimestral) i a un preu de conversió preestablert en cada període.

Banc Sabadell va portar a terme, en l'exercici de 2009, una emissió d'obligacions necessàriament convertibles 1/2009 per un total de 500 milions d'euros. El desemborsament d'aquesta emissió es va realitzar el 21 de juliol de 2009; el valor nominal de les obligacions va ser de 1.000 euros i es van emetre a la par. Aquests valors podran ser voluntàriament bescanviats per accions del banc el 21 de juliol de 2010, 2011 i 2012 i obligatòriament el 21 de juliol de 2013. El preu de referència de les accions del banc a l'efecte de conversió va quedar establert en 4,982 euros per acció, i la relació de conversió de les obligacions – és a dir, el nombre d'accions del banc que correspon a cada obligació a l'efecte de conversió – és de 200,72 accions. La remuneració d'aquesta emissió des de la data de desemborsament fins al seu primer aniversari serà, en cas que s'acordi –o si no s'obriria el període de conversió–, del 7% nominal anual, i des de la data fins al venciment serà, també en cas que s'acordi, de l'EURIBOR a tres mesos més un diferencial del 4,5% nominal anual. Les obligacions se situaran en ordre de prelació: (i) darrere de tots els creditors comuns i subordinats de Banco de Sabadell, S.A.; (ii) darrere de les participacions preferents o valors equiparables que el banc hagi emès o pugui emetre, i (iii) per davant de les accions ordinàries de Banco de Sabadell, S.A.

La remuneració pagada corresponent a aquesta emissió durant l'exercici de 2010 ha ascendit a 32.939 milers d'euros.

Les obligacions subordinades necessàriament convertibles cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València. L'emissió s'ha destinat principalment a inversors minoristes residents a Espanya, encara que també estava oberta a inversors qualificats, residents o no residents.

Reserves

En milers d'euros

	2010	2009
Reserves restringides:	252.406	330.759
Reserva legal	30.600	30.600
Reserva per a accions en garantia	211.843	290.514
Reserva per a inversions a les Canàries	6.848	6.530
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserva per capital amortitzat	3.002	3.002
Reserves de lliure disposició	2.849.691	2.509.807
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	193.040	146.211
Total	3.295.137	2.986.777

El detall de les reserves aportades per cadascuna de les empreses consolidades s'indica en l'annex I.

Negocis sobre instruments de capital propi

El moviment de les accions de la societat dominant adquirides pel banc ha estat el següent:

	Nre. d'accions	Valor nominal (en milers d'euros)	Preu mitjà (en euros)	% Participació (1)
Saldo el 31 de desembre de 2008	4.449.933	556,24	5,09	0,36
Compres	101.049.220	12.631,15	4,18	8,42
Vendes	69.695.210	8.711,90	4,47	5,81
Saldo el 31 de desembre de 2009	35.803.943	4.475,49	4,38	2,98
Compres	133.044.319	16.630,54	3,71	10,49
Vendes (2)	161.169.062	20.146,13	3,83	12,64
Saldo el 31 de desembre de 2010	7.679.200	959,90	3,34	0,61

(1) Els percentatges de participació s'han calculat tenint en compte el nou capital després que es fes efectiva l'ampliació de capital de 63.630.834 accions, per un valor nominal de 7.954 milers d'euros, inscrita en el Registre Mercantil el 10 de novembre de 2010.

(2) Inclouen 1.024.008 accions que corresponen a operacions de préstec realitzades en execució del contracte de liquiditat subscrit amb Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, d'acord amb el que informa la nota de valors relativa a l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2009 inscrita a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 25 de juny de 2009

Els resultats nets generats per transaccions sobre instruments de capital propi es van registrar en el patrimoni net en l'epígraf de fons propis-reserves del balanç de situació consolidat.

El 31 de desembre de 2010 existeixen 71.811.184 d'accions del banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 8.976 milers d'euros (74.971.231 d'accions per un valor nominal de 9.371 milers d'euros el 31 de desembre de 2009).

El nombre d'instruments de capital propi de Banco de Sabadell, S.A. propietat de tercers, però gestionats per les diferents empreses del grup, són 1.916.562 i 2.230.199 de títols el 31 de desembre de 2010 i 2009, el valor nominal dels quals ascendeix a 7.981 i 9.238 milers d'euros, respectivament. D'aquests imports, 1.905.710 i 2.221.239 de títols es refereixen a accions de Banc Sabadell, i els títols restants corresponen a obligacions subordinades necessàriament convertibles.

Nota 28. Ajustos per valoració

La composició dels ajustos per valoració del grup el 31 de desembre de 2010 i 2009 és la següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Actius financers disponibles per a la venda	(327.492)	56.734
Valors representatius de deute	(313.232)	55.110
Altres instruments de capital	(14.260)	1.624
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(3.934)	(12.055)
Diferències de canvi	1.655	(2.154)
Entitats valorades pel mètode de participació	5.045	140
Resta d'ajustos per valoració	991	991
Total	(323.735)	43.656

El desglossament de l'impost sobre beneficis relacionat amb cada partida de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts el 31 de desembre de 2010 i 2009 és:

En milers d'euros

	2010			2009		
	Import brut	Efecte impositiu	Net	Import brut	Efecte impositiu	Net
Actius financers disponibles per a la venda	(551.630)	165.490	(386.140)	275.444	(82.632)	192.812
Valors representatius de deute	(528.938)	158.682	(370.256)	24.119	(7.236)	16.883
Altres instruments de capital	(22.692)	6.808	(15.884)	251.325	(75.396)	175.929
Cobertures dels fluxos d'efectiu	11.600	(3.480)	8.120	29.909	(8.973)	20.936
Diferències de canvi	5.452	(1.636)	3.816	(3.310)	991	(2.319)
Entitats valorades pel mètode de participació	4.905	0	4.905	27.070	0	27.070
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	0	0	0	1.417	(424)	993
Total	(529.673)	160.374	(369.299)	330.530	(91.038)	239.492

Nota 29. Interessos minoritaris

Les societats que componen aquest epígraf són les següents:

En milers d'euros

	2010			2009		
	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	17.585	2.253	49,03%	18.219	3.461
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds SICAV (Luxemburg)	47,50%	15.488	652	39,84%	8.633	655
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	-	-	0	27,08%	462	(308)
Resta	-	793	(23)	-	67	12
Total	-	33.866	2.882	-	27.381	3.820

El moviment que s'ha produït en els exercicis de 2010 i 2009 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2008	Moviments de l'exercici del 2009	Saldo el 31.12.2009	Moviments de l'exercici del 2010	Saldo el 31.12.2010
Ajustos per valoració	(6.403)	2.622	(3.781)	(1.908)	(5.689)
Resta	20.466	10.696	31.162	8.393	39.555
Percentatges de participació i altres	10.261	6.876	17.137	5.511	22.648
Resultat de l'exercici	10.205	3.820	14.025	2.882	16.907
Total	14.063	13.318	27.381	6.485	33.866

Nota 30. Riscos contingents

El desglossament dels riscos contingents és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Garanties financeres	8.309.422	7.657.672
Altres riscos contingents	600	864
Total	8.310.022	7.658.536

Riscos contingents dubtosos

El moviment que ha tingut lloc en els riscos contingents dubtosos ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldos el 31 de desembre de 2008	67.422
Altes	86.769
Baixes	(99.084)
Saldos el 31 de desembre de 2009	55.107
Altes	135.698
Baixes	(86.205)
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	16.484
Saldos el 31 de desembre de 2010	121.084

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de riscos contingents dubtosos el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Espanya	121.084	54.931
Iberoamèrica	0	176
Total	121.084	55.107

La cobertura del risc de crèdit corresponent a riscos contingents dubtosos ha estat la següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Cobertura específica:	76.068	51.465
Cobertura del risc de insolvència del client	75.591	51.038
Cobertura del risc país	477	427
Cobertura genèrica	15.604	29.718
Total	91.672	81.183

El moviment d'aquesta cobertura, comptabilitzada en l'epígraf de provisions en el passiu, està detallat en la nota 24.

Nota 31. Compromisos contingents

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Disponibles per tercers	14.305.101	15.085.197
Per entitats de crèdit	71.843	83.210
Per administracions públiques	1.213.508	1.551.482
Per altres sectors residents	12.399.265	12.908.236
Per no residents	620.485	542.269
Compromisos de compra a termini d'actius financers	57.285	0
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers	213.982	693.489
Altres compromisos contingents	1.557.073	1.241.052
Total	16.133.441	17.019.738

El total de compromisos disponibles per tercers el 31 de desembre de 2010 inclou, com a saldos significatius, compromisos de crèdit de disponibilitat condicionada a l'estudi dels deutors en operacions sense recurs de facturatge, per import de 2.920.476 milers d'euros (3.631.615 milers d'euros el 31 de desembre de 2009), i compromisos de crèdit amb garantia hipotecària, per import de 1.220.795 milers d'euros (1.350.987 milers d'euros el 31 de desembre de 2009). Pel que fa a la resta, en la majoria dels casos existeixen altres tipus de garanties conformes amb la política de gestió de riscos del grup.

Nota 32. Recursos de clients fora de balanç

Els recursos de clients fora de balanç gestionats pel grup i els comercialitzats però no gestionat són els següents:

En milers d'euros

	2010	2009
Gestionats pel grup:	8.660.421	9.001.867
Societats i fons d'inversió	7.421.903	8.238.857
Gestió de patrimoni	1.238.518	763.010
Fons d'inversió comercialitzats però no gestionats	1.430.894	911.808
Fons de pensions (1)	3.015.818	2.787.969
Assegurances (1)	5.726.873	5.380.398
Instruments financers confiats per tercers	36.196.194	36.657.426
Total	55.030.200	54.739.468

(1) El saldo dels fons de pensions i assegurances correspon a fons comercialitzats pel grup.

Les comissions netes percebudes per aquests productes, incloses en l'epígraf corresponent del compte de pèrdues i guanys, han ascendit a 131.956 milers d'euros en l'exercici de 2010 (130.197 milers d'euros en l'exercici de 2009).

Nota 33. Compte de pèrdues i guanys

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2010 i 2009.

a) Interessos, rendiments i càrregues assimilades

El desglossament del marge d'interessos és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Interessos i rendiments assimilats:		
Dipòsits en bancs centrals	9.488	14.032
Dipòsits en entitats de crèdit	28.620	28.487
Crèdit a la clientela	2.226.244	2.835.615
Valors representatius de deute	311.667	219.319
Actius dubtosos	29.680	34.556
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	6.287	(4.977)
Rendiment de contractes d'assegurances vinculats a pensions	28.511	30.956
Altres interessos	4.290	8.245
Total	2.644.787	3.166.233
Interessos i càrregues assimilades:		
Dipòsits de bancs centrals	(16.806)	(34.694)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(116.542)	(127.224)
Dipòsits de la clientela	(740.379)	(830.717)
Dèbits representats per valors negociables	(539.842)	(652.246)
Passius subordinats	(85.794)	(88.614)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	343.865	201.373
Cost per interessos dels fons de pensions	(27.864)	(30.301)
Altres interessos	(2.309)	(3.163)
Total	(1.185.671)	(1.565.586)

b) Comissions

Les comissions percebudes per operacions financeres i per la prestació de serveis han estat les següents:

En milers d'euros

	2010	2009
Per riscos contingents	79.034	73.037
Per compromisos contingents	16.320	14.121
Per canvi de divises i bitllets de bancs estrangers	1.202	1.211
Per servei de cobraments i pagaments	220.146	230.964
Per servei de valors	56.308	43.464
Per comercialització de productes financers no bancaris	114.352	116.889
Altres comissions	83.333	82.561
Total	570.695	562.247

Les comissions pagades han estat les següents:

En milers d'euros

	2010	2009
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	(42.269)	(40.290)
Altres comissions	(11.964)	(10.793)
Total	(54.233)	(51.083)

c) Resultats d'operacions financeres (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Cartera de negociació	62.324	39.241
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	123.166	199.303
Altres	18.575	9.606
Total	204.065	248.150
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	67.084	94.802
Resultat net d'altres instruments de capital	3.677	27.133
Resultat net de derivats financers	65.153	29.399
Resultat net per altres conceptes (nota 21)	68.151	96.816
Total	204.065	248.150

Durant aquest exercici el grup ha realitzat vendes de determinats valors representatius de deute que mantenia en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, amb la qual cosa ha generat uns beneficis de 62.954 milers d'euros el 31 de desembre de 2010 (85.999 milers d'euros el 31 de desembre de 2009).

d) Altres productes d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos	27.848	59.913
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	23.907	17.028
Resta de productes d'explotació	48.396	47.239
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	8.843	9.342
Indemnització d'entitats asseguradores	183	509
Altres productes	39.370	37.388
Total	100.151	124.180

Els ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen l'import de les primes meritades corresponent a la societat asseguradora Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.); les seves despeses meritades es mostren en la nota 33 e).

Els ingressos per explotació d'inversions immobiliàries procedeixen bàsicament de Banco de Sabadell, S.A., Solvia Development, S.L. i Solvia Properties, S.L.. Els seus imports ascendeixen a 1.686, 3.470 i 2.311 milers d'euros, respectivament.

L'ingrés registrat en altres productes procedeix bàsicament d'ingressos de les entitats del grup amb una activitat no financera.

e) Altres càrregues d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	(27.808)	(59.818)
Variació d'existències	(21.346)	(2.333)
Resta de càrregues d'explotació	(45.105)	(52.695)
Despeses per explotació d'inversions immobiliàries	(659)	(54)
Contribució a fons de garanties i dipòsits	(20.567)	(18.791)
Altres conceptes	(23.879)	(33.850)
Total	(94.259)	(114.846)

Les despeses per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen bàsicament l'import de les dotacions per contractes d'assegurances i les prestacions incorregudes corresponents a la societat d'assegurances Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), els ingressos meritats de la qual es mostren en la nota 33.d.

La despesa registrada en l'epígraf de contribució a fons de garanties i dipòsits inclou bàsicament la despesa registrada per Sabadell United Bank, N.A. per import de 2.510 milers d'euros i Banco de Sabadell, S.A., l'import de la qual ascendeix a 17.344 milers d'euros el 2010 (17.115 milers d'euros el 2009).

La despesa registrada en altres conceptes correspon bàsicament a despeses per cost de vendes de les entitats amb una activitat no financera.

f) Despeses d'administració

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat inclou els imports de les despeses incorreguts pel grup corresponents al cost del personal i a la resta de les despeses generals d'administració.

Despeses de personal

Les despeses de personal degudes en el compte de pèrdues i guanys consolidat en els exercicis finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009 han estat les següents:

En milers d'euros

	2010	2009
Sous i gratificacions al personal actiu	(500.460)	(475.334)
Quotes de la Seguretat Social	(100.290)	(99.461)
Dotacions a plans de pensions	(16.709)	(25.488)
Altres despeses de personal	(62.262)	(115.040)
Total	(679.721)	(715.323)

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el grup és de 10.953 persones (5.928 homes i 5.025 dones) en l'exercici de 2010 (9.625 en l'exercici de 2009, de les quals 5.199 eren homes i 4.426 eren dones).

La classificació de la plantilla del grup per categories i sexes el 31 de desembre de 2010 i 2009 és la següent:

Nombre d'empleats i empleades

	2010		2009	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Tècnics	4.837	3.621	4.095	2.914
Administratius	966	1.353	1.003	1.454
Total	5.803	4.974	5.098	4.368

Del total de la plantilla el 31 de desembre de 2010, 60 tenien reconegut algun grau de discapacitat (56 el 31 de desembre de 2009).

La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banco de Sabadell, S.A., celebrada el 29 de març de 2007, va aprovar un pla d'incentius basat en accions per a directius del grup Banc Sabadell que va finalitzar el 20 de març de 2010.

La liquidació d'aquest pla no va suposar el lliurament de cap acció, atès que no es va assolir el preu de revalorització fixat sota el pla.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 25 de març de 2010, va aprovar un nou pla d'incentius basat en accions per a directius del grup Banc Sabadell.

Aquest pla, concedit amb l'objectiu de maximitzar el grau de motivació i fidelització d'empleats directius de la plantilla del grup, consisteix en la concessió d'un determinat nombre de drets d'apreciació d'accions (*stock appreciation rights* o SAR), els quals atorgarien al seu titular la possibilitat de rebre al venciment, i en accions del banc, l'increment de valor experimentat per l'acció BS observat en un període màxim de 3 anys i 3 mesos; la data de finalització és l'11 de juny de 2013.

A continuació es mostra el moviment dels drets concedits en el pla d'incentius basat en accions en l'exercici de 2010:

En milers d'euros

	2010
Existents a l'inici de l'exercici	-
Concedides	25.330
Anul·lades	(524)
Existents al final de l'exercici	24.806

El preu d'exercici és en tots els casos de 3,89, i la liquidació s'executa per la diferència, en cas que aquesta resulti positiva, entre el preu de cotització a la finalització del pla i aquest preu d'execució.

En el moment de la concessió, i per tal de fer front al compromís generat, el banc va contractar una cobertura amb efectes econòmics simètrics a l'esmentat compromís en altres institucions financeres alienes al grup. La prima pagada en la contractació d'aquesta cobertura (21,8 milions d'euros) es va considerar com a valor raonable dels serveis rebuts durant els tres anys de durada del pla.

En relació amb les despeses de personal associades als plans d'incentius basats en accions (vegeu la nota 1.p), es va registrar una despesa en els exercicis de 2010 i 2009 de 10,9 i 11,3 milions d'euros, respectivament.

Altres despeses generals d'administració

Aquest epígraf recull la resta de les despeses d'administració de l'exercici:

En milers d'euros

	2010	2009
Immobles, instal·lacions i material	(103.077)	(80.492)
Informàtica	(56.976)	(57.630)
Comunicacions	(21.828)	(21.728)
Publicitat i propaganda	(30.919)	(21.068)
Contribucions i impostos	(54.271)	(49.298)
Altres despeses	(89.263)	(91.284)
Total	(356.334)	(321.500)

Els honoraris percebuts per Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. pels serveis prestats d'auditoria a Espanya sumen un import de 1.055 milers d'euros en l'exercici de 2010 (794 milers d'euros el 2009), que inclouen un import de 252 milers d'euros corresponents als serveis prestats d'auditoria en el grup Banco Guipuzcoano, adquirit durant aquest exercici (vegeu la nota 2). Els serveis prestats d'auditoria corresponents a sucursals i filials a l'estranger ascendeixen a 410 milers d'euros en l'exercici de 2010 (386 milers d'euros el 2009).

Els honoraris percebuts per altres auditors per serveis d'auditoria prestats a Espanya ascendeixen a 90 milers d'euros en l'exercici de 2010 (160 milers d'euros el 2009), i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger a 137 milers d'euros en l'exercici de 2010 (139 milers d'euros el 2009).

L'import dels honoraris percebuts per Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. i altres societats que utilitzen la marca Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. per serveis prestats per assessorament fiscal en l'exercici de 2010 ha ascendit a 91 milers d'euros, mentre que l'import dels honoraris per altres serveis prestats per aquestes societats han estat 1.168 milers d'euros, que inclouen al seu torn 348 milers d'euros corresponents a altres serveis prestats al grup Banco Guipuzcoano. Els imports registrats per aquests serveis el 2009 van ascendir a 33 i 475 milers d'euros, respectivament. Els honoraris percebuts per altres auditors per altres serveis prestats ascendeixen a 1.228 milers d'euros en l'exercici de 2010 (1.113 milers d'euros el 2009).

g) Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Inversions creditícies	(395.905)	(225.521)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvi en pèrdues/guanys	(109.856)	(419.035)
Actius financers disponibles per a la venda	(109.856)	(419.035)
Valors representatius de deute	3.299	(16.277)
Altres instruments de capital (vegeu la nota 6)	(113.155)	(402.758)
Total	(505.761)	(644.556)

h) Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2010 i 2009 és el següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Guanys	304.481	92.950
Per venda d'actiu material	294.287	73.382
Per venda de participacions	10.188	19.568
Altres	6	0
Pèrdues	(8.370)	(9.375)
Per venda d'actiu material	(7.778)	(9.131)
Per inversions immobiliàries	(509)	0
Per venda de participacions	(72)	(244)
Altres	(11)	0
Total	296.111	83.575

Dins el saldo de la partida de guanys (pèrdues) per la venda d'actiu material es reflecteixen principalment els resultats per l'operativa de venda amb arrendament operatiu (vegeu la nota 14).

i) Altra informació

En relació amb la combinació de negocis descrita en la nota 2 sobre l'adquisició de Banco Guipuzcoano, es detalla la informació següent:

Els imports d'ingressos ordinaris i resultats de l'adquirida des de la data d'adquisició inclosos en el compte de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell ascendeixen el 31 de desembre de 2010 a 28.263 i 239, respectivament

L'ingrés ordinari i resultat de l'entitat combinada per a l'exercici de 2010 com si la data d'adquisició d'aquesta combinació de negocis hagués estat al començament de l'exercici anual ascendeixen el 31 de desembre de 2010 a 386.697 i 5.343, respectivament.

Nota 34. Situació fiscal (impost sobre beneficis)

Grup fiscal consolidat

D'acord amb la normativa vigent, Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant del grup fiscal consolidat i com a societats dependents espanyoles s'inclouen totes aquelles que compleixen els requisits exigits per la normativa reguladora de la tributació sobre el benefici consolidat dels grups de societats.

A l'annex I s'indiquen les societats que formen part del grup fiscal consolidat.

La resta de societats del grup presenten individualment les seves declaracions, d'acord amb les normes fiscals que els són aplicables.

Conciliació

La conciliació de la diferència existent entre el resultat comptable dels exercicis de 2010 i 2009 amb la base imposable de l'impost de societats és la següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Resultat abans d'impostos	464.341	571.346
Augments a la base imposable	356.231	410.756
Disminucions a la base imposable	(364.638)	(493.873)
Base imposable (resultat fiscal)	455.934	488.229
Quota (30%)	136.780	146.469
Deduccions per doble imposició, formació i altres	(18.767)	(25.704)
Quota líquida	118.013	120.765
Impost per diferències temporals (net)	(37.026)	(9.375)
Ajustos per reconeixement deducció per reinversió pendent d'aplicar	(16.000)	(61.000)
Altres ajustos (net)	16.432	(5.353)
Impost sobre beneficis	81.419	45.037

Tal com es detalla en la nota 3 d'aquests comptes anuals, el Consell d'Administració proposa per a la seva posterior aprovació per part de la Junta General una dotació a la reserva per a inversions a les Canàries per import de 248 milers d'euros. Aquesta reserva s'ha materialitzat íntegrament en l'exercici de 2010 mitjançant inversions efectuades en el mateix exercici en diversos elements de l'immobilitzat material qualificats d'instal·lacions.

Augments i disminucions en la base imposable

Els detalls a què es fa referència en el quadre anterior, relatius a augments i disminucions en la base imposable, en funció de la seva consideració com a diferències temporals o permanents, es desglossen en el quadre següent:

En milers d'euros

	2010	2009
Diferència permanent	51.375	5.295
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	7.598	299.355
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	297.258	106.106
Augments	356.231	410.756
Diferència permanent	(183.201)	(119.662)
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	(115)	(173)
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	(181.322)	(374.038)
Disminucions	(364.638)	(493.873)

Actius fiscals - Diferits

En aquest epígraf figura el saldo deutor amb la Hisenda Pública per impostos diferits d'actiu que recull, bàsicament, els ocasionats per la diferència entre els criteris comptables i fiscals corresponents a les dotacions a fons no deduïbles fiscalment per 449.118 milers d'euros (381.056 milers d'euros el 2009), a les dotacions a fons de pensions per 75.995 milers d'euros (78.176 milers d'euros el 2009) i als fons de fusió per 137.542 milers d'euros (147.682 milers d'euros el 2009).

El moviment dels actius fiscals diferits, exceptuant els relacionats amb ajustos de valoració en el patrimoni net, en els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2008	740.680
Per operacions intragrup	8.251
Per fons de pensions	(25.166)
Per fons no deduïbles	(37.707)
Per fons de fusió	(10.139)
Per comissions d'obertura	(2.015)
Per variació de tipus de tributació	(6)
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	1.410
Per amortització accelerada	(2.075)
Per ajustos de consolidació	(42.219)
Resta	(4.107)
Saldo el 31 de desembre de 2009	626.907
Incorporació de grup Banco Guipuzcoano	57.542
Per operacions intragrup	11.334
Per fons de pensions	(16.188)
Per fons no deduïbles	48.135
Per fons de fusió	(10.139)
Per comissions d'obertura	(634)
Per variació de tipus de tributació	0
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	(625)
Per amortització accelerada	(197)
Per ajustos de consolidació	23.310
Resta	1.925
Saldo el 31 de desembre de 2010	741.370

Passius fiscals - Diferits

En aquest apartat figura el saldo creditor amb la Hisenda Pública per impostos diferits de passiu que recull, bàsicament, els impostos ocasionats per l'amortització fiscal accelerada de l'immobilitzat d'acord amb les normes fiscals vigents, els diferits que cal revertir a la Hisenda Pública corresponents a fusions per un import de 5.546 milers d'euros (7.410 milers d'euros el 2009) i els meritats pels ajustos de la consolidació comptable per un import de 28.595 milers d'euros (21.995 milers d'euros el 2009).

El moviment dels passius fiscals diferits que ha tingut lloc en els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2008	127.522
Per operacions intragrup	3.675
Per fusions	(1.308)
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	(1.457)
Per ajustos de valoració	2.876
Per traspàs de branca d'activitat	(2.474)
Per revaloració d'actius	(130)
Per ajustos de consolidació	(25.344)
Resta	(574)
Saldo el 31 de desembre de 2009	102.786
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	8.714
Per operacions intragrup	10.337
Per fusions	(2.029)
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	(274)
Per ajustos de valoració	(19.901)
Per traspàs de branca d'activitat	(8.012)
Per revaloració d'actius	(130)
Per ajustos de consolidació	6.214
Resta	(169)
Saldo el 31 de desembre de 2010	97.536

L'import que cal liquidar a la Hisenda Pública es troba reflectit en l'epígraf de passius fiscals corrents.

L'any 2010, el grup Banc Sabadell ha efectuat inversions per un valor aproximat de 681.602 milers d'euros (554.437 milers d'euros el 31 de desembre de 2009), que han generat dret a l'aplicació de la deducció per reinversió prevista en l'article 42 del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats, Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març, per un import de 62.555 milers d'euros (59.981 milers d'euros el 31 de desembre de 2009), que es corresponen amb rendes generades en els exercicis 2007, 2008, 2009 i 2010 per uns imports de 46.507 milers d'euros, 419.120 milers d'euros, 19.110 milers d'euros i 29.868 milers d'euros, respectivament.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

El 2010 s'han notificat les liquidacions definitives de les actes d'inspecció en disconformitat relatives a l'impost sobre societats dels exercicis de 2003 i 2004, amb un import que ascendeix a 4.906 milers d'euros i 3.039 milers d'euros, respectivament, que han estat objecte de recurs de reposició davant l'Agència Tributària; no obstant això, se n'ha abonat l'import. La liquidació definitiva corresponent a l'acta incoada en relació amb l'impost sobre societats de l'exercici de 2005 es troba encara pendent de liquidació definitiva per part de l'Agència Tributària.

En relació amb l'impost sobre el valor afegit, s'ha notificat el 2010 la liquidació definitiva corresponent a les actes dels exercicis de 2003 a 2005, amb un import que ascendeix a 2.787 milers d'euros, que ha estat objecte de recurs davant el Tribunal Económico-administratiu Central; no obstant això, se n'ha abonat l'import.

Com a conseqüència d'actuacions anteriors de l'Administració Tributària, existeixen actes d'inspecció signades en disconformitat del grup i les entitats adquirides, i posteriorment fusionades, amb liquidació definitiva, de manera que l'import del deute tributari és de 28.418 milers d'euros, dels quals 13.259 milers d'euros corresponen a diferències temporals de l'impost de societats, totes aquestes impugnades. En qualsevol cas, el banc té constituïdes provisions suficients per a plantar cara a les contingències que poguessin derivar-se d'aquestes liquidacions.

A causa de possibles interpretacions que poden fer-se de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions realitzades pel sector bancari, podrien existir determinats passius fiscals de caràcter contingent. Tanmateix, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n pogués derivar no afectaria significativament els Comptes anuals.

Totes les empreses que formen part del grup tenen pendents de revisió tots els impostos no comprovats i no prescrits legalment.

Nota 35. Informació segmentada

Criteris de segmentació

La informació per segments s'estructura, en primer lloc, en funció de les diferents direccions de negoci del grup i, en segon lloc, seguint una distribució geogràfica.

Les direccions de negoci que es descriuen a continuació s'han establert en funció de l'estructura organitzativa del grup en vigor al tancament de l'exercici de 2010. Per als negocis de clients (Banca Comercial, Banca Corporativa i Banco Urquijo), la segmentació ve determinada en funció dels clients als quals van dirigits. Gestió d'Actius és un negoci transversal que ofereix productes especialitzats que es comercialitzen a través de la xarxa d'oficines del grup.

Segmentació per unitats de negoci

En relació amb les bases de presentació i la metodologia emprades, la informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació, i en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci a què estigui assignat cadascun d'aquests.

Cada direcció de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeixen *pricing* internegocis per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, es realitza una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un capital equivalent al mínim regulatori necessari per actius de risc. Aquest mínim regulatori està en funció de l'organisme que supervisa cada negoci (el Banc d'Espanya per als negocis de clients i la Comissió Nacional del Mercat de Valors –CNMV– per al negoci de Gestió d'Actius).

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb la segmentació de l'activitat del grup:

a) Per unitats de negoci

Tot seguit es mostren per a cada unitat de negoci, per al 2010, el detall dels resultats abans d'impostos, altres magnituds rellevants i la conciliació del total d'aquests resultats amb els del consolidat:

En milers d'euros

	2010			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banco Urquijo	Gestió d'actius
Marge d'interessos	1.212.681	151.718	26.888	(160)
Comissions netes	401.080	50.569	19.173	28.854
Altres ingressos	39.739	11.845	3.503	1.643
Marge brut	1.653.500	214.132	49.564	30.337
Despeses d'explotació	(862.942)	(27.716)	(35.029)	(18.042)
de les quals: despeses de personal	(357.266)	(6.468)	(19.202)	(10.346)
Dotacions de provisions (net)	0	0	(125)	0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(402.996)	(55.365)	(191)	0
Altres resultats	0	0	(466)	(13)
Resultat de l'activitat d'explotació	387.562	131.051	13.753	12.282
Resultat abans d'impostos per segment	387.562	131.051	13.753	12.282
Ràtios (%)				
ROE	11,7%	11,4%	4,6%	31,4%
Eficiència	50,1%	12,8%	59,7%	59,5%
Altres dades				
Empleats	6.535	89	219	145
Oficines nacionals	1.167	2	14	0
Conciliació del resultat abans d'impostos	Consolidat			
Total unitats de negoci	544.648			
(+/-) Resultats no assignats	89.237			
(+/-) Eliminació de resultats interns (entre segments)	0			
(+/-) Altres resultats	(169.544)			
(+/-) Impost sobre beneficis i/o resultat d'interrompudes	0			
Resultat abans d'impostos	464.341			

	2009			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banco Urquijo	Gestió d'actius
Marge d'interessos	1.413.446	151.303	26.146	125
Comissions netes	409.242	38.301	19.633	33.514
Altres ingressos	45.230	8.421	4.810	1.462
Marge brut	1.867.918	198.025	50.589	35.101
Despeses d'explotació	(852.952)	(25.771)	(36.360)	(17.373)
de les quals: despeses de personal	(362.055)	(6.410)	(19.930)	(10.588)
Dotacions de provisions (net)	0	0	923	0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(456.151)	(94.437)	(1.664)	0
Altres resultats	0	0	(148)	0
Resultat de l'activitat d'explotació	558.815	77.817	13.340	17.728
Resultat abans d'impostos per segment	558.815	77.817	13.340	17.728
Ràtios (%)				
ROE	16,7%	6,7%	5,6%	34,3%
Eficiència	43,9%	12,8%	61,7%	49,5%
Altres dades				
Empleats i empleades	6.583	95	240	144
Oficines nacionals	1.174	2	14	0
Conciliació del resultat abans d'impostos	Consolidat			
Total unitats de negoci	667.701			
(+/-) Resultats no assignats	73.179			
(+/-) Eliminació de resultats interns (entre segments)	0			
(+/-) Altres resultats	(169.534)			
(+/-) Impost sobre beneficis i/o resultat d'interrompudes	0			
Resultat abans d'impostos	571.346			

Els actius totals mitjans del total de l'entitat ascendeixen el 31 de desembre de 2010 a 87.449.374 milers d'euros, mentre que a la mateixa data de l'any anterior es van situar en 81.408.429 milers d'euros.

En relació amb el tipus de productes i serveis de què es deriven els ingressos ordinaris, a continuació se n'informa per a cada unitat de negoci:

- Banca Comercial ofereix productes tant d'inversió com d'estalvi. En inversió destaca la comercialització de productes hipotecaris i crèdits. Pel que fa a l'estalvi, els principals productes són els comptes vista, els fons d'inversió i els plans de pensions.
Addicionalment cal destacar també els productes d'assegurances i mitjans de pagament, com les targetes de crèdit i l'emissió de transferències, entre d'altres.
- Banca Corporativa ofereix serveis de finançament especialitzats juntament amb una oferta global de solucions, que comprenen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, ja siguin de l'àmbit del finançament, la tresoreria o *corporate finance*, entre d'altres.
- Banco Urquijo ofereix un assessorament global que inclou tota la gamma de productes financers: fons d'inversió del grup Banc Sabadell i de les principals gestores internacionals, carteres gestionades, SICAV, productes referenciats a una gran varietat de subjacents i amb diferents horitzons temporals, *unit-linked*, intermediació de renda fixa i renda variable i inversions alternatives (IIC d'inversió lliure, *private equity*, energies renovables, etc.).
- Gestió d'Actius desenvolupa productes d'inversió per als seus clients, principalment gestionant i administrant tant fons d'inversió com SICAV, així com la gestió activa de carteres d'actius.

A continuació es detallen, per al 2010 i el 2009, els ingressos ordinaris generats per cada unitat de negoci:

En milers d'euros

SEGMENTS	Consolidat					
	Ingressos ordinaris procedents de clients		Ingressos ordinaris entre segments		Total ingressos ordinaris	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
Banca Comercial	2.145.794	2.794.599	112.329	121.153	2.258.123	2.915.752
Banca Corporativa	323.832	332.302	836	761	324.668	333.063
Banco Urquijo	52.332	73.891	9.782	9.721	62.114	83.612
Gestió d'actius	69.869	79.838	4.033	4.838	73.902	84.676
(-) Ajustos i eliminacions d'ingressos ordinaris entre segments	0	0	(43.063)	(47.159)	(43.063)	(47.159)
Total	2.591.827	3.280.630	83.917	89.314	2.675.744	3.369.944

Tot seguit es detalla per a cadascuna d'aquestes el percentatge de marge d'interessos i de comissions netes que han generat sobre el total en l'exercici de 2010:

SEGMENTS	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de (*) serveis
	% sobre saldo mitjà	% Rendiment sobre total	% sobre saldo mitjà	% Rendiment sobre total	% sobre saldo total
Banca Comercial	81,3%	85,7%	85,9%	89,8%	80,3%
Banca Corporativa	17,0%	12,4%	8,0%	8,1%	10,1%
Banco Urquijo	1,7%	1,9%	6,1%	2,1%	3,8%
Gestió d'actius	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,8%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

(*) Percentatge per segment sobre el total de comissions.

b) Per àmbit geogràfic

La distribució per àrea geogràfica dels interessos i els rendiments assimilats dels exercicis de 2010 i 2009 es detalla a continuació:

En milers d'euros

	Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica			
	Individual		Consolidat	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
Mercat interior	2.496.033	3.100.487	2.511.753	3.085.696
Exportació:				
Unió Europea	36.088	25.565	50.488	26.509
Països OCDE	18.467	18.197	66.549	33.463
Resta de països	0	0	15.997	20.565
Total	2.550.588	3.144.249	2.644.787	3.166.233

Nota 36. Gestió de riscos financers

Atès que les polítiques i la gestió de riscos de l'entitat es realitzen a escala del grup per les sinèrgies i el major control que això suposa, una bona part de la informació d'aquesta nota correspon a les genèriques del grup, a excepció de les xifres indicades que corresponen, bàsicament, al banc.

Els principals riscos financers en què incorren les entitats del grup Banc Sabadell com a conseqüència de la seva activitat relacionada amb l'ús d'instruments financers són els de crèdit, mercat i liquiditat.

El grup Banc Sabadell és conscient que una gestió precisa i eficient i un control dels riscos suposa optimitzar la creació de valor per a l'accionista tot garantint un nivell de solvència adequat en un entorn de creixement sostenible.

Per a fer-ho, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una estructura de decisió eficient amb l'objectiu de maximitzar la relació entre la rendibilitat obtinguda i el risc assumit.

Principis

El grup Banc Sabadell té definits els principis bàsics següents relatius a la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudents i equilibrats que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup per tal de maximitzar la creació de valor. Cal assegurar, dins l'estructura de límits, que no existeixen nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per a fer-ho, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits i es quantifica sota una mesura comuna, el capital econòmic.
- **Responsabilitat.** El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: definició de polítiques, fixació de límits i atribucions atorgades a òrgans inferiors de decisió, aprovació del model de gestió i els procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. En l'àmbit executiu, existeix una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les unitats de gestió i control d'aquest.
- **Seguiment i control.** La gestió del risc se sustenta en procediments sòlids i continus de control d'adequació als límits prefixats i amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i alertes anticipades, així com en una avançada metodologia de valoració del risc.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix davant l'eventualitat que una de les parts del contracte de l'instrument financer deixi de complir les obligacions associades als seus passius financers.

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i se segueix rigorosament basant-se en anàlisis regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per a atendre al pagament de les seves obligacions amb el grup, tot adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. És usual també modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

El grup constitueix provisions per a la cobertura d'aquest risc, tant en forma específica per pèrdues en què s'ha incorregut a la data de balanç com per altres en què es pogués incórrer tenint en compte experiències passades, sense que això signifiqui que, a causa de canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, s'arribessin a produir pèrdues superiors a les provisions constituïdes.

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos; mitjançant una comunicació eficaç, això permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

El gestor realitza un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de la seva especialització.

El Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió de Control de Riscos perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en diferents nivells de decisió. La implementació d'un control de les atribucions en els suports d'admissió permet que la delegació establerta per a cada nivell es basi en la pèrdua esperada calculada per a cadascuna de les operacions de les empreses presentades.

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc (adaptades al Nou Acord de Capital de Basilea –NACB– i a les millors pràctiques) permet obtenir avantatges en la seva gestió, ja que fa possible una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit, cal ressaltar l'ús d'eines de qualificació com el *rating* per a acreditats i empreses o el *scoring* per a particulars, així com indicadors d'alertes avançades per al seguiment dels riscos.

La recuperació de riscos impagats es duu a terme mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials en primera instància i, eventualment, les judicials que puguin dur a terme gestors interns o externs en funció del tipus i la quantia del deute. L'avaluació dels resultats d'aquesta gestió de recuperació permet avaluar l'eficàcia dels mecanismes de mitigació utilitzats.

Els actius financers exposats al risc de crèdit per carteres, tipus de contrapart i instruments, així com les àrees en què el risc s'ha generat són, al final de cada exercici, els que es mostren seguidament mitjançant el seu import comptable, com a expressió del nivell màxim d'exposició al risc de crèdit incorregut, atès que ve a reflectir el nivell màxim de deute de l'acreditat a la data a què es refereixen.

En milers d'euros

Exposició al risc de crèdit	2010			2009		
	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total
Caixa i bancs centrals	880.189	373.411	1.253.600	1.677.173	142.984	1.820.157
Dipòsits en entitats de crèdit	1.783.870	154.681	1.938.551	1.575.226	193.581	1.768.807
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	209	298	507	287	406	693
Crèdit a la clientela	69.709.249	3.011.578	72.720.827	62.495.584	2.364.873	64.860.457
Administracions públiques	1.007.999	47.079	1.055.078	863.133	41.177	904.310
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	21.597	757	22.354	14.091	0	14.091
Altres sectors privats	68.701.250	2.964.499	71.665.749	61.632.451	2.323.696	63.956.147
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	3.854.022	68.051	3.922.073	2.590.627	45.461	2.636.088
Valors representatius de deute	9.204.995	686.604	9.891.599	6.748.355	202.605	6.950.960
Administracions públiques	6.369.268	51.850	6.421.118	2.639.835	28.403	2.668.238
Entitats de crèdit	2.221.977	124.357	2.346.334	3.598.235	114.105	3.712.340
Altres sectors privats	605.817	510.397	1.116.214	503.847	60.097	563.944
Actius dubtosos	7.933	0	7.933	6.438	0	6.438
Derivats de negociació	1.135.092	11.133	1.146.225	1.112.091	8.342	1.120.433
Derivats de cobertura	487.564	0	487.564	668.081	0	668.081
Riscos contingents	7.970.236	339.786	8.310.022	7.427.039	231.497	7.658.536
Compromisos contingents	15.758.448	374.993	16.133.441	16.836.968	182.770	17.019.738
Total	106.929.643	4.952.186	111.881.829	98.540.517	3.326.652	101.867.169

El grup també manté riscos i compromisos contingents amb acreditats, materialitzats mitjançant la constitució de garanties prestades o compromisos inherents en els contractes de crèdit fins a un nivell o un límit de disponibilitat que assegura el finançament al client quan el requereixi. Aquestes facilitats suposen també l'assumpció de risc de crèdit i estan subjectes als mateixos sistemes de gestió i seguiment descrits anteriorment.

La distribució de la inversió creditícia bruta dins l'àmbit espanyol per zones presenta el perfil següent:

En percentatge

	2010	2009
Catalunya	47	53
Madrid	20	19
Comunitat Valenciana	8	7
Balears	3	3
Principat d'Astúries	6	6
País Basc	6	1
Castella i Lleó	3	3
Andalusia	7	8
Total	100	100

Al valor de l'exposició al risc de crèdit descrit anteriorment no se li ha deduït l'import de les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per tal assegurar el compliment, d'ús comú en els tipus d'instruments financers gestionats per l'entitat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament hipotecàries d'immobles destinats a habitatge, ja estiguin acabats o en construcció. L'entitat també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc, així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit usada habitualment per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionat al fet que l'avalador presenti una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant la seva certesa jurídica, és a dir, sota contractes legals que vinculen totes les parts i permeten la seva exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per tal d'assegurar en qualsevol moment la possibilitat de liquidació de la garantia. Tot el procés està subjecte a un control intern d'adequació legal dels contractes, i es poden utilitzar opinions legals d'especialistes internacionals quan els contractes s'estableixen sota legislació estrangera.

Les garanties reals es formalitzen davant notari a través de document públic, a l'efecte de poder adquirir eficàcia davant tercers. Aquests documents públics, en el cas d'hipoteques d'immobles, s'inscriuen també en els registres corresponents per a adquirir eficàcia constitutiva i davant tercers. En el cas de pignoracions, els béns donats com a penyora habitualment es dipositen a l'entitat. No es permet la cancel·lació unilateral per part del deutor, i es manté la garantia efectiva fins al reemborsament total del deute.

Les garanties personals o fiances s'estableixen a favor de l'entitat i, llevat de supòsits excepcionals, es formalitzen també davant notari a través d'un document públic, per tal de dotar el contracte de la màxima seguretat jurídica de formalització i per a poder reclamar jurídicament mitjançant procediment executiu en cas d'impagament. Constitueixen un dret de crèdit davant el garant amb caràcter irrevocable i a primera demanda.

En el cas d'operacions de mercat, en línia amb les tendències generals, el grup Banc Sabadell també disposa de drets i acords contractuals de compensació (*netting*) amb la majoria de les contraparts financeres amb què contracta instruments derivats, així com alguns acords de col·lateral (CSA), tot això amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de crèdit i evitar concentracions excessives. Les garanties dipositades a Banc Sabadell com a col·lateral a tancament del 2010 eren de 318 milions d'euros (541 milions d'euros a tancament de 2009).

La principal concentració de risc en relació amb tots aquests tipus de garanties reals o millores creditícies correspon a l'ús de la garantia hipotecària com a tècnica de mitigació del risc de crèdit en exposicions de préstecs amb destinació al finançament o la construcció d'habitatges o altres tipus d'immobles. En termes relatius, l'exposició garantida amb hipoteques suposa un 50% del total de la inversió bruta.

Tot seguit es presenten les ràtios de morositat, així com de cobertura del grup Banc Sabadell:

En percentatge

	2010	2009	2008
Taxa de morositat	5,01	3,73	2,35
Ràtio de cobertura de la morositat	56,6	69,0	106,9

Tal com s'ha exposat anteriorment, l'entitat qualifica mitjançant models interns la majoria dels acreditats (o operacions) amb què incorre en risc de crèdit. Aquests models s'han dissenyat tenint en compte les millors pràctiques que planteja l'NACB. No obstant això, no totes les carteres en què s'incorre en risc de crèdit disposen de models interns; això és degut, entre altres motius, al fet que per al seu disseny raonable cal un mínim d'experiència en casos d'impagament. Per això, com a millor descripció de la qualitat de la cartera des d'una perspectiva integral, en el següent quadre s'utilitzen els graus de qualificació que descriu la Norma d'Informació Financera establerta pel Banc d'Espanya en la seva Circular 4/2004 als efectes d'anàlisi del risc de crèdit a què el grup està exposat i d'estimació de les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor de les carteres d'instruments de deute.

En percentatge

Qualitat creditícia dels actius financers	2010	2009
Sense risc apreciable	19	15
Risc baix	25	25
Risc mitjà-baix	26	29
Risc mitjà	27	28
Risc mitjà-alt	2	2
Risc alt	1	1
Total	100	100

El percentatge d'exposició qualificat internament per l'entitat és del 83%, i el desglossament de l'exposició qualificada segons la informació disponible pels diversos nivells interns és la que s'exposa tot seguit.

En percentatge

Distribució de l'exposició per nivell de qualificació	Risc assignat rating / scoring
	2010
AAA/AA	13
A	13
BBB	32
BB	33
B	8
Resta	1
Total	100

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat que el valor raonable o els fluxos d'efectiu futur d'un instrument financer fluctuï per variacions en els factors de risc de mercat. Es pot distingir entre diversos tipus de factors de risc, que són principalment: el tipus d'interès, el tipus de canvi i els preus de renda variable.

En funció de les activitats principals del grup que motiven aquest risc, aquest es gestiona d'una forma diferenciada:

- El generat a través de la típica activitat comercial amb clients, així com de l'activitat corporativa, denominat risc estructural, que, segons la naturalesa del risc, es pot desglossar en risc de tipus d'interès, canvi i liquiditat. Cadascun d'aquests es tracta més endavant en apartats específics.
- El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi o per creació de mercat en què puguin participar les entitats del grup amb instruments de divisa, renda variable i renda fixa, tant al comptat com mitjançant derivats, principalment provinent de les operacions de tresoreria i mercats de capitals i a què específicament es refereix aquest apartat.

El mesurament del risc de mercat s'efectua utilitzant la metodologia VaR (value at risk), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició a causa d'un moviment advers, però normal, dels factors de risc. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i es troba referida en una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat.

El seguiment del risc de mercat s'efectua diàriament, i s'informa els òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pel Consell d'Administració per a cada unitat de gestió (límits basant-se en nominal, VaR i sensibilitat segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*). La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb què es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat. Per tant, l'ús d'aquesta metodologia no suposa la prevenció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, atès que poden passar moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts.

Els nivells de risc incorregut en termes de VaR a 1 dia amb un 99% de confiança han estat els següents:

En milions de euros

	2010			2009		
	Mitjà	Màxim	Mínim	Mitjà	Màxim	Mínim
Per tipus d'interès	2,89	7,32	0,35	0,13	0,75	0,00
Per tipus de canvi posició operativa	0,08	0,84	0,01	0,02	0,06	0,00
Renda variable	1,06	1,96	0,55	1,06	1,67	0,61
VaR agregat	4,03	10,12	0,91	1,21	2,48	0,61
Per tipus de canvi posició permanent	3,29	5,52	2,05	2,22	4,11	1,25

Risc de tipus d'interès

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en els tipus d'interès de mercat que afecten els diferents actius i passius del balanç. El grup està exposat a aquest risc davant moviments inesperats dels tipus d'interès, que finalment es poden traduir en variacions no esperades del marge financer i del valor econòmic si les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç presenten, com és habitual en l'activitat bancària, desfasaments temporals per terminis de repreciació o venciment diferents.

La gestió d'aquest risc es duu a terme mitjançant un enfocament global de l'exposició financera en l'àmbit del grup i en el si del Comitè d'Actius i Passius. En aquest sentit, es realitza una gestió activa de balanç a través d'operacions que pretenen optimitzar el nivell de risc assumit en relació amb els resultats esperats, que es concreta en propostes de microcobertures i macrocobertures. El grup manté, a efectes comptables i de gestió, dues macrocobertures diferenciades de risc de tipus d'interès de carteres d'instruments financers:

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu: L'objectiu de la macrocobertura dels fluxos d'efectiu és reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per actius i passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.
- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de valor raonable: L'objectiu de gestió en el qual s'emmarca aquesta cobertura comptable és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a un tipus d'interès fix, opcions implícites o vinculades a productes de balanç (*caps i floors*) i derivats distribuïts a clients a través de la Sala de Tresoreria. En l'actualitat, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

El resultat de les operacions de cobertura executades se segueix periòdicament i es realitzen els tests oportuns per tal d'avaluar-ne l'eficàcia.

Per al mesurament d'aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, atès que permeten una flexibilitat més gran en l'anàlisi. Una d'aquestes és l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant una matriu de venciments o revisions, tot agrupant el valor en llibres dels actius i els passius financers en funció de les dates de revisió dels tipus d'interès o del venciment, segons quina d'aquestes estigui més propera en el temps. Per a aquesta anàlisi s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2010 i la data de venciment de cada pagament. Addicionalment, i en el cas de comptes a la vista, s'han considerat venciments esperats superiors als contractats d'acord amb l'experiència de l'entitat a aquest respecte. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer sota la hipòtesi que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una forma sostinguda.

Tot seguit, es presenta aquesta anàlisi el 31 de desembre de 2010 i 2009.

En milers d'euros

31.12.2010	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	12.623.269	22.782.124	34.262.043	1.306.913	762.390	391.438	351.432	578.291	0	73.057.900
Mercat monetari	998.048	87.831	1.012.688	335.184	0	0	0	0	17.246	2.450.997
Mercat de capitals	4.319.065	379.859	884.357	1.170.329	915.493	543.304	510.528	5.219.441	9.573	13.951.948
Altres actius	722.000	55.540	41.435	5.026	240.917	24.795	21.304	36.156	6.491.191	7.638.364
Total actiu	18.662.382	23.305.355	36.200.522	2.817.451	1.918.800	959.536	883.264	5.833.888	6.518.010	97.099.209
Recursos de clients	11.819.016	8.057.447	14.158.052	5.219.395	2.929.359	2.135.252	783.720	5.043.686	589	50.146.515
Mercat monetari	9.746.277	1.532.239	678.986	32.173	66	9	3.758	313	0	11.993.820
Mercat de capitals	3.934.125	6.576.819	2.624.855	3.344.231	2.040.246	1.536.776	1.637.869	5.035.783	164.367	26.895.070
Altres passius	0	0	0	0	0	0	0	0	8.063.804	8.063.804
Total passiu	25.499.418	16.166.504	17.461.893	8.595.798	4.969.671	3.672.036	2.425.346	10.079.782	8.228.759	97.099.209
Derivats de cobertura	8.123.339	6.269.607	(1.345.006)	(4.181.098)	(148.805)	(1.653.777)	(1.084.012)	(5.980.249)	0	0
Gap de tipus d'interès	1.286.303	13.408.458	17.393.623	(9.959.445)	(3.199.676)	(4.366.277)	(2.626.094)	(10.226.143)	(1.710.749)	0

En milers d'euros

31.12.2009	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	11.937.294	21.479.190	30.187.242	852.413	402.015	214.339	144.250	551.537	9.572	65.777.852
Mercat monetari	1.005.460	219.622	884.906	0	0	0	0	200.000	9.454	2.319.442
Mercat de capitals	1.249.793	600.572	714.445	398.012	601.258	542.343	1.055.906	2.082.626	(274)	7.244.681
Altres actius	155.232	0	0	0	0	0	0	0	7.325.679	7.480.911
Total actiu	14.347.779	22.299.384	31.786.593	1.250.425	1.003.273	756.682	1.200.156	2.834.163	7.344.431	82.822.886
Recursos de clients	11.750.113	8.148.689	9.320.435	3.006.695	503.320	479.922	940.477	4.981.071	0	39.130.722
Mercat monetari	4.320.503	2.205.493	1.377.828	0	3.490	0	0	203.490	0	8.110.804
Mercat de capitals	5.627.462	6.872.504	3.542.375	1.963.187	1.558.547	1.571.863	559.632	5.577.930	0	27.273.500
Altres passius	51.500	0	0	0	0	0	0	0	8.256.360	8.307.860
Total passiu	21.749.578	17.226.686	14.240.638	4.969.882	2.065.357	2.051.785	1.500.109	10.762.491	8.256.360	82.822.886
Derivats de cobertura	8.123.339	6.269.608	(1.345.006)	(4.181.098)	(148.805)	(1.653.777)	(1.084.012)	(5.980.249)	0	0
Gap de tipus d'interès	721.540	11.342.306	16.200.949	(7.900.555)	(1.210.889)	(2.948.880)	(1.383.965)	(13.908.577)	(911.929)	0

L'estructura de terminis que s'observa és la típica d'un banc amb l'activitat comercial com a preponderant, és a dir, *gaps* o desfasaments negatius en el termini molt curt, positius a mitjà termini, motivats per les partides d'inversió creditícia, i negatius en terminis llargs i no sensibles. Així mateix, en aquesta matriu es pot apreciar de manera diferenciada l'efecte dels derivats de cobertura, que reajusten el perfil temporal de l'exposició al risc de tipus d'interès.

De manera complementària, també es realitzen simulacions de l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, com per exemple escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada escenari per a conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès. Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada per tal de recollir l'efecte d'aquestes variacions en un horitzó temporal superior.

La sensibilitat del marge financer i del valor net patrimonial, aquest últim en termes relatius, davant una variació de 100 punts bàsics (1%) en els tipus d'interès de la divisa euro és de 18,42 milions d'euros i d'un 4,49% respectivament (3,05% el 2009). La principal hipòtesi manejada per a realitzar aquesta estimació és la consideració d'un termini mitjà estimat dels comptes a la vista d'uns dos anys i mig quan contractualment són saldos disponibles a requeriment del client. Aquesta hipòtesi reflecteix l'observació que, normalment, cal esperar que siguin saldos de caràcter estable. Una altra hipòtesi utilitzada és la no consideració d'estimacions de terminis més enllà dels límits estipulats contractualment, és a dir, situacions de pagaments o sol·licituds de reemborsament anticipats que es poden donar. Finalment, també s'ha considerat la hipòtesi que la variació de tipus de 100 punts bàsics és immediata i sostinguda durant tot l'horitzó establert. Aquesta variació en si mateixa també és hipotètica, en la mesura que no indica en cap moment que sigui la que es podria esperar. Només s'ha utilitzat a efectes il·lustratius de sensibilitat.

Risc de canvi

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en el tipus de canvi entre les monedes. La posició estructural en divises s'ha mantingut estable durant el 2010 i correspon a les inversions permanents en oficines i filials a l'estranger.

La posició en divises és poc significativa i generalment està motivada per la facilitació de l'operativa amb clients.

El Consell d'Administració estableix límits diaris en termes totals per a posicions *intraday* (posició formada pel conjunt d'operacions realitzades fins a un moment determinat al llarg d'un dia) i per a posicions *overnight* (posició al final del dia). Aquests límits són seguits i se'n controla l'adequació, diàriament.

Risc de liquiditat

És el risc que una entitat trobi alguna dificultat per complir obligacions associades amb passius financers que es liquidin mitjançant el lliurament d'efectiu o un altre actiu financer.

El grup està exposat a requeriments diaris dels seus recursos líquids disponibles per les mateixes obligacions contractuals dels instruments financers que negocia, com ara venciments de dipòsits, disposicions de crèdits, liquidacions d'instruments derivats, etc. L'experiència mostra, no obstant això, que s'acaba requerint un import mínim, que, a més a més, és predictable amb un alt nivell de confiança.

El Consell d'Administració estableix límits relacionats amb el nivell mínim de recursos líquids que cal mantenir o el de la situació d'endeutament estructural. Per això es realitza un seguiment i un control diari de l'evolució dels actius líquids i se'n manté una cartera diversificada. També es realitzen projeccions anuals per tal d'anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es realitza una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments que pren com a referència els períodes que quedin entre la data a què es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i els passius.

Per a la confecció d'aquesta matriu es parteix de la consideració dels venciments contractuals (en el cas dels actius i els passius que impliquin pagaments esglaonats, s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2010 i la data de venciment de cada pagament).

El 31 de desembre de 2010 i 2009, aquesta matriu presenta el perfil següent:

En milers d'euros

31.12.2010	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense venciment definit	Total
Inversió creditícia	0	4.331.261	6.397.888	13.706.912	21.989.118	26.632.721	73.057.900	0	73.057.900
Mercat monetari	0	998.048	87.831	1.007.688	340.184	0	2.433.751	17.246	2.450.997
Mercat de capitals	0	4.996.353	166.851	913.751	2.752.661	5.112.760	13.942.375	9.573	13.951.948
Altres actius	0	996.921	32.256	18.289	93.893	37.647	1.179.005	6.459.359	7.638.364
Total actiu	0	11.322.583	6.684.826	15.646.639	25.175.856	31.783.127	90.613.031	6.486.178	97.099.209
Recursos de clients	7.242.570	8.112.682	4.829.960	15.173.650	13.248.730	1.538.923	50.146.515	0	50.146.515
Mercat monetari	0	9.746.278	1.532.239	678.986	36.005	312	11.993.820	0	11.993.820
Mercat de capitals	0	1.246.504	1.420.616	3.586.606	11.915.488	8.561.489	26.730.704	164.367	26.895.070
Altres passius	0	1.339	0	0	0	0	1.339	8.062.465	8.063.804
Total passiu	7.242.570	19.106.804	7.782.815	19.439.242	25.200.223	10.100.724	88.872.378	8.226.831	97.099.209
Gap de liquidez	(7.242.570)	(7.784.221)	(1.097.990)	(3.792.603)	(24.368)	21.682.404	1.740.653	(1.740.653)	0

En milers d'euros

31.12.2009	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense venciment definit	Total
Inversió creditícia	0	4.539.773	6.244.655	12.835.710	16.849.939	25.298.203	65.768.280	9.572	65.777.852
Mercat monetari	0	1.013.333	219.622	884.906	0	200.000	2.317.861	1.582	2.319.442
Mercat de capitals	0	1.219.936	520.331	706.745	2.633.078	2.164.865	7.244.955	(274)	7.244.681
Altres actius	0	155.231	0	0	0	0	155.231	7.325.679	7.480.911
Total actiu	0	6.928.273	6.984.607	14.427.362	19.483.017	27.663.067	75.486.327	7.336.559	82.822.886
Recursos de clients	6.815.863	8.206.370	5.741.366	10.219.405	6.641.976	1.505.741	39.130.722	0	39.130.722
Mercat monetari	0	4.320.503	2.205.493	1.377.827	3.490	203.490	8.110.804	0	8.110.804
Mercat de capitals	0	2.326.046	1.290.948	4.746.393	11.555.604	7.354.510	27.273.501	0	27.273.501
Altres passius	0	51.500	0	0	0	0	51.500	8.256.359	8.307.860
Total passiu	6.815.863	14.904.419	9.237.806	16.343.626	18.201.071	9.063.742	74.566.527	8.256.359	82.822.886
Gap de liquidesa	(6.815.863)	(7.976.146)	(2.253.199)	(1.916.264)	1.281.946	18.599.325	919.800	(919.800)	0

Tradicionalment, en aquesta anàlisi els trams a molt llarg termini presenten necessitats de finançament perquè recullen els venciments continus del passiu a curt termini, que en l'activitat típicament bancària presenta una rotació més gran que els actius, però que en renovar-se contínuament acaben, de fet, cobrint aquestes necessitats i fins i tot incorporant un creixement dels saldos vius.

De totes maneres, l'entitat manté una política de disposar d'un marge de reserva per a cobrir aquestes necessitats en qualsevol cas. Entre altres mesures, això es materialitza en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu suficient per a cobrir els venciments del deute emès en els mercats de capitals en el termini de 12 mesos.

Existeixen compromisos de tipus contingent que també poden modificar les necessitats de liquiditat. Fonamentalment es tracta de facilitats de crèdit amb límits concedits que no han estat disposats a la data de balanç pels acreditats. El Consell d'Administració també estableix límits en aquest aspecte per al seu control.

Finalment, es comprova de forma sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a curt, mitjà i llarg termini. El grup Banc Sabadell realitza actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals, amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de liquiditat. Tot seguit es resumeixen les actuacions més significatives:

- Programa d'emissió de valors no participatius registrat a la CNMV: Aquest programa regula les emissions de bons i obligacions, simples i subordinades, i cèdules hipotecàries i territorials realitzades sota la legislació espanyola a través de la CNMV i dirigides a inversors tant nacionals com estrangers. El límit disponible per a noves emissions en el Programa d'emissió de valors no participatius 2010 de Banc Sabadell i en el Programa d'emissió de valors no participatius 2010 de Banco Guipuzcoano el 31 de desembre de 2010 era de 7.668 milions d'euros i 1.500 milions d'euros respectivament (7.725 milions d'euros i 1.100 milions d'euros el 31 de desembre de 2009).
- Programa de pagarés d'empresa: Aquest programa regula les emissions de pagarés i està dirigit a inversors institucionals i detallistes. El 9 de març de 2010 es va registrar a la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2010 de Banc Sabadell, amb un límit d'emissió de 5.000 milions d'euros, i l'1 de juny de 2010 es va registrar a la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2010 de Banco Guipuzcoano, amb un límit d'emissió de 1.000 milions d'euros. El saldo viu de pagarés del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010 era de 1.614 milions d'euros (2.771 milions d'euros el 31 de desembre de 2009). Addicionalment, Banc Sabadell també manté un programa d'Euro Comercial Paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros, dirigit a l'inversor institucional sota el qual s'emeten valors a curt termini en diferents divises: euros, dòlars nord-americans i lliures. El saldo viu d'ECP el 31 de desembre de 2010 era de 367 milions d'euros.

Addicionalment s'han posat en marxa altres formes de finançament:

- Préstecs bilaterals a mitjà i llarg termini amb institucions financeres i altres institucions.
- Titulització d'actius: Des de l'any 1998 el grup ha participat, sense incloure els incorporats en el perímetre de consolidació derivats de la integració de Banco Guipuzcoano, en la constitució de 22 fons de titulització, tot cedint préstecs hipotecaris, préstecs a petites i mitjanes empreses i drets de crèdit derivats de contractes d'arrendaments financers. Part dels bons emesos pels fons de titulització han estat col·locats en els mercats de capitals i la resta es mantenen en la cartera de Banc Sabadell. D'aquests últims, la part més gran es troben pignorats com a garantia en la pòlissa de crèdit que Banc Sabadell manté amb Banc d'Espanya per a gestionar la liquiditat a curt termini.

Durant el 2008, el Govern d'Espanya va posar en marxa una sèrie de mesures per a afavorir el finançament de l'economia espanyola. Dins aquest conjunt de mesures, Banc Sabadell i Banco Guipuzcoano van rebre avals de l'estat per a operacions de finançament per un import total de 5.313 milions d'euros i 688 milions d'euros, respectivament. El termini per a utilitzar l'aval finalitzava el 31 de desembre de 2010, però amb data 1 de desembre de 2010 el Tresor Espanyol va decidir prolongar fins al 30 de juny de 2011 el termini per a la realització de les emissions garantides amb l'aval. Banc Sabadell no ha utilitzat els avals concedits per a realitzar cap emissió, mentre que Banco Guipuzcoano va realitzar el novembre de 2009 una emissió de deute d'obligacions simples amb aval de l'Estat per un import de 400 milions d'euros. Actualment, la capacitat del grup Banc Sabadell d'emissió en operacions avalades per l'Estat ascendeix a 5.601 milions d'euros, que es manté com a liquiditat contingent.

Concentració de riscos

El risc més gran en què incorre el grup Banc Sabadell en el desenvolupament de les seves activitats és clarament el risc de crèdit. Com a participant actiu en els mercats bancaris internacionals, el grup manté una concentració significativa amb altres entitats financeres. La seva gestió suposa l'establiment de límits fixats pel Consell d'Administració i el seu seguiment diari. Tal com s'ha manifestat anteriorment, també es duen a terme actuacions específiques de mitigació del risc mitjançant la firma d'acords de compensació amb la majoria de les contraparts amb què contracta instruments derivats.

El 31 de desembre de 2010 només existien 5 acreditats (6 acreditats el 31 de desembre de 2009) amb un risc concedit que individualment superaven el 10% dels recursos propis del grup, sense que 4 d'aquests (4 el 31 de desembre de 2009) en superessin el 15%. Tots aquests suposaven un import de 4.189.326 milers d'euros (4.897.199 milers d'euros el 31 de desembre de 2009).

Gestió de capital

Com a política general, l'entitat té com a objectiu, en allò referent a la gestió de capital, l'adequació de la seva disponibilitat al nivell global dels riscos incorreguts.

Això implica l'establiment d'un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre i unes metodologies d'integració de cadascun d'aquests, tot des d'un punt de vista exhaustiu i tenint en compte possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques en aquest aspecte.

L'entitat duu a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital, circumscrit en el nou marc establert per l'NACB, i més concretament en la normativa d'adequació de recursos propis reguladors, que reporta al supervisor.

Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos prèviament identificats i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cadascun, així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns tot fent servir els models utilitzats per l'entitat (per exemple, els sistemes de qualificació d'acreditats tipus *ratings* o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. Tot seguit s'integren les avaluacions de cadascun i es determina una xifra sota un indicador comú denominat *capital econòmic*, adaptat a un nivell d'exigència intern relacionat amb el nivell de solvència que es pretén assumir. Addicionalment, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i els exercicis de *stress test*, per tal d'acabar de verificar si l'evolució del negoci i els possibles escenaris extrems, encara que possibles, poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-lo amb els recursos propis disponibles.

Nota 37. Informació sobre el medi ambient

Les operacions globals del grup es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient i a la seguretat i la salut del treballador. El grup considera que compleix substancialment aquestes lleis i que manté procediments dissenyats per a fomentar i garantir el seu compliment.

El grup ha adoptat les mesures oportunes en relació amb la protecció i la millora del medi ambient i la minimització, si s'escau, de l'impacte mediambiental tot complint la normativa vigent en aquest aspecte. Durant l'exercici, el grup ha continuat duent a terme plans per al tractament de residus, de reciclatge de consumibles i d'estalvi d'energia. D'altra banda, no s'ha considerat necessari registrar cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mitjà ambiental, ja que no existeixen contingències relacionades amb la protecció i la millora del medi ambient.

Nota 38. Transaccions amb parts vinculades

Durant els exercicis de 2010 i 2009 no s'han realitzat operacions rellevants amb els accionistes significatius; les efectuades es troben dins el trànsit habitual de la societat i s'han dut a terme en condicions de mercat.

No existeixen operacions amb administradors i directius de la societat que es puguin considerar rellevants, amb l'excepció del que es detalla a continuació. Les realitzades són pròpies del trànsit habitual de la societat o gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

El 22 de juny de 2010, Banc Sabadell va signar la venda de l'immoble situat al Passeig de Gràcia 36 de Barcelona al Grup Mango, el president i principal accionista del qual, el senyor Isak Andic Ermay, és conseller i accionista del banc. L'import de l'operació va superar els cinquanta milions d'euros i va comportar una plusvàlua bruta de trenta milions d'euros.

No consten operacions realitzades fora de preu de mercat amb persones o entitats vinculades a administradors o a l'Alta Direcció.

El detall dels saldos més significatius mantinguts amb parts vinculades, així com l'efecte en els comptes de resultats de les transaccions realitzades amb aquestes, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2010	2009
Actiu:		
Crèdit a la clientela	726.341	750.744
Passiu:		
Dipòsits de la clientela	3.766.888	3.195.315
Comptes d'ordre:		
Riscos contingents	473.254	89.014
	223.369	71.070
Compte de pèrdues i guanys:		
Interessos i rendiments assimilats	21.145	10.915
Interessos i càrregues assimilades	(70.638)	(52.750)
Rendiment d'instruments de capital	0	0
Comissions netes	40.346	35.897
Altres productes d'explotació	2.077	1.548

Nota 39. Relació d'agents

Segons allò que estableix l'article 22 del Reial decret 1245/1995 de 14 de juliol del Ministeri d'Economia i Hisenda, el grup no ha mantingut en vigor contractes d'agència amb agents a qui s'hagi atorgat poders per a actuar habitualment davant la clientela, en nom i a compte de l'entitat mandant, en la negociació o la formalització d'operacions típiques de l'activitat d'una entitat de crèdit.

Nota 40. Servei d'atenció al client

La informació sobre el Servei d'Atenció al Client requerida segons allò que estableix l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004 s'inclou en l'Informe de gestió que segueix a continuació d'aquests Comptes anuals.

Nota 41. Retribucions i saldos amb els membres del consell d'administració i l'alta direcció

Les remuneracions percebudes pels consellers i les aportacions per a la cobertura dels compromisos per pensions d'aquests per l'acompliment de les seves funcions com a tals el 31 de desembre de 2010 i 2009 han estat les següents:

En milers d'euros

	Remuneracions		Compromisos per pensions		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Josep Oliu i Creus *	252,0	252,0	37,8	37,8	289,8	289,8
Isak Andic Ermay (1)	126,0	126,0	-	-	126,0	126,0
José Manuel Lara Bosch (2)	126,0	126,0	-	-	126,0	126,0
José Javier Echenique Landiribar (3)	-	-	-	-	-	-
Jaume Guardiola i Romojaro *	108,0	108,0	-	-	108,0	108,0
Miquel Bósser i Rovira	114,0	126,0	18,9	18,9	132,9	144,9
Francesc Casas i Selvas	132,0	144,0	18,9	18,9	150,9	162,9
Héctor María Colonques Moreno	144,0	144,0	18,9	18,9	162,9	162,9
Sol Daurella i Comadrán (4)	126,0	90,0	-	-	126,0	90,0
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	126,0	126,0	18,9	18,9	144,9	144,9
M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras	156,0	144,0	-	-	156,0	144,0
Joan Llonch i Andreu (5)	162,0	162,0	18,9	18,9	180,9	180,9
José Ramón Martínez Sufrategui (6)	-	-	-	-	-	-
Josep Permanyer i Cunillera	144,0	144,0	18,9	18,9	162,9	162,9
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	108,0	108,0	-	-	108,0	108,0
Total	1.824,0	1.800,0	151,2	151,2	1.975,2	1.951,2

*Exerceixen funcions executives.

(1) Amb data 25 de novembre de 2010 el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a vicepresident primer.

(2) Amb data 25 de novembre de 2010 el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a vicepresident segon.

(3) La Junta General Extraordinària d'Accionistes celebrada el 18 de setembre de 2010 en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller independent. Amb data 25 de novembre de 2010 el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a vicepresident tercer.

(4) La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 19 de març de 2009 va acordar el nomenament de Sol Daurella i Comadrán com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de consellera independent.

(5) En la reunió del Consell d'Administració de data 25 de novembre de 2010, el Sr. Llonch va renunciar al seu càrrec de vicepresident.

(6) La Junta General Extraordinària d'Accionistes celebrada el 18 de setembre de 2010 en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller independent.

Les retribucions salarials i altres retribucions que corresponen als consellers amb funcions executives meritades durant l'exercici de 2010 ascendeixen a 3.844 i 435 milers d'euros, respectivament (3.933 i 477 milers d'euros, respectivament, el 2009). Addicionalment, les primes d'assegurances de vida que cobreixen contingències per pensions corresponents als drets meritats l'any 2010 ascendeixen a 2.198 milers d'euros (8.893 milers d'euros en 2009).

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades al conjunt dels consellers de la societat dominant ascendeixen a 11.037 milers d'euros el 31 de desembre de 2010, dels quals 8.417 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.620 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (16.594 milers d'euros el 2009, dels quals 14.197 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.397 milers d'euros a avals i crèdits documentaris), a un tipus d'interès mitjà del 2,71% (3,12% el 2009). Pel que fa als saldos passius, aquests ascendeixen a 3.190 milers d'euros el 2010 (4.788 milers d'euros el 2009).

Les remuneracions salarials de l'Alta Direcció (sense incloure els que alhora són consellers executius, que ja s'han detallat anteriorment) meritades durant l'exercici de 2010 ascendeixen a 8.323 milers d'euros (6.321 milers d'euros en l'exercici de 2009). Les primes pels drets meritats per compromisos per pensions d'aquest col·lectiu durant l'exercici de 2010 ascendeixen a 2.632 milers d'euros (3.827 milers d'euros el 2009).

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades a l'Alta Direcció (sense incloure els que alhora són consellers executius, una informació que ja s'ha detallat anteriorment) ascendeixen a 15.986 milers d'euros el 31 de desembre de 2010, dels quals 12.995 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.991 milers d'euros a avals i crèdits documentaris. Pel que fa als saldos passius, aquests ascendeixen a 9.037 milers d'euros.

Així mateix, els drets sobre apreciació d'accions atorgats als components de l'Alta Direcció inclosos els consellers executius del nou Pla 2010 han suposat unes despeses de personal durant aquest exercici que han ascendit a 2.323 milers d'euros (5.131 milers d'euros el 2009) (vegeu la nota 33f).

Els acords existents entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions en finalitzar les seves funcions es detallen en l'informe de gestió del grup que segueix a aquestes Comptes anuals.

A continuació s'especifiquen els membres que componen l'Alta Direcció el 31 de desembre de 2010 i s'identifiquen els seus càrrecs executius al banc:

Josep Oliu i Creus	President
Jaume Guardiola i Romojaro	Conseller delegat
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Vicesecretari del Consell - Interventor general
Cirus Andreu i Cabot	Director d'Inversions, Producte i Anàlisis
Iñaki Azaola Onaindía (*)	Subdirector general
Lluís Buil i Vall	Director territorial de Barcelona
Ignasi Camí i Casellas	Subdirector general
Josep Canalias i Puig	Director territorial de Catalunya
María José García Beato	Secretària general - Directora d'Assessoria Jurídica
Rafael José García i Nauffal	Director de Riscos
Salvador Grané i Terradas	Director de Gestió Immobiliària
Joan-Mateu Grumé i Sierra	Director d'Operacions Corporatives
Pablo Junceda Moreno (*)	Director territorial Banco Herrero
Juan Krauel Alonso (*)	Director territorial Sud i Canàries
Jaume Matas i Vallverdú	Director territorial de Llevant i Balears
Blanca Montero Corominas	Directora territorial de Madrid, Castella i Galícia
Miquel Montes i Güell	Director d'Operacions i Desenvolupament Corporatiu
Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Director de Negoci a Amèrica
Jaume Puig i Balsells	Director de Banca Comercial
Ramon de la Riva Reina	Director de Mercats i Banca Privada
Enric Rovira i Masachs	Director de Banca Corporativa i Negocis Globals
Ramon Rovira i Pol	Director de Comunicació i Relacions Institucionals
Pedro Sánchez Sologastúa (*)	Director territorial Nord
Tomàs Varela i Muiña	Director Financer
Xavier Vela i Hernández	Director de Recursos Humans
Carles Ventura i Santamans	Director de Banca d'Empreses

(*) S'han incorporat com a membres de l'alta direcció del grup durant l'exercici 2010.

Nota 42. Deures de lleialtat dels administradors

De conformitat amb allò que estableix l'article 229 del Text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i per tal de reforçar la transparència de les societats anònimes, els consellers han comunicat a la societat:

- Que no hi ha situacions de conflictes d'interessos, directes o indirectes, amb l'interès de la societat.
- Que ni ells ni les seves persones vinculades a què es refereix l'article 231 del Text refós de la Llei de societats de capital no posseeixen participacions en el capital de societats amb el mateix gènere d'activitat, o bé anàleg o complementari, que el que constitueix l'objecte de la societat, a excepció dels que es detallen a continuació:

Conseller	Societat	Participació (%)
Héctor María Colonques Moreno	Banco de Valencia, S.A.	0,00267
José Javier Echenique Landiribar	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00001
José Javier Echenique Landiribar	Consulnor, S.A.	1,7013
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán (*)	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,094
M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,0000064
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00118
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00014
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	0,00028
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00033
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00021

(*) Inclou una participació indirecta del 0,068%

- Adicionalment, els administradors han confirmat que ni ells ni les seves parts vinculades exerceixen càrrecs o funcions, ni realitzen activitats per compte propi o d'altri, en societats amb el mateix gènere d'activitat, o bé anàleg o complementari, que el que constitueix l'objecte social de la societat, amb les excepcions següents:

Conseller	Societat	Càrrec
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	Vocal Conselho Geral e de Supervisao
Josep Oliu i Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Joan Llonch i Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Joan Llonch i Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresident
Joan Llonch i Andreu	Banco Guipuzcoano, S.A.	Vicepresident (des del 25/11/2010)
Jaume Guardiola i Romojaro	Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal	President (fins al 14/06/2010, entitat fusionada)
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Guipuzcoano, S.A.	Conseller (des del 25/11/2010)
Miquel Bósser i Rovira	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Banco Comercial Português, S.A.	President
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millenium, S.A. (Polònia)	Vocal do Supervisory Board
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millenium Angola, S.A.	President
Josep Permanyer i Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	President
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Sinia Renovables, S.C.R. de Régimen Simplificado	President
Sol Daurella i Comadrán	Banco Guipuzcoano, S.A.	Consellera (des del 25/11/2010)
José Javier Echenique Landiribar	Banco Guipuzcoano, S.A.	President

Nota 43. Esdeveniments posteriors

Des del 31 de desembre de 2010 no s'ha produït cap fet digne de menció.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L. (a)	Immobil·liària	Barcelona	-	100,00
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mònaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Banca	Guipúscoa	100,00	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Professional, S.A.	Serveis	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L	Serveis	Sabadell	100,00	-
Bitarte S.A. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
BlueSky Property Development, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	Santo Domingo (República Dominicana)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	99,99
Easo Bolsa, S.A. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
Ederra, S.A. (a)	Immobil·liària	Guipúscoa	-	97,85
Europa Invest, S.A.	Gestió de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Immobil·liària	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Gazteluberri Gestión S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	100,00
Gazteluberri S.L. (a)	Immobil·liària	Guipúscoa	-	100,00
Grao Castalia S.L. (a)	Immobil·liària	València	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal (a)	Emissió de participacions preferents	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (a)	Mediador d'assegurances	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano Valores, S.A. (a)	Immobil·liària	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Assegurances	Guipúscoa	-	60,00
Guipuzcoano, Entitat Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (a)	Gestora de fons de pensions	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (a)	Gestora d'IIC	Guipúscoa	-	100,00
Haygon La Almazara, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	75,00
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	-	100,00
Hondarriberrí, S.R.E., S.L. (a)	Promoció Empresarial	Guipúscoa	-	100,00
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	Miami	100,00	-
Mariñamendi S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creazona Levante S.L. (a)	Immobil·liària	València	-	100,00
Promociones y Finanzaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Residencial Kataoria S.L. (a)	Immobil·liària	València	-	100,00
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99	0,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	52,50	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestió de fons d'inversió	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financera	George Town	-	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	Miami	100,00	-
Sabadell United Bank, N.A.	Banca	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	100,00
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U. (c)	Serveis	Andorra la Vella	-	50,97
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Solvía Development, S.L	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Estate, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Gestió Immobil·liària, S.L.	Arrendament de béns mobles	Madrid	100,00	-
Solvía Hotels, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Housing, S.L.	Immobil·liària	Madrid	100,00	-
Solvía Properties, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Son Blanc Caleta S.L. (a)	Immobil·liària	València	-	100,00
Tierras Vega Alta del Segura S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	100,00
Urdin Oria, S.A. (a)	Sense activitat	Guipúscoa	-	100,00
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	-	100,00
Urumea Gestión, S.L. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
Zurriola Inversiones, S.A. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
Total				

Total

(a) Societats incloses en el perímetre procedents de l'adquisició de Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) D'aquesta societat es té el 100% dels drets de vots.

(c) Canvi de denominació de Sabadell d'Andorra Borsa S.A.U a Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U. al juliol del 2010 i també, canvi d'activitat.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Alfonso XII 16 Inversiones S.L.	11.400	(2.595)	(14.715)	0	29.486	0	0	(3.794)	No
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	166	444	400	178.362	602	85	226	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	17.591	3.898	0	129.978	17.492	15.044	3.898	Sí
Axel Group, S.L.	26	983	14	0	1.041	9.079	945	14	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	24.367	(17)	0	27.510	3.140	(73)	(17)	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd. (a)	1.497	884	27	0	3.056	2.439	877	27	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	12.613	126	0	25.893	19.498	3.957	126	No
Banco de Sabadell, S.A.	157.954	4.442.110	380.620	113.727	86.558.894	0	4.816.625	380.620	Sí
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.378	579.116	1.931	0	9.916.704	613.479	0	1.249	No
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	138.052	9.627	0	1.609.026	143.030	71.116	9.627	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	14.550	5.571	765	639.766	15.326	6.411	3.809	No
BanSabadell Consulting, S.L.	3	0	0	0	3	3	0	0	Sí
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	613	832	1.650	588	(612)	613	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(2.381)	(774)	0	785	299	(2.598)	(774)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	24.040	26.993	1.537	7.415	682.213	24.040	26.993	1.537	Sí
BanSabadell Fincom E.F.C., S.A.	35.720	97.415	(5.095)	0	510.439	72.232	(32.864)	(5.095)	No
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(265.781)	(38.152)	0	294.293	239.544	(206.593)	(38.152)	Sí
BanSabadell Information System, S.A.	240	5.444	1.599	0	102.000	3.687	1.643	1.599	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	11.794	5.493	0	82.818	19.368	12.332	5.493	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	71.651	11.027	0	126.513	607	71.641	11.027	Sí
BanSabadell Professional, S.A.	60	217	58	0	859	1.130	138	58	No
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.576	1.858	0	184.067	3.861	1.995	1.858	Sí
BanSabadell Securities Services, S.L.	2.500	4.098	2.275	0	9.205	2.500	4.098	2.275	Sí
Bitarte, S.A.	6.506	6.530	161	0	14.283	10.735	0	17	No
Blue Sky Property Development, S.L.	2.500	(774)	(2.712)	0	13.337	0	0	(702)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A. (a)	75	(5.187)	(110)	0	702	63	(329)	(110)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	49	(1.712)	(275)	0	268	3.007	(584)	(275)	Sí
Easo Bolsa, S.A.	15.150	25.009	(1.804)	0	38.406	38.367	0	(526)	No
Ederra, S.A.	1.976	34.738	129	569	36.928	19.485	0	(11)	No
Europa Invest, S.A.	125	58	(13)	0	231	336	(161)	(13)	No
Europea Pall Mall Ltd.	17.980	(4.469)	(211)	0	13.528	20.843	(1.146)	(211)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	10.101	5.854	0	64.505	4.672	23.481	5.854	Sí
Gazteluberri Gestión, S.L.	1.460	(4.028)	(4.560)	0	29.370	0	0	(1.901)	No
Gazteluberri, S.L.	44.315	(17.754)	(20.785)	0	79.075	5.787	0	(12.088)	No
Grao Castalia, S.L.	700	(197)	(1.818)	0	1.801	0	0	(279)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	(5)	0	0	100.777	58	0	(4)	No
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	558	661	598	2.933	263	0	36	No
Guipuzcoano Entitat Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	1.503	1.026	71	0	2.762	1.504	0	13	No
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	3	546	(31)	0	538	3	0	(5)	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	32.314	59	(9.992)	0	106.142	22.384	0	(3.513)	No
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	1.503	6.883	650	0	10.039	3.014	0	(14)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	2.056	4.275	0	10.893	3.076	0	14	No
Haygon La Almazara, S.L.	60	13	697	791	1.108	45	0	(22)	No
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.822	(41)	0	4.310	4.246	199	(41)	No
Hobalear, S.A.	60	512	32	0	629	414	512	32	Sí
Hondarriberrí S.RE., S.L.	259.561	(23.503)	(76.899)	0	179.726	160.146	0	(34.424)	No
Subtotal				125.097		1.490.392	4.813.132	328.051	

- (1) Les societats estrangeres estan convertides a euros al canvi *fixing* el 31 de desembre de 2010.
(2) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.
(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.
(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (1)" corresponen al 30 de novembre de 2010.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Subtotal				125.097		1.490.392	4.813.132	328.051	
Interstate Property Holdings, LLC	5.987	(2.495)	(503)	0	76.838	3.102	(9.474)	(503)	No
Marinamendi, S.L.	55.013	(3.988)	(12.407)	0	114.457	38.624	0	(8.048)	No
Promociones y Desarrollo Creazona Levante, S.L.	8.740	(2.151)	(4.258)	0	12.044	2.331	0	(1.393)	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	270	0	0	3.726	24.185	9	0	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	3	0	0	0	3	3	0	0	No
Residencial kataoria, S.L.	3.250	58	(3.361)	0	15.483	0	0	(2.151)	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	642	31	0	659	0	612	31	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.542	(1.268)	(57)	0	248	250	(50)	(57)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A. (a)	31.236	(94)	1.373	0	33.230	16.400	(328)	721	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	(459)	1.015	0	883	358	(1.903)	1.015	Sí
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	300	309	559	300	1.262	300	158	285	No
Sabadell International Equity, Ltd.	1	67	(11)	0	250.126	1	13	13	No
Sabadell Securities USA, Inc.	591	(168)	532	0	1.132	551	(163)	532	No
Sabadell United Bank, S.A.	2.359	120.495	(13.120)	0	1.721.057	161.343	(8.644)	(13.120)	No
Santex Pluser, S.L.	5.083	(205)	1.699	0	39.147	5.083	1.446	1.699	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	14	0	0	74	60	7	0	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	760	(3)	0	6.767	16.690	(6.096)	(3)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	79	67	13	0	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	15.000	(648)	(178)	0	60.032	15.000	(576)	(178)	Sí
Solvía Development, S.L	15.807	(180.490)	(318.255)	0	1.571.748	41.155	(202.870)	(318.255)	Sí
Solvía Estate, S.L.	60	(17.388)	(33.564)	0	212.323	60	(17.365)	(33.564)	Sí
Solvía Gestió Immobiliària, S.L	2.705	3.435	4.559	0	11.108	2.786	3.324	4.559	Sí
Solvía Hotels ,S.L.	500	(8)	(5)	0	489	500	(8)	(5)	Sí
Solvía Housing, S.L.	2.073	1.248	(838)	0	13.386	3.356	(34)	(838)	Sí
Solvía Properties,S.L.	500	278	(2.789)	0	38.741	500	278	(2.789)	Sí
Son Blan Caleta, S.L.	4.000	(1.320)	(3.431)	0	13.107	0	0	(714)	No
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	981	(9.156)	0	20.047	0	0	(2.477)	No
Urdin Oria, S.A.	60	4	(1)	0	63	60	0	0	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	2.396	(354)	0	11.159	5.286	631	(354)	Sí
Urumea Gestión, S.L.	9	8	0	0	18	9	0	1	No
Zurriola Inversiones S.A.	1.412	385	(38)	0	2.853	1.235	0	(13)	No
Total				125.397		1.829.687	4.572.112	(47.555)	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros al canvi *fixing* el 31 de desembre de 2010.

(2) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.

(3) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al grup durant l'exercici.

(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (1)" corresponen al 30 de novembre de 2010.

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2010

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Emte Renovables, S.L.	Societat de cartera	Sant Joan Despí	-	62,11
Erbisínia Renovables, S.L.	Societat Holding	Lleó	-	49,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Jerez Solar, S.L.	Elèctrica	Sant Joan Despí	-	62,11
Plaxic Estelar, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	45,01
Total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
6350 Industries, S.L. (a)	Immobil·liària	Barcelona	-	37,50
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	24,00
Air Miles España, S.A. (b)	Serveis	Madrid	22,50	-
Aldoluz, S.L. (a)	Immobil·liària	Almeria	-	30,06
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	40,00
Aviación Regional Cántabra, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	50,00	-
Biodiésel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	49,78
Casas del Mar levante, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	33,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	20,00	-
Cepric Inmobiliaria, Lda. (a)	Immobil·liària	Portugal	-	45,00
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	40,00
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (a)	Capital Risc	Guipúscoa	-	41,23
Egumar Gestion, S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	30,00
Espazos Murcia, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	45,00
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	26,75
ESUS Energía Renovable, S.L.	Elèctrica	Vigo, Pontevedra	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricació de perfums i cosmètics	Rubí	-	25,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Gamova, S.L.	Alimentària	Granollers	-	25,00
Gate Solar, S.L. SPE (a)	Energia solar	Àlaba	-	50,00
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Guisain, S.L. (a)	Immobil·liària	Biscaia	-	40,00
Harinera Ilundain, S.A. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	45,00
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	50,00
Hidrophytic, S.L. (a)	Immobil·liària	Àlaba	-	50,00
IFOS, S.A.	Serveis	Buenos Aires, Argentina	-	20,00
Improbol Norte, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	35,00
Inerban Proyectos, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	50,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
J. Feliu de la Peña, S.L.	Productes d'il·luminació	Canovelles	-	20,00
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(a) Societats incloses en el perímetre procedents de l'adquisició del grup Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) D'aquesta societat es té el 25% dels drets de vots.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Key VII I, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00
Kosta Bareño, S.A. (a)	Immobil·liària	Biscaia	-	20,00
Lagar de Tasara, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	33,78
Lizarre Promociones, A.I.E. (a)	Immobil·liària	Biscaia	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	20,00
M.P Costablanca, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	45,00
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	32,20
Mursiya Golf, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	45,00
NF Desarrollos, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00
Norfin 21, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	49,50
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	33,00
Parque del Segura, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	34,14
Parque Eólico Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
PR 12 PV 15, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	41,00
Proburg BG XXI, S.L. (a)	Immobil·liària	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (a)	Immobil·liària	Almeria	-	40,00
Promociones Aguiver, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	40,00
Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	20,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	50,00
Residencial Haygon, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	25,00
Saprosin Promociones, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	45,02
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	42,72	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L.	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Torre Sureste, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	Immobil·liària	Guipúscoa	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	Immobil·liària	Guipúscoa	-	30,00
Vera Munain, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	45,00
Vistas del Parque 21, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	32,20
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(a) Societats incloses en el perímetre procedents de l'adquisició del grup Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) D'aquesta societat es té el 25% dels drets de vots.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades per integració proporcional									
Emte Renovables, S.L.(a)	8.050	(96)	(58)	0	8.106	5.000	79	(36)	No
Erbisinia Renovables, S.L.	3	0	(3)	0	10	1	0	(2)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	15.716	1.128	282	0	23.615	7.443	1.016	141	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(971)	(22)	0	66.120	1.894	0	(14)	No
Placix Estelar, S.L.	3	(6.618)	(3.164)	0	35.865	1	(5.130)	(1.424)	No
Total				0		14.339	(4.035)	(1.335)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
6350 Industries, S.L. (a)	230	721	0	0	2.705	86	0	0	No
Adelanta Corporación, S.A. (b)	301	37.441	1.859	74	138.109	37.202	618	480	No
Air Miles España, S.A. (a)	72	3.387	687	0	104.517	2.140	0	88	No
Aldoluz, S.L. (f)	6.628	(6.731)	103	0	0	0	0	0	No
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	150	2.483	(58)	0	11.162	60	0	0	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (c)	29.606	(1.056)	444	0	113.694	7.824	869	157	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	4.496	(1.463)	(51)	0	20.450	1.060	(288)	(14)	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.459)	(52)	0	20.450	1.060	(287)	(15)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.459)	(52)	0	20.435	1.060	(287)	(15)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.457)	(51)	0	20.430	1.060	(287)	(15)	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	141.534	430.473	57.099	3.379	4.902.609	90.911	23.698	12.369	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.R, S.A.	7.813	16.694	6.467	1.380	33.155	9.378	3.667	3.234	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	10.000	3.228	1.667	0	49.280	5.000	1.753	833	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	210.590	40.711	0	6.535.069	27.106	101.133	20.356	No
Biodiesel Aragón, S.L. (a)	5.911	(3.130)	(2.891)	0	60.122	2.820	(1.882)	(1.234)	No
Casas del Mar levante, S.L. (a)	892	(3.812)	(1.419)	0	17.363	0	0	0	No
C-Cúspide 6, S.A. (b)	1.000	(105)	(9)	0	17.417	113	0	0	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (e)	157.350	11.152	37.610	11.661	2.010.789	38.693	1.348	15.001	No
Cepric Inmobiliaria, Lda. (b)	7	(520)	(298)	0	8.793	306	0	0	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (e)	1.756	646	(18)	0	14.872	1.352	0	0	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	237.061	135.881	55.240	5.673	18.116.324	101.226	56.496	23.052	No
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (a)	606	2.155	(262)	0	2.850	456	0	(10)	No
Egumar Gestion, S.L. (d)	600	(268)	(5)	0	6.038	42	0	0	No
Espazos Murcia, S.L.	4.500	(59)	(118)	0	8.690	1.944	0	(20)	No
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a)	49	(2.100)	6.347	2.642	33.458	37.443	(272)	2.081	No
ESUS Energía Renovable, S.L.	50	0	0	0	0	23	0	0	No
Eurofragance, S.L. (b)	704	6.416	6.196	0	19.889	9.050	0	563	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (d)	600	2.022	42	0	3.888	887	31	0	No
Garnova, S.L. (c)	48.072	13.863	5.374	754	89.740	42.814	5.106	1.814	No
Gate Solar, S.L. SPE (a)	3.005	796	(34)	0	3.888	1.503	0	24	No
Gaviel, S.A. (a)	1.203	97	(4)	0	1.299	630	18	(2)	No
General de Biocarburantes, S.A. (b)	6.000	(2.968)	(95)	0	10.616	2.250	(130)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (b)	1.800	7.814	730	0	33.889	3.781	38	306	No
Guisain, S.L. (a)	4.200	(1.915)	(232)	0	10.012	822	0	(11)	No
Harinera Ilundain, S.A. (g)	60	91	(4)	0	2.354	2.933	0	(2)	No
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L.	593	(225)	(311)	0	4.601	29	0	(152)	No
Hidrophytic, S.L. (c)	186	(5)	40	0	473	93	0	0	No
IFOS, S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	No
Improbale Norte, S.L.	300	(1)	0	0	1.542	105	0	0	No
Inerban Proyectos, S.L.	1.000	899	(311)	0	9.779	500	0	(13)	No
Intermas Nets, S.A. (a)	846	26.872	2.794	600	69.046	22.213	1.333	1.000	No
J. Feliu de la Penya, S.L (b)	851	23.587	56	0	76.590	10.501	(920)	40	No
Subtotal			26.163			466.476	191.755	79.895	

- (1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.
(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi *fixing* el 31 de desembre de 2010.
(3) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.
(4) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al grup durant l'exercici.
(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2010.
(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2010.
(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2010.
(d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'agost de 2010.
(e) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de juny de 2010.
(f) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de maig de 2010.
(g) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2008.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Subtotal				26.163		466.476	191.755	79.895	
Key VII I, S.L. (e)	3.574	(172)	(736)	0	40.281	1.649	0	0	No
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	(18)	0	0	24.289	296	0	0	No
Lagar de Tasara, S.L. (a)	4.441	(2.970)	(732)	0	23.569	533	0	0	No
Lizarre Promociones, A.I.E. (a)	835	(21)	(12)	0	889	310	0	0	No
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (b)	180	659	3	0	15.986	36	0	0	No
M.P. Costablanca, S.L. (d)	5.000	(116)	(1)	0	53.019	2.189	0	0	No
Mirador del Segura 21, S.L. (c)	164	0	(2)	0	6.355	52	0	0	No
Mursiya Golf, S.L.	300	(126)	(155)	0	7.728	31	0	(1)	No
Naguisa Promociones, S.L. (a)	300	322	(1)	0	6.441	270	0	0	No
NF Desarrollos, S.L.	160	1.096	(10)	0	2.547	64	0	(1)	No
Norfin 21, S.L. (c)	10	0	0	0	4.786	3	0	0	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)	3.300	(641)	(2.066)	0	44.543	2.739	(87)	(520)	No
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (b)	801	(419)	199	0	39.713	97	0	21	No
Parque del Segura, S.L. (c)	1.752	(1.226)	(6)	0	25.499	125	0	0	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	(879)	(298)	0	45.869	6.582	(519)	0	No
PR 12 PV 15, S.L. (a)	180	(1)	(1)	0	844	56	0	0	No
Proburg BG XXI, S.L. (d)	4.000	(570)	(30)	0	12.764	853	0	0	No
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (b)	5.000	(179)	(258)	0	30.226	1.858	0	34	No
Promociones Aguiver, S.L.	5.000	20	0	0	25.716	2.000	0	0	No
Promociones Florida Casas, S.L.	120	547	73	0	6.990	48	0	13	No
Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L. (b)	2.743	(267)	(482)	0	15.706	430	0	1	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (e)	300	(7)	0	0	6.713	88	0	0	No
Residencial Haygon, S.L. (b)	541	(152)	(100)	0	7.144	73	0	103	No
Saprosin Promociones, S.L. (b)	2.604	5.238	(1.889)	0	95.338	1.885	0	(249)	No
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(192)	84	0	20.722	2.968	(98)	21	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.433	(281)	53	5.186	422	1.989	(120)	No
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. (c)	15.000	221.312	1.208	160	254.941	47.271	0	160	No
Torre Sureste, S.L. (b)	300	1.021	1	0	20.033	120	0	0	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	568	1	0	15.694	397	0	0	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	206	(16)	0	275	30	0	2	No
Vera Munain, S.L. (g)	60	(3)	1	0	1.910	25	0	0	No
Vistas del Parque 21, S.L. (c)	164	0	(2)	0	6.194	53	0	0	No
Total				26.376		540.029	193.040	79.359	
Ajustos de consolidació	0	0	0	0	0	0	0	349.571	
Total				151.773		2.384.055	4.761.117	380.040	

- (1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.
(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi *fixing* el 31 de desembre de 2010.
(3) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.
(4) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.
(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2010.
(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2010.
(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2010.
(d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'agost de 2010.
(e) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de juny de 2010.
(f) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de maig de 2010.
(g) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2008.

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a què s'aplica el mètode de la participació ascendeix a 3.607.706 milers d'euros el 31 de desembre de 2010. El saldo dels passius de les empreses associades en el moment del tancament de l'exercici de 2010 totalitza 31.287.870 milers d'euros.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Actividad	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mònaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Professional, S.A. (a)	Serveis	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L	Serveis	Sabadell	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	Santo Domingo (Rep. Domin.)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	99,99
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Elèctrica	Higuey (Rep. Domin.)	-	72,92
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Immobil·liària	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities,Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	Societat de valors i borsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Immobil·liària	Oviedo	99,63	-
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	Miami	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99	0,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	60,16	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestió d'inversió mobiliària	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestió de fons d'inversió	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	100,00
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Solvía Development, S.L (c)	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Estate, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Gestió Immobiliària, S.L. (d)	Arrendament de béns mobles	Madrid	100,00	-
Solvía Hotels, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Housing, S.L. (e)	Immobil·liària	Madrid	100,00	-
Solvía Properties, S.L.	Immobil·liària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Societat de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	-	100,00
Total				

(a) Canvi de denominació de Tecnocredit S.A. a BanSabadell Professional, S.L. al maig del 2009.

(b) D'aquesta societat es té el 100% dels drets de vots.

(c) Canvi de denominació de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. al gener del 2009.

(d) Canvi de denominació de Promotora de Negocios y Representaciones, S.A. a Solvia Gestió Immobiliària, S.L. al gener del 2009.

(e) Canvi de denominació d'Urquijo Servicios Patrimoniales, SL a Solvia Housing, S.L. al gener del 2009.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	114	227	175	257.746	602	16	116	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	144	17.402	0	125.516	17.492	(654)	17.402	Sí
Axel Group, S.L.	26	982	1	392	1.009	7.792	944	1	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	24.213	158	0	24.422	3.140	(268)	158	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.388	861	(37)	0	2.920	2.439	901	(37)	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	11.628	293	0	25.192	19.498	3.004	293	No
Banco de Sabadell, S.A.	150.000	3.995.605	528.787	312.000	81.583.450	0	4.208.779	528.787	Sí
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	126.833	11.219	0	2.099.589	143.030	60.595	11.219	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	10.887	5.249	765	652.186	15.326	3.490	2.077	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	832	1.135	2.813	588	(612)	832	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(1.501)	(898)	0	1.820	299	(1.589)	(898)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	24.040	25.591	8.816	0	658.217	24.040	25.591	8.816	Sí
BanSabadell Fincom E.F.C., S.A.	35.520	25.163	(25.167)	0	523.949	72.232	(6.042)	(25.167)	No
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(117.963)	(147.818)	0	333.293	239.544	(58.776)	(147.818)	Sí
BanSabadell Information System, S.A.	240	(4.966)	10.571	0	96.126	3.962	(5.365)	10.571	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	(9.142)	16.593	0	86.372	19.368	(3.196)	16.593	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	54.920	16.731	57.000	123.595	607	54.910	16.731	Sí
BanSabadell Professional, S.A.	60	194	30	0	891	1.130	383	30	No
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.902	(360)	0	175.759	3.861	2.405	(360)	Sí
BanSabadell Securities Services, S.L.	2.500	0	4.098	0	7.939	2.500	0	4.098	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	69	(217)	(5.051)	0	2.391	63	37	(5.051)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(4.310)	(286)	0	687	3.007	(503)	(286)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.096	(288)	(1.112)	0	2.704	2.410	855	(804)	No
Europa Invest, S.A.	125	267	(208)	0	501	336	47	(208)	No
Europea Pall Mall Ltd.	17.427	(3.795)	(482)	0	13.369	20.843	(697)	(482)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	10.862	(761)	0	71.360	4.672	22.106	(761)	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.820	2	0	4.349	1.139	197	2	No
Hobalear, S.A.	60	478	34	0	596	414	478	34	Sí
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	48.865	128	0	80.710	54.922	(84.881)	128	Sí
Ibersecurities,Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	3.000	53.309	4.045	0	63.847	76.794	48.323	4.045	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	40	244	4.286	559	2.468	(313)	243	Sí
Interstate Property Holdings, LLC	5.553	(1.112)	(8.514)	0	56.999	5.405	(901)	(8.514)	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	271	(1)	0	3.726	24.185	10	(1)	Sí
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	595	135	0	602	0	476	135	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.362	(1.091)	(22)	0	266	250	(29)	(22)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	21.444	(1.718)	1.645	0	21.472	12.900	(1.026)	699	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	196	(655)	0	420	358	(1.151)	(655)	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	60	14	0	0	74	60	7	0	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	300	274	361	325	950	300	140	184	No
Sabadell International Equity, Ltd.	250.001	55	12	0	250.114	1	0	0	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	0	(37)	232	2.010	2.000	(27)	(37)	No
Sabadell Securities USA, Inc.	548	(18)	(137)	0	460	551	(26)	(137)	No
Santex Pluser, S.L.	5.083	(1.036)	830	0	38.509	5.083	(950)	830	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	762	(2)	0	6.770	16.690	(6.094)	(2)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	80	67	13	0	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	15.000	(428)	(219)	0	59.748	15.000	(381)	(219)	Sí
Solvía Development, S.L	15.807	(28.233)	(152.036)	0	1.403.407	41.155	(39.050)	(152.035)	Sí
Solvía Estate, S.L.	60	(3)	(17.393)	0	98.804	60	(3)	(17.393)	Sí
Solvía Gestió Immobiliària, S.L	2.705	(87)	3.492	0	8.846	2.786	(168)	3.492	Sí
Solvía Hotels ,S.L.	500	(5)	(4)	0	491	500	0	(3)	Sí
Solvía Housing, S.L.	2.073	1.303	(55)	0	13.351	3.356	21	(55)	Sí
Solvía Properties,S.L.	500	(5)	283	0	30.824	500	0	283	Sí
Transatlantic Bank Inc.	2.082	36.297	(1.601)	0	373.852	6.083	(1.808)	(1.601)	No
Transatlantic Holding Corp.	0	19.265	(398)	0	23.284	146.955	(2.165)	(398)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	3.419	(1.023)	0	12.684	5.286	1.654	(1.023)	Sí
Total				376.310		1.034.049	4.218.707	263.832	

- (1) Les societats estrangeres estan convertides a euros al canvi *fixing* el 31 de desembre de 2009.
(2) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.
(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Actividad	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Emte Renovables, S.L.	Societat de cartera	Sant Joan Desprí	-	62,11
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Jerez Solar, S.L.	Elèctrica	Sant Joan Desprí	-	62,11
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	45,01
Total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	24,00
Aviación Regional Cántabra, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	50,00	-
Biodiésel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	40,86
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	20,00	-
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. (a)	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	26,75
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Garnova, S.L.	Alimentària	Granollers	-	25,00
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
J. Feliu de la Penya, S.L	Productes d'il·luminació	Canovelles	-	20,00
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Eólico la Peña, S.L.	Elèctrica	Lleó	-	40,00
Parque Eólico Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallés	36,34	-
Tolosa 161, S.L.	Serveis	Terrassa	-	23,00
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(a) La societat Aurica XXI, S.C.R., S.A ha adquirit la participació en Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. aportant la participació en Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L al juliol del 2009.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades per integració proporcional									
Emte Renovables, S.L.(a)	8.050	(32)	(56)	0	8.028	5.000	0	(35)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	14.577	797	2.260	1.007	52.695	7.443	(703)	1.130	No
Jerez Solar, S.L.	3.050	(902)	(1.006)	0	64.672	1.894	0	(625)	No
Plaxic Estelar, S.L.	3	(5.934)	(2.237)	0	42.691	1	(3.372)	(1.007)	No
Total				1.007		14.338	(4.075)	(537)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Adelanta Corporación, S.A. (c)	301	32.894	547	50	39.968	37.202	619	288	No
Aviación Regional Cantabria, A.I.E. (a)	29.606	(1.056)	1.528	37	122.552	7.824	356	440	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (a)	4.496	(1.329)	(119)	0	22.049	1.060	(192)	(32)	No
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.327)	(118)	0	22.039	1.060	(192)	(32)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.324)	(119)	0	22.015	1.060	(192)	(33)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.322)	(119)	0	21.963	1.060	(192)	(33)	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	119.015	331.646	32.348	4.403	4.060.700	84.803	19.248	7.145	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	16.694	2.760	3.152	31.416	9.378	3.667	1.380	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	10.000	2.029	1.199	0	44.112	5.000	1.398	600	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	164.888	45.702	0	5.994.330	27.106	75.045	22.851	No
Biodiesel Aragón, S.L. (c)	7.061	(843)	(2.911)	0	38.927	2.815	(489)	(1.226)	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	87.492	19.119	41.487	9.608	1.512.573	32.863	2.413	10.986	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	237.061	87.030	62.574	0	16.324.612	101.226	36.169	27.305	No
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. (d)	15.000	221.356	5.501	0	767.599	47.271	0	0	No
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a)	49	6.106	(41)	1.817	35.548	37.443	1.671	1.846	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (a)	600	857	571	0	4.044	887	(202)	217	No
Garnova, S.L. (a)	48.072	15.304	14.614	1.343	91.880	42.814	4.017	2.794	No
Gaviel, S.A. (b)	1.203	49	52	0	1.307	630	21	(3)	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	6.000	(2.848)	(311)	0	10.787	2.250	(130)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	1.800	7.134	795	0	30.575	3.781	(1.114)	273	No
Intermas Nets, S.A. (a)	845	25.880	2.603	480	66.220	22.213	343	1.290	No
J. Feliu de la Penya, S.L (a)	851	28.442	(3.534)	120	67.545	10.501	(120)	(800)	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (b)	3.300	(718)	(74)	0	45.047	1.320	(216)	(30)	No
Parque Eólico la Peñuca, S.L. (b)	3.333	5.847	(233)	0	37.030	1.339	1.928	80	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	(485)	(789)	0	46.724	6.582	(157)	(294)	No
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(253)	(90)	0	21.637	2.968	(78)	(21)	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. (a)	4.818	180	517	0	5.533	422	1.794	248	No
Tolosa 161, S.L. (b)	9	(5)	(4)	0	3	2	0	(1)	No
Total				21.010		492.880	145.415	75.238	
Ajustos de consolidació	0	0	0	0	0	0	0	183.956	
Total				398.327		1.541.267	4.360.047	522.489	

- (1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.
- (2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi *fixing* el 31 de desembre de 2009.
- (3) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.
- (4) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al grup durant l'exercici.
- (a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2009.
- (b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2009.
- (c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2009.
- (d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'agost de 2009.

Annex II: Balanços de situació consolidats del grup Banco Guipuzcoano

El 30 de novembre de 2010 i el 31 de desembre de 2009

En milers d'euros

Actiu	2010	2009 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	90.040	183.429
Cartera de negociació	70.817	285.182
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	0	175.912
Instruments de capital (nota 6)	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	70.817	109.270
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute	0	0
Instruments de capital (nota 6)	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	945.972	1.148.680
Valors representatius de deute (nota 5)	913.582	1.117.981
Instruments de capital (nota 6)	32.390	30.699
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	867.269
Inversions creditícies	7.450.676	7.412.965
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	176.283	267.820
Crèdit a la clientela (nota 8)	7.274.393	7.145.145
Valors representatius de deute	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	5.570
Cartera d'inversió a venciment	551.380	718.322
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	464.970
Ajustos a actius financers per macrocobertures (nota 10)	0	0
Derivats de cobertura (nota 11)	12.363	53.820
Actius no corrents en venda (nota 12)	145.994	151.821
Participacions (nota 13)	28.666	32.490
Entitats associades	26.695	30.530
Entitats multigrup	1.971	1.960
Contractes d'assegurances vinculades a pensions (nota 24)	0	0
Actius per reassurances	0	0
Actiu material (nota 14)	81.352	86.529
Immobilitzat material	71.632	79.617
D'ús propi	71.632	79.617
Credits en arrendament operatiu	0	0
Inversions immobiliàries	9.720	6.912
<i>Pro-memòria: Adquirir en arrendament financer</i>	0	0
Actiu intangible (nota 15)	3	8
Fons de comerç	0	0
Altres actiu intangible	3	8
Actius fiscals	90.380	74.655
Corrents	29.957	31.244
Diferits (nota 34)	60.423	43.411
Resta d'actius (nota 16)	254.734	268.231
Existències	217.170	241.712
Altres	37.564	26.519
Total actiu	9.722.377	10.416.132

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Annex II: Balanços de situació consolidats del grup Banco Guipuzcoano

El 30 de novembre de 2010 i el 31 de desembre de 2009

En milers d'euros

Passiu	2010	2009 (*)
Cartera de negociació	73.549	108.127
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	73.549	108.127
Posicions curtes de valors	0	0
Altres passius financers	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius subordinats	0	0
Altres passius financers	0	0
Passius financers a cost amortitzat	8.874.136	9.502.742
Dipòsits de bancs centrals	300.517	728.818
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 18)	1.195.454	1.211.787
Dipòsits de la clientela (nota 19)	5.293.031	5.427.408
Dèbits representats per valors negociables (nota 20)	1.610.472	1.714.321
Passius subordinats (nota 21)	335.522	335.381
Altres passius financers (nota 22)	139.140	85.027
Ajustos a passius financers per macrocobertures (nota 10)	0	0
Derivats de cobertura (nota 11)	2.003	2.603
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 12)	0	0
Passius per contractes d'assegurances (nota 23)	13.067	13.136
Provisions (nota 24)	82.809	101.951
Fons per a pensions i obligacions similars	10.724	12.466
Provisions per a impostos i altres contingències legals	0	0
Provisions per a riscos i compromisos contingents	8.955	13.811
Altres provisions	63.130	75.674
Passius fiscals	16.578	20.209
Corrents	7.864	10.084
Diferits (nota 34)	8.714	10.125
Resta de passius	32.389	23.210
Total passiu	9.094.531	9.771.978

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Annex II: Balanços de situació consolidats del grup Banco Guipuzcoano

El 30 de novembre de 2010 i el 31 de desembre de 2009

En milers d'euros

Patrimoni net	2010	2009 (*)
Fons propis (nota 27)	641.341	639.462
Capital	37.378	37.378
Escripturat	37.378	37.378
Menys: Capital no exigit	0	0
Prima d'emissió	209.970	209.970
Reserves	388.411	375.724
Reserves (pèrdues) acumulades	387.419	370.941
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	992	4.783
Altres instruments de capital	0	0
D'instruments financers compostos	0	0
Resta d'instruments de capital	0	0
Menys: Valors propis	0	(7.209)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	5.582	28.059
Menys: Dividends i retribucions	0	(4.460)
Ajustos per valoració (nota 28)	(14.851)	2.605
Actius financers disponibles per a la venda	(14.851)	2.605
Cobertures dels fluxos d'efectiu	0	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	0	0
Actius no corrents en venda	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	0	0
Resta d'ajustos per valoració	0	0
Interessos minoritaris (nota 29)	1.356	2.087
Ajustos per valoració	0	0
Resta	1.356	2.087
Total patrimoni net	627.846	644.154
Total patrimoni net i passiu	9.722.377	10.416.132
Pro-memòria		
Riscos contingents (nota 30)	853.367	854.207
Compte de pèrdues i guanys: (nota 31)	724.999	806.720

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius.

Annex III: Balanç d'Ibersecurities Holding, S.A.

El 31 de desembre de 2009

En milers d'euros

Actiu	2009
Actius financers disponibles per a la venda	90
Instrumentes de capital	90
Inversions creditícies	24.833
Dipòsits en entitats de crèdit	24.833
Participacions	46.742
Entitats del grup	46.742
Actius fiscals	9.045
Corrents	9015
Diferits	30
Total actiu	80.710

En milers d'euros

Passiu	2010
Passius fiscals	63
Corrents	16
Diferits	47
Resta de passius	31
Total passiu	94

En milers d'euros

Patrimoni net	2010
Fons propis	80.575
Capital	31.581
Esripturat	31.581
Reserves	48.865
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	129
Ajustos per valoració	41
Actius financers disponibles per a la venda	41
Total patrimoni net	80.616
Total patrimoni net i passiu	80.710

Annex IV: Balanç de situació d'Ibersecurities Sociedad de Valores, S.A.U.

El 31 de desembre de 2009

En milers d'euros

Actiu	2009
Actius financers disponibles per a la venda	2
Instruments de capital	2
Inversions creditícies	63.548
Dipòsits en entitats de crèdit	58.287
Crèdit a la clientela	5.261
Actiu material	181
Immobilitzat material	181
D'ús propi	181
Actiu intangible	17
Altres actius intangibles	17
Actius fiscals	70
Diferits	70
Resta d'actius	12
Total actiu	63.830

En milers d'euros

Passiu	2009
Passius financers a coste amortizado	1.621
Dipòsits d'entitats de crèdit	169
Dipòsits de la clientela	1.278
Altres passius financers	174
Provisions	90
Fons per a pensions i obligacions similars	11
Altres provisions	79
Passius fiscals	1.766
Corrents	866
Diferits	900
Total passiu	3.477

En milers d'euros

Patrimoni net	2009
Fons propis	60.353
Capital	3.000
Escripturat	3.000
Reserves	53.308
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	4.045
Total patrimoni net	60.353
Total patrimoni net i passiu	63.830

Entorn macroeconòmic

La problemàtica fiscal a la zona euro ha estat el focus d'atenció en un any en què l'economia global ha recuperat un important dinamisme, especialment de la mà dels països emergents.

La zona euro ha viscut una crisi de deute sobirà sense precedents des de l'inici de l'UME. El seu origen es troba en l'important deteriorament de les finances públiques, derivat del caràcter expansiu de la política fiscal el 2009 i de l'activació dels estabilitzadors automàtics davant la crisi econòmica i financera global. Aquesta situació s'ha vist accentuada per l'absència d'autonomia en termes de política monetària i canviària als països de la zona euro.

D'aquesta manera, el mercat ha posat en dubte la capacitat de diferents països de la zona euro per a reconduir les seves finances públiques cap a un camí sostenible. Els països de la perifèria europea han estat els més afectats, atès que el seu deteriorament fiscal ha estat especialment ràpid i important. Les carències estructurals i la presència de desequilibris macroeconòmics en alguns d'aquests països han augmentat la seva vulnerabilitat. Així, les agències de qualificació creditícia han anat revisant a la baixa l'avaluació del deute sobirà d'aquestes economies.

En aquest context, la recuperació dels mercats financers internacionals iniciada el 2009 i que va tenir continuïtat durant els primers mesos de 2010 es va veure truncada durant el segon trimestre davant l'esclat de la crisi fiscal a Grècia, relacionada amb la falta de transparència i rigor per part de les autoritats econòmiques d'aquest país. D'aquesta manera, es va obrir un període d'important inestabilitat financera a la zona euro, amb un fort augment de la volatilitat i de l'aversion al risc, un càstig notori als mercats de deute públic perifèric, retrocessos en els mercats borsaris i un fort moviment de depreciació de l'euro. A més a més, les entitats financeres d'alguns països es van enfrontar a serioses dificultats per a aconseguir finançament en els mercats internacionals de capital, cosa que va desencadenar problemes de liquiditat en algunes d'aquestes. Aquest període d'inestabilitat es va veure exacerbada per les debilitats en l'entramat institucional europeu, amb problemes de coordinació entre els dirigents europeus i en absència d'un mecanisme de resolució de crisis sobiranes. D'altra banda, tampoc no van ajudar els dubtes generats sobre la recuperació econòmica als Estats Units.

El caràcter insostenible de la situació a Grècia va portar el seu Govern a sol·licitar formalment suport financer extern al finals d'abril. El programa d'ajuda està subjecte a una forta condicionalitat i té en compte un volum de préstecs de fins a 110 mil milions d'euros en tres anys, procedents dels països de la zona euro i de l'FMI. D'altra banda, les autoritats europees van adoptar, el maig, mesures per a salvaguardar l'estabilitat financera de la regió mitjançant la creació d'instruments de finançament per a ajudar els països amb dificultats per a accedir als mercats de capitals. Així mateix, es van començar a posar les bases per a reforçar el Pacte d'Estabilitat i Creixement, millorar la cooperació en polítiques pressupostàries, advocar a una més gran vigilància pel que fa als desequilibris macroeconòmics i avançar cap a un mecanisme permanent de resolució de crisis sobiranes. D'altra banda, diferents països de la perifèria europea van avançar i van intensificar els seus processos de consolidació fiscal, al mateix temps que van introduir algunes reformes de caràcter estructural. Aquestes mesures d'ajust fiscal expliquen, en part, el contrast entre la important recuperació econòmica de països centrals com Alemanya i la debilitat dels perifèrics. Finalment, el BCE va tornar a reforçar el subministrament de liquiditat i va iniciar un programa de compra de deute públic i privat que posteriorment ha anat esterilitzant.

A partir de llavors, la situació en els mercats de deute públic a la zona euro ha anat combinant períodes de relativa calma amb altres d'especial tensió, que sempre ha afectat en major mesura els països de la perifèria europea. Així, les mesures adoptades el maig i la publicació, a finals de juliol, dels resultats de les proves de resistència de les entitats financeres europees van contribuir a restablir la confiança en els mercats. En sentit contrari, les tensions van tornar a ressorgir a finals d'estiu a Portugal i Irlanda, davant els problemes de Portugal per a reconduir les seves finances públiques i els dubtes sobre la solvència del sistema financer irlandès. En el tram final de l'any es va iniciar un nou episodi de tensió en els mercats de deute públic europeu, aquesta vegada més generalitzat. Les causes van ser la complicada situació fiscal i financera d'Irlanda, les noves revisions dels comptes públics grecs i la confusió creada sobre els mecanismes d'ajuda europeus. En aquest context, a finals de novembre, Irlanda va sol·licitar assistència financera a les institucions europees i a l'FMI (85 mil milions d'euros). L'ajuda estarà condicionada a la implementació d'un sever procés d'ajust fiscal i una part d'aquesta (30 mil milions d'euros) es destinarà al sistema financer.

A Espanya, els mercats de deute públic es van veure especialment castigats a partir del mes de novembre malgrat el compliment dels objectius fiscals per al 2010, dels avenços en la implementació de reformes estructurals, dels progressos en la reestructuració del sistema financer i de les millores en termes de transparència fiscal de les administracions territorials. Pel que fa al creixement econòmic, l'activitat a Espanya s'ha estabilitzat, alhora que la taxa d'atur s'ha mantingut en nivells elevats. D'altra banda, el dèficit per compte corrent ha seguit retrocedint i el sector immobiliari ha continuat el seu procés d'ajust.

Durant aquest any també s'ha seguit avançant en el procés d'enfortiment de la regulació bancària. En aquest sentit, destaca l'aprovació de l'acord de Basilea III, que incorpora uns requeriments de capital més exigents a les entitats financeres. A Europa també s'han produït avenços en el disseny de la nova arquitectura financera, mentre que als Estats Units s'ha aprovat una reforma financera orientada a millorar la solvència i la transparència de les institucions financeres.

En el marc descrit, els bancs centrals dels principals països desenvolupats, entre aquests el BCE, han mantingut una política extremament acomodaticia i han seguit aplicant mesures de caràcter heterodox. En aquest últim sentit, destaca el nou paquet d'estímul monetari adoptat per la Reserva Federal dels Estats Units en el tram final de l'any per tal de plantar cara a la debilitat del creixement econòmic i als baixos nivells d'inflació (Quantitative Easing II). Per la seva banda, alguns països emergents han iniciat la retirada de les polítiques expansives adoptades durant la crisi davant l'important dinamisme econòmic. La laxitud monetària de les principals economies desenvolupades i la fortalesa econòmica dels països emergents han afavorit un important flux de capitals cap a aquests últims, cosa que ha generat tensions geopolítiques, ja que s'ha dificultat la gestió de les polítiques monetàries i canviàries als països emergents. Així, països com Brasil han interromput el cicle de pujades de tipus d'interès iniciat prèviament i diverses economies emergents han adoptat mesures per a contenir l'entrada de capital exterior i limitar així les pressions d'apreciació sobre les seves divises.

En els mercats de divises, els dubtes sobre la sostenibilitat fiscal als països perifèrics de la zona euro han contribuït que el dòlar i la lliura esterlina s'apreciessin en el conjunt de l'any en la seva cotització davant l'euro. Durant el segon semestre, el dòlar va revertir la seva tendència d'apreciació davant la nova fase d'expansió monetària als Estats Units. El ien, per la seva banda, s'ha apreciat davant el dòlar, recolzat per un entorn global d'avversió al risc i malgrat la primera intervenció de les autoritats japoneses en el mercat de divises des del 2004. Finalment, la decisió de Xina d'abandonar la total estabilitat de la seva moneda davant el dòlar, establerta després de l'inici de la crisi financera global, ha permès una certa relaxació de les tensions en els mercats de divises en el tram final de l'any.

Pel que fa als mercats de deute públic a llarg termini, durant els tres primers trimestres les rendibilitats van mantenir una tendència a la baixa a un costat i l'altre de l'Atlàntic. El deute nord-americà va trobar suport en els dubtes sorgits sobre la recuperació econòmica d'aquest país i davant l'expectativa de noves mesures d'expansió monetària, mentre que el bo alemany va actuar com a actiu refugi davant la problemàtica fiscal a la perifèria europea. En el tram final de l'any, tanmateix, les rendibilitats als Estats Units i Alemanya van repuntar de manera significativa a partir del millor comportament cíclic de les seves economies. Finalment, els *spreads* dels països de la zona euro s'han ampliat de forma generalitzada pel que fa a la referència alemanya i molt significativament en el cas dels perifèrics, i s'han situat en màxims des de l'inici de l'UME.

Finalment, els mercats de renda variable als Estats Units van registrar avenços gràcies a factors com la important laxitud monetària de la Reserva Federal. En aquest sentit, l'Standard&Poor's 500 va avançar més d'un 20% en euros. A Europa, tanmateix, les borses han mostrat notables divergències per països. En aquest sentit, destaca el bon comportament de l'índex alemany, que va avançar un 16,1%, en contrast amb la caiguda d'índexs com l'espanyol, més afectats per la problemàtica fiscal. Així, l'IBEX 35 va retrocedir un -17,4%. En conjunt, l'índex EURO STOXX 50 va retrocedir un -5,8%.

Evolució del balanç

Al tancament de l'exercici de 2010, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 97.099,2 milions d'euros i creixen un 17,2% en relació amb el tancament de l'exercici de 2009. Els saldos del balanç el 31 de desembre de 2010 inclouen els saldos de Banco Guipuzcoano, una vegada finalitzat el procés de presa de control d'aquest banc el novembre de 2010. Sense incloure els saldos de balanç procedents de Banco Guipuzcoano, l'increment interanual dels actius totals seria del 7,0%.

La inversió creditícia bruta de clients, sense incloure l'adquisició temporal d'actius, presenta un saldo de 73.057,9 milions d'euros, davant un saldo de 65.012,8 milions d'euros al tancament de l'any 2009 (+12,4%). Destaca el creixement interanual dels préstecs amb garantia hipotecària (+3.625,1 milions d'euros), així com

de la partida de resta de préstecs, que augmenta 2.673,4 milions d'euros. Sense incloure els saldos de Banco Guipuzcoano, la inversió creditícia bruta sense adquisició temporal d'actius creixeria interanualment 413,7 milions d'euros (+0,6%).

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 5,01% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos és del 56,65%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 112,53%.

El 31 de desembre de 2010, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 49.374,4 milions d'euros, davant un saldo de 38.131,2 milions d'euros al tancament de l'any 2009 (+29,5%). Destaca en particular el creixement dels dipòsits a termini, que el 31 de desembre de 2010 totalitzen 30.091,5 milions d'euros (+35,9%), així com l'augment dels comptes a la vista, que s'incrementen un 22,0% i presenten un saldo de 18.284,5 milions d'euros a la mateixa data. Sense incloure els saldos de Banco Guipuzcoano, els recursos de clients en balanç creixerien un 16,0%, gràcies particularment al creixement en un 20,7% dels dipòsits a termini.

Els debits representats per valors negociables, per la seva banda, totalitzen 19.507,5 milions d'euros, davant un import de 22.812,4 milions d'euros el 31 de desembre de 2009 (-14,5%).

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) ascendeix a 8.852,8 milions d'euros el 31 de desembre de 2010. Respecte de la mateixa data de 2009, presenta una reducció interanual del 3,3%, en consonància amb l'evolució del mercat.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats presenta un saldo de 3.015,8 milions d'euros i augmenta un 8,2% en relació amb l'exercici de 2009.

Finalment, les assegurances comercialitzades creixen un 6,4%, amb un saldo de 5.726,9 milions d'euros al tancament de l'exercici de 2010.

El total de recursos gestionats al tancament de l'exercici de 2010 ascendeix a 95.998,2 milions d'euros, davant els 82.247,1 milions d'euros el 31 de desembre de 2009 (+16,7%). Sense incloure els saldos de Banco Guipuzcoano, el creixement interanual dels recursos gestionats seria del 6,6%.

Marges i beneficis

Malgrat l'entorn general econòmic i financer, Banc Sabadell i el seu grup han tancat l'exercici de 2010 amb un benefici net atribuït de 380,0 milions d'euros, una vegada efectuades dotacions a insolvències i provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 968,1 milions d'euros, un 15,6% més que en l'exercici de 2009. Cal destacar que el compte de resultats de 2010 de Banc Sabadell i el seu grup incorpora els resultats del mes de desembre de Banco Guipuzcoano, una vegada conclòs el procés de presa de control d'aquest banc el novembre de 2010.

Al tancament de l'exercici de 2010, el marge d'interessos totalitza 1.459,1 milions d'euros i presenta una variació interanual del -8,8%, com a conseqüència de l'increment del cost dels recursos de clients i l'alça del preu del finançament majorista. Aquests efectes negatius queden parcialment compensats per l'activació de *floors*, el marge aportat per la cartera ALCO i la permanent gestió dels diferencials de clients.

Els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació ascendeixen a 70,9 milions d'euros, amb una significativa aportació de Dexia Sabadell (21,0 milions d'euros), les societats participades d'assegurances i pensions (16,1 milions d'euros) i els resultats aportats pels bancs participats a Amèrica Llatina (Banc del Bajío y Centro Financiero BHD), que en conjunt aporten 28,5 milions d'euros.

Les comissions netes arriben als 516,5 milions d'euros i s'incrementen 5,3 milions d'euros (+1,0%) en termes interanuals. Destaca particularment l'evolució favorable de les comissions de valors, de préstecs sindicats i de comercialització de fons de pensions i assegurances.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 204,1 milions d'euros i inclouen un benefici de 89,0 milions d'euros per una operació de canvi de participacions preferents i obligacions subordinades realitzades durant el segon trimestre de l'any. També comprenen 63,0 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa. L'exercici de 2009 incloïa 96,8 milions d'euros de plusvàlua per recompra de participacions preferents.

Les despeses d'explotació de l'exercici de 2010 ascendeixen a 1.036,1 milions d'euros, dels quals 22,6 milions d'euros corresponen a indemnitzacions. En l'exercici de 2009, les indemnitzacions van ascendir a 86,6 milions d'euros. En termes recurrents, i sense tenir en compte la incorporació de Sabadell United Bank i Banco Guipuzcoano, així com l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* d'abril 2010, les despeses d'explotació de l'any 2010 es mantenen estables en relació amb l'exercici de 2009 (+0,1%). La ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents, se situa en el 45,20%.

Com a conseqüència de tot el que s'ha exposat, el marge abans de dotacions a la conclusió de l'exercici de 2010 totalitza 1.136,3 milions d'euros i varia un - 14,3% respecte de l'any anterior.

Les dotacions per a insolvències totalitzen 383,9 milions d'euros, davant els 192,1 milions d'euros de l'exercici anterior. Inclouen una dotació específica de 679,3 milions d'euros i, en sentit contrari, un alliberament net de dotació genèrica de 315,3 milions d'euros. Així mateix, s'han realitzat provisions per a immobles i actius financers per un total de 584,1 milions d'euros. Entre aquestes últimes destaquen les dotacions per deterioraments de les accions de Banco Comercial Portuguès (BCP) i Metrovacesa.

Les plusvàlues per venda d'actius de l'any 2010 ascendeixen a 296,1 milions d'euros i inclouen una plusvàlua puntual de 250,0 milions d'euros per una significativa operació de *sale and leaseback* duta a terme l'abril de 2010, per la qual es van vendre 378 immobles.

El benefici net atribuït al grup és de 380,0 milions d'euros, davant els 522,5 milions d'euros de l'exercici de 2009. La ràtio Tier I se situa el 9,36%, davant el 9,10% al tancament de l'exercici anterior. El *core capital*, per la seva banda, se situa en el 8,20%, davant el 7,66% de 2009.

Xarxa d'oficines

Banc Sabadell ha acabat l'any 2010 amb una xarxa de 1.467 oficines, 253 més que el 31 de desembre de 2009. Aquest increment de 253 oficines ve en gran manera donat per la incorporació de la xarxa d'oficines de Banco Guipuzcoano, concretament 246.

Del total de la xarxa d'oficines de Banc Sabadell i el seu grup, 905 oficines operen sota la marca SabadellAtlàntico (50 especialitzades en banca d'empreses i 2 especialitzades en banca corporativa); 179, com a Banco Herrero a Astúries i Lleó (amb 5 de banca d'empreses); 14, com a Banco Urquijo; 83 corresponen a Solbank i les 38 restants configuren la xarxa internacional, de les quals 20 pertanyen a la xarxa de Sabadell United Bank. A aquesta xarxa d'oficines bancàries cal afegir els 2 Centros Actiu d'atenció a clients pertanyents a Actiubank, així com les 246 oficines citades anteriorment i incorporades de Banco Guipuzcoano.

Resultats per negocis

Banca Comercial

En milers d'euros

	2010	2009	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	1.212.681	1.413.446	(14,2)
Comissions netes	401.080	409.242	(2,0)
Altres ingressos	39.739	45.230	(12,1)
Marge brut	1.653.500	1.867.918	(11,5)
Despeses d'explotació	(862.942)	(852.952)	1,2
Marge d'explotació	790.558	1.014.966	(22,1)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(402.996)	(456.151)	(11,7)
Resultat abans d'impostos	387.562	558.815	(30,6)
Ràtios (%):			
ROE	11,7%	16,7%	
Eficiència	50,1%	43,9%	
Ràtio de morositat	5,0%	4,1%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	51,8%	88,3%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	50.179	50.394	(0,4)
Recursos	46.031	41.563	10,7
Valors	6.422	6.854	(6,3)
Altres dades			
Empleats i empleades	6.535	6.583	(0,7)
Oficines nacionals	1.167	1.174	(0,6)

La línia de negoci de més pes del grup és Banca Comercial, que centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a empreses grans i mitjanes, pimes i comerços, particulars –banca privada, banca personal i mercats massius, no residents i col·lectius professionals, amb un grau d'especialització que permet prestar atenció personalitzada als seus clients en funció de les seves necessitats, bé sigui a través de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines multimarca o mitjançant els canals habilitats amb l'objectiu de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

En un entorn difícil, la forta activitat comercial desenvolupada el 2010, enfocada bàsicament a la captació de clients i dipòsits, va permetre incrementar les quotes de mercat del banc.

El 2010, el marge d'interessos atribuït a Banca Comercial es va situar en 1.212,7 milions d'euros i el resultat abans d'impostos va assolir els 387,6 milions d'euros. La ràtio ROE se situava en el 11,7% i la ràtio d'eficiència, en el 50,1%. El volum de negoci va assolir els 50.179 milions d'euros d'inversió creditícia i 46.031 milions d'euros de recursos gestionats.

Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globals ofereix productes i serveis a corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals i agrupa les activitats de negoci internacional, *Consumer Finance*, capital de desenvolupament, tresoreria i mercat de capitals, *Corporate Finance* i finançament estructurat.

Banca Corporativa

El 2010, Banca Corporativa va mantenir uns elevats nivells d'activitat que van permetre augmentar el marge brut en un 8,1%, amb una exigència de rigor màxim en la concessió de préstecs, tant en risc com en preu.

Banc Sabadell va continuar com una de les principals entitats actives en aquest segment de mercat, tot aprofitant la menor presència d'altres entitats, tant nacionals com estrangeres, i va reforçar així el posicionament del grup entre el segment de les grans corporacions. Aquesta presència més gran del banc va ser possible tant per la situació de liquiditat com pel fet de comptar amb les capacitats per a tenir una oferta financera global i adaptada als nostres clients, mitjançant la presència directa a Madrid, Barcelona, Londres, París i Miami. Mostra d'això va ser l'obtenció de pràcticament un 20% dels ingressos fora d'Espanya.

En milers d'euros

	2010	2009	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	151.718	151.303	0,3
Comissions netes	50.569	38.301	32,0
Altres ingressos	11.845	8.421	40,7
Marge brut	214.132	198.025	8,1
Despeses d'explotació	(27.716)	(25.771)	7,5
Marge d'explotació	186.416	172.254	8,2
Pèrdues per deteriorament d'actius	(55.365)	(94.437)	(41,4)
Altres resultats	0	0	0,0
Resultat abans d'impostos	131.051	77.817	68,4
Ràtios (%):			
ROE	11,4%	6,7%	
Eficiència	12,8%	12,8%	
Ràtio de morositat	1,0%	0,8%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	113,2%	223,2%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	10.513	10.779	(2,5)
Recursos	4.282	4.220	1,5
Valors	1.106	1.357	(18,5)
Altres dades			
Empleats i empleades	89	95	(6,3)
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

El 2010, el marge d'interessos es va situar en 151,7 milions d'euros, mentre que el marge brut va assolir els 214,1 milions d'euros, amb un creixement del 8,1% respecte del 2009. El resultat abans d'impostos es va situar en 131,1 milions d'euros, amb un increment del 68,4% respecte de l'exercici anterior per les menors pèrdues per deterioraments d'actius.

Banco Urquijo

Banco Urquijo és un dels bancs amb més gran tradició i prestigi del mercat financer espanyol; avui dia es consolida com una de les millors entitats espanyoles de banca privada gràcies a una contínua capacitat d'adaptació als canvis de l'entorn financer, demostrada durant seus més de 130 anys d'història.

Un mèrit reconegut a través de la prestigiosa publicació econòmica Euromoney, que per segon any consecutiu va atorgar a Banco Urquijo el guardó de Millor Banc Privat Local i el primer lloc en deu categories del premi. Així mateix, la publicació va incloure Banco Urquijo dins el rànquing dels bancs privats especialitzats més valorats en l'àmbit internacional.

El guardó confirma el lideratge de Banco Urquijo i l'aposta de l'entitat per l'excel·lència en el servei, la professionalitat i la creació de valor a través de la màxima rendibilitat dels clients com a objectiu principal. De fet, al premi d'Euromoney es van sumar altres reconeixements, com ara el premi del diari econòmic Expansión a Banco Urquijo per la Millor Gestió de Carteres de Fons de perfil conservador durant el 2010.

Banco Urquijo compta amb una xarxa de 14 oficines, distribuïdes en les principals places financeres del país, i un equip de 219 professionals, que garanteixen una gestió amb el client i no només per al client.

En milers d'euros

	2010	2009	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	26.888	26.146	2,8
Comissions netes	19.173	19.633	(2,3)
Altres ingressos	3.503	4.810	(27,2)
Marge brut	49.564	50.589	(2,0)
Despeses d'explotació	(35.029)	(36.360)	(3,7)
Marge d'explotació	14.535	14.229	2,2
Dotacions de provisions (net)	(125)	923	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	(191)	(1.664)	(88,5)
Altres resultats	(466)	(148)	214,9
Resultat abans d'impostos	13.753	13.340	3,1
Ràtios (%):			
ROE	4,6%	5,6%	
Eficiència	59,7%	61,7%	
Ràtio de morositat	2,3%	0,9%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	79,6%	158,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.029	1.078	(4,5)
Recursos	3.252	3.818	(14,8)
Valors	5.146	5.503	(6,5)
Altres dades			
Empleats i empleades	219	240	(8,8)
Oficines nacionals	14	14	0,0

Tot i la conjuntura econòmica i financera nacional i internacional, la xifra de negoci de Banco Urquijo va assolir 9.427 milions d'euros el 31 de desembre de 2010, amb un total de recursos gestionats i dipositats de clients de 8.398 milions d'euros i crèdits a clients per 1.029 milions d'euros, amb un important exercici de contenció de costos i amb una ràtio de morositat baixa.

El benefici abans d'impostos assoleix la xifra de 13,8 milions d'euros, un 3,1% superior a l'any anterior.

Respecte de la gestió d'actius, Banco Urquijo comercialitza 147 SICAV, que es gestionen a través d'Urquijo Gestión S.G.I.I.C. amb un volum de 1.100 milions d'euros, la qual cosa converteix Urquijo Gestión S.G.I.I.C. en la tercera gestora d'Espanya per volum de SICAV.

Una política de gestió que durant el 2010 va combinar rendibilitat i responsabilitat social, per tal de continuar avançant en el compromís que Banco Urquijo té amb l'entorn i la societat. Per aquest motiu, Banco Urquijo manté un acord de col·laboració amb la Fundación Seres i la Fundación Lealtad, a través de les quals rep assessorament en tot el que té relació amb inversions ètiques i socialment responsables, així com activitats d'acció social que es complementen amb les accions que es duen a terme des de Banc Sabadell.

Banco Urquijo va ser la primera entitat que va llançar al mercat espanyol una SICAV solidària i manté una posició de lideratge entre les entitats financeres que gestionen productes socialment responsables; el banc compta amb dos IIC ètiques i solidàries: Urquijo Cooperación SICAV i Urquijo Inversión Solidaria FI.

Les accions de responsabilitat social corporativa estan dirigides per un comitè ètic, que durant l'exercici va desenvolupar amb èxit els primers programes de voluntariat solidari entre la plantilla de l'entitat, en col·laboració amb les fundacions Junior Achievement España, Creu Roja i el Banc d'Aliments.

Inversions, Producte i Anàlisi

Banc Sabadell disposa d'un equip de professionals per a desenvolupar les funcions de la direcció i la gestió d'inversions a compte de clients, la selecció de solucions de productes d'estalvi i inversió i l'anàlisi, l'establiment i la publicació de recomanacions d'inversions, així com les funcions pròpies de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva.

En milers d'euros

	2010	2009	Variació (%) interanual
Marge brut	30.337	35.101	(13,6)
Despeses d'explotació	(18.042)	(17.373)	3,9
Marge d'explotació	12.295	17.728	(30,6)
Altres resultats	(13)	0	–
Resultat abans d'impostos	12.282	17.728	(30,7)
Ràtios (%):			
ROE	31,4%	34,3%	
Eficiència	59,5%	49,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat a IIC	6.818	8.239	(17,2)
Patrimoni total incloent IIC comercialitzades no gestionades	8.202	9.151	(10,4)
Altres dades			
Empleats i empleades	145	144	0,7
Oficines nacionals	0	0	–

El negoci de Gestió d'Actius, emmarcat dins les funcions de les gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, comprèn les activitats de gestió d'actius i les de comercialització i administració d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC), així com la direcció de les inversions d'altres negocis del grup Banc Sabadell que inverteixen també en carteres d'actius.

A finals de 2010, el patrimoni gestionat pel sector de fons d'inversió de dret espanyol, inclosos els fons immobiliaris, va assolir l'import de 144.203,1 milions d'euros, un 15,0% inferior al registrat l'any anterior. En relació amb els reemborsaments nets en els fons d'inversió de caràcter financer, el 2010 van ascendir a 23.888,9 milions d'euros.

El grup Banc Sabadell es va situar al tancament de l'exercici amb un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de dret espanyol de 5.334,7 milions d'euros, un 19,6% inferior al de l'exercici anterior. Aquesta disminució patrimonial es deu exclusivament al flux de reemborsaments, i els fons de renda fixa són els que van registrar el flux més gran de reemborsaments nets amb 991,9 milions d'euros, un 76,4% del total.

Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits i es van emetre garanties de revalorització sobre sis fons garantits que sumen 375 milions d'euros el 31 de desembre de 2010. A tancament d'any, el conjunt de fons garantits representaven 1.729,3 milions d'euros de patrimoni, un 14% menys que a finals de 2009. El pes dels fons garantits en el conjunt dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol sota gestió va augmentar fins al 40,1% des del 35,8% de l'any anterior.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, llançat a principis de l'any 2004, va finalitzar l'any amb un patrimoni de 1.022,4 milions d'euros i 13.788 partícips, un 6,1% més que a finals de l'any anterior, i es manté com l'instrument financer d'inversió en actius immobiliaris de referència en el mercat espanyol.

El 2010, els fons d'inversió de Banc Sabadell van tornar a rebre destacats reconeixements. L'agència de qualificació i anàlisi de fons d'inversió Standard & Poor's ha distingit Sabadell BS España Dividendo, F.I. i Sabadell BS Estados Unidos Bolsa, F.I. per la consistència dels seus resultats en els últims cinc anys, que explica la continuïtat del *rating* qualitatiu d'A. Aquesta agència especialitzada també va revisar i va confirmar la qualificació de l'alta qualitat de la gestió dels fons d'inversió que ja comptaven amb *rating* qualitatiu. En total, són set els fons gestionats per BanSabadell Inversión qualificats d'alta qualitat. Dos fons d'inversió en renda fixa, tres fons d'inversió en accions i dos fons d'inversió mixtos obtenen altes qualificacions qualitatives de gestió Qualitative Rating. BanSabadell Inversión és novament la societat gestora líder en nombre de fons qualificats i aconsegueix el 58% del *ratings* qualitatius concedits per Standard & Poor's per a tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol, tot millorant així el 52% assolit el 2009.

El 2010 es van materialitzar sis processos de fusió que van comportar l'absorció de cinc fons per altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels partícips i de tres SICAV. D'altra banda, es va constituir un fons d'inversió de renda fixa. En finalitzar l'exercici, hi havia 242 institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (96) i Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (146).

Investigació i desenvolupament

El 2010 s'han continuat els projectes destinats a incrementar l'eficiència operativa de l'entitat i s'ha dotat el banc dels mitjans i les capacitats necessàries per a emprendre el creixement previst en el nou pla CREA. La posada en marxa d'eines destinades a incrementar la productivitat comercial i aprofitar la capacitat comercial generada arran de la reducció de tasques administratives en oficines permetrà oferir un servei adequat al nou volum de clients previst.

Per tal de potenciar l'orientació a l'activitat comercial i a la venda, també s'ha dissenyat el nou escriptori corporatiu Proteo 3.0., que integrarà en un únic frontal el conjunt de sistemes i eines que utilitza l'oficina. El nou frontal, el desplegament del qual es realitzarà el 2011, també millora la usabilitat dels sistemes i redueix els costos de manteniment.

Adicionalment, cal destacar l'aposta en canals, en termes de renovació de caixers i equips d'oficina, la posada en marxa d'iniciatives per a aconseguir una oficina sense paper (fàbriques de digitalització i dispositius de firma electrònica), les millores en els portals web de les diferents marques comercials i la incorporació de nous serveis transaccionals, la millora del portal BS Mòbil i el procés de transformació del *contact center* en una autèntica Oficina Directa, cosa que permetrà millorar encara més l'eficiència de l'entitat; i la continuació del projecte Trade, que suposa la transformació de la nostra sala de tresoreria.

Finalment, la integració de Sabadell United Bank i l'inici del procés d'integració de Banco Guipuzcoano suposen una palanca més de millora de l'eficiència. La capacitat d'emprendre aquests processos amb èxit i en temps rècord converteixen el Banc Sabadell en una referència reconeguda en el sector financer en processos de fusió.

Perspectives

244

El 2010, el banc va centrar els seus esforços a consolidar el procés de transformació Optima'10. Aquest procés de transformació del model operatiu i comercial ha dotat el banc dels mitjans i les capacitats necessaris per a emprendre el creixement previst en el nou pla CREA. El nou model operatiu, organitzatiu i tecnològic desenvolupat permet escalar el model comercial per tal d'oferir un servei de qualitat al volum de clients previst en els propers anys.

Gestió del risc

En la nota 36 de la memòria s'inclou una àmplia descripció de la gestió del risc dins el grup Banc Sabadell.

El Servei d'Atenció al Client està ubicat en la línia de control de l'estructura organitzativa del grup Banc Sabadell, i el seu titular, que és nomenat pel Consell d'Administració, depèn jeràrquicament de l'interventor general. Les seves funcions són les de d'atendre i resoldre les queixes i les reclamacions dels clients i els usuaris dels serveis financers del grup que es refereixin als seus interessos i drets legalment reconeguts derivats dels contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

Addicionalment a la seva activitat principal, el Servei d'Atenció al Client també presta un servei d'assistència i informació als clients i usuaris que no constitueixen queixes o reclamacions, d'acord amb l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers del grup Banc Sabadell. En aquest capítol, el Servei ha gestionat 810 peticions d'assistència i informació durant l'any 2010 davant les 954 ateses durant l'any 2009.

El temps mitjà de resposta a les queixes i les reclamacions en els casos de complexitat alta ha estat de 34,11 dies (39,30 el 2009), amb una reducció a 10,48 dies (16,63 el 2009) en els casos de complexitat mitjana i a 5,92 dies en els casos de complexitat baixa (9,85 el 2009). Tot això davant els 60 dies de resposta que preveu, com a termini màxim, l'Ordre mencionada del Ministeri d'Economia i el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers de l'entitat.

En la memòria anual publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya corresponent a l'exercici de 2009, Banc Sabadell segueix essent l'entitat bancària amb la millor ràtio (nombre de reclamacions/milions d'euros de volum de negoci) de reclamacions tramitades al Banc d'Espanya.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2010, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 3.146 assumptes (3.064 el 2009), dels quals s'han admès a tràmit 3.092 (2.991 el 2009), d'acord amb allò que disposa l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i n'ha gestionat 3.184 (3.006 el 2009), dels quals un 50% han estat queixes (un 58% el 2009) i un 50% reclamacions (un 42% l'any 2009). El 31 de desembre de 2010 es trobaven pendents de resoldre 186 assumptes (224 el 2009).

Del total de queixes o reclamacions gestionades pel Servei d'Atenció al Client, un 23% es van decidir amb resolució favorable per al client o usuari (un 25% el 2009), un 3% es van resoldre mitjançant acord amb el client o usuari (un 1% el 2009), en un 10% es va emetre una resolució parcialment a favor del client o usuari (un 9% el 2009) i el 64% restant es va decidir favor de l'entitat (un 65% el 2009).

Defensor del client i del partícip

El grup disposa de la figura del defensor del client i del partícip, una funció que exerceix Esteban María Faus Mompart.

El defensor del client i del partícip és competent per a resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i els usuaris del grup Banc Sabadell, tant en primera com en segona instància, així com per a resoldre els assumptes que li són traslladats pel Servei d'Atenció al Client.

El defensor del client i del partícip ha rebut 429 reclamacions directament (401 el 2009) i 74 que li han estat traslladades pel Servei d'Atenció al Client (48 el 2009). De les 503 reclamacions rebudes (449 el 2009), 17 han estat retirades pels clients mateixos i el defensor n'ha tramitat i resolt 440 (441 el 2009). Un 44% s'han decidit a favor del grup (un 55% el 2009) i un 5% a favor del client (un 21% el 2009). De la resta d'assumptes tramitats i resolts, el banc va accedir a allò sol·licitat en un 26% dels casos (3% el 2009), en un 17% es va decidir parcialment a favor de la nostra entitat (un 17% el 2009), en un 1% (un 2% el 2009) el defensor del client s'ha inhibit per manca de competència (sense perjudici de l'opció del reclamant de reproduir la seva reclamació en altres instàncies) i un 7% dels casos es van resoldre mitjançant acord amb el client o l'usuari (un 2% el 2009).

Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i els usuaris poden presentar les seves queixes i reclamacions davant el Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, davant la CNMV i davant la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions. De totes maneres, és requisit indispensable que prèviament s'hagin adreçat a l'entitat per a resoldre el conflicte.

Govern corporatiu

De conformitat amb allò que estableix l'article 116 de la Llei del mercat de valors, el grup Banc Sabadell ha elaborat l'Informe anual de govern corporatiu relatiu a l'exercici de 2010 (que forma part d'aquest Informe de gestió i que s'annexa com a document separat) amb els continguts establerts per l'Ordre ECO 3722/2003, de 26 de desembre, i per la Circular 4/2007, de 27 de desembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, i en què s'inclou un apartat que fa referència al grau de seguiment del banc de les recomanacions de govern corporatiu existents a Espanya.

Tota la informació requerida per l'article 117 de la Llei del mercat de valors, en la redacció donada per la Llei 26/2003, de 17 de juliol, i per l'Ordre ECO 3722/2003, de 26 de desembre, es troba accessible a través de la pàgina web de Banc Sabadell a l'adreça www.grupbancsabadell.com, dins l'apartat de govern corporatiu.

Informació addicional per a societats cotitzades

Estructura del capital

L'estructura del banc, amb indicació, si s'escau, de les diferents classes d'accions i, per a cada classe d'accions, els drets i les obligacions, així com el percentatge de capital social que representen, es detallen en la nota 27 de la memòria.

Restriccions a la transmissibilitat de les accions i pactes parasocials

L'article 30 dels estatuts socials del banc estableix que les seves accions són lliurement transmissibles.

El 27 de juliol de 2006 es va subscriure un pacte parasocial entre determinats accionistes del banc l'objecte del qual és regular el règim de limitacions a la lliure transmissibilitat de les accions del banc de què són titulars, directament o indirectament. En aquest pacte, en la clàusula 2.2, s'estableix: *"Sense perjudici de les disposicions dels estatuts de la societat en la matèria i d'allò que disposa la clàusula 2.1 anterior per a les transmissions lliures, i amb l'eficàcia obligatòria de tot conveni, els accionistes s'obliguen a no vendre, transferir, cedir, traspasar ni de cap manera alienar o gravar la propietat de les accions ni la titularitat dels drets polítics o econòmics inherents a aquestes, sense atorgar als altres un dret preferent d'adquisició sobre aquelles accions que es vulguin transmetre."*

La vigència del pacte acordat és de deu anys, prorrogables per reconducció tàcita per períodes de cinc anys.

Participacions significatives en el capital i restriccions als drets de vot

Les participacions significatives en el capital de Banc Sabadell, així com les restriccions als drets de vot, es detallen en la nota 27 de la memòria.

Normes aplicables al nomenament i la substitució dels membres de l'òrgan d'administració

Tal com s'estableix en els estatuts socials del banc, el Consell d'Administració estarà compost per fins a un màxim de 15 i un mínim d'11 vocals accionistes nomenats per la Junta General, els quals exerciran el càrrec durant cinc anys, podran ser reelegits i quedaran rellevats de prestar garanties, llevat de la que es consigna en l'article 54 dels estatuts socials, i exerciran el seu càrrec amb la diligència d'un empresari ordenat i d'un representant lleial, i hauran de guardar secret sobre les informacions de caràcter confidencial que coneguin en l'acompliment d'aquest, fins i tot després de cessar en les seves funcions.

Una vegada complerts els 70 anys d'edat, els consellers podran esgotar el mandat per al qual van ser nomenats sense que puguin ser reelegits.

Les vacants que es produeixin en el Consell d'Administració es proveiran en la Junta General, llevat que el Consell d'Administració, en interès de l'entitat, s'aculli a allò que preceptua l'article 244 de la Llei de societats de capital.

Les accions que s'agrupin en la forma i els requisits previstos en l'article 243 de la Llei de societats de capital tindran dret a designar els administradors corresponents.

La separació dels consellers podrà ser acordada en qualsevol moment per la Junta General.

El càrrec de conseller és compatible amb qualsevol altre càrrec o funció dins la societat.

El Consell podrà sotmetre a la Junta General d'Accionistes el nomenament de consellers honoraris per a aquells administradors que hagin cessat en el càrrec per edat o no es presentin voluntàriament a reelecció.

Els consellers honoraris, si són convocats, podran assistir a les reunions del Consell, amb veu però sense vot.

El nomenament dels consellers tindrà efecte des del moment de la seva acceptació.

Normes aplicables a la modificació dels estatuts de la societat

La modificació dels estatuts del banc haurà de ser acordada per la Junta General i exigirà la concurrència dels requisits següents:

- Que els administradors o, si s'escau, els accionistes autors de la proposta formulin un informe escrit amb la seva justificació.
- Que s'expressin en la convocatòria amb la deguda claredat els extrems que s'hagin de modificar.
- Que en l'anunci de la convocatòria es faci constar el dret que correspon a tots els accionistes d'examinar al domicili social el text íntegre de la modificació proposada i de l'informe sobre aquesta, així com el dret de demanar el lliurament o l'enviament gratuït d'aquests documents.
- Que l'acord sigui adoptat per la Junta de conformitat amb allò que disposa l'article 41 o 44 dels estatuts socials.

Qualsevol modificació dels estatuts que impliqui noves obligacions per als accionistes s'haurà d'adoptar amb el consentiment dels afectats.

Poders dels membres del Consell d'Administració i, en particular, els relatius a la possibilitat d'emetre o recomprar accions

L'article 58 dels estatuts del banc estableix que, llevat d'en les matèries reservades a la competència de la Junta General, el Consell d'Administració és el màxim òrgan de decisió de la companyia, en tenir encomanada, legalment i estatutàriament, l'administració i la representació de la societat.

El Consell d'Administració del banc, en el marc dels estatuts i dels acords de la Junta General, representa la companyia i els seus acords l'obligaran. Correspon al Consell d'Administració la realització de tots els actes que resultin necessaris per a la prossecució de l'objecte social previst en els estatuts del banc.

Sense perjudici d'allò que s'ha indicat anteriorment, el Consell d'Administració es configura bàsicament com un instrument de supervisió i control, i delega la gestió dels negocis ordinaris de la companyia a favor dels òrgans executius i de l'equip de direcció.

No podran ser objecte de delegació aquelles facultats legalment o estatutàriament reservades al coneixement directe del Consell ni aquelles altres necessàries per a un exercici responsable de la funció general de supervisió.

En concret, per a un acompliment millor i més diligent de la seva funció general de supervisió, el Consell s'obliga a exercir directament les responsabilitats següents:

- Aprovació de les estratègies generals de la companyia.
- Nomenament i, si s'escau, destitució dels més alts directius de la societat i de les altres entitats que integren el grup consolidat.
- Nomenament i, si s'escau, cessament d'administradors en les diferents societats filials.
- Identificació dels riscos principals de la societat i implantació i seguiment dels sistemes de control intern i d'informació adequats.
- Determinació de les polítiques d'informació i comunicació amb els accionistes, els mercats i l'opinió pública.
- Fixació de la política d'autocartera dins el marc que, si s'escau, determini la Junta General d'Accionistes.
- Autorització d'operacions de la societat amb consellers i accionistes significatius que puguin presentar conflictes d'interessos.
- En general, la decisió d'operacions empresarials o financeres de transcendència particular per a la companyia.

Acords entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions en finalitzar les seves funcions

Existeixen contractes amb clàusules de garantia o blindatge per a casos d'acomiadament o canvis de control a favor dels membres de l'Alta Direcció, que representarien 2 anualitats corresponents a la retribució fixa, a banda de la legalment establerta en el Conveni col·lectiu de banca i en el Text refós de la Llei de l'estatut dels treballadors.

Altra informació

Pel que fa a adquisicions d'accions pròpies i a esdeveniments posteriors, vegeu les notes de la memòria 27 i 43, respectivament.

— Dades de contacte amb el grup

—

—

—

—

—

—

—**Banc Sabadell**

Plaça de Sant Roc, 20
08201 Sabadell
Barcelona

—www.grupbancsabadell.com

—**Informació general**

+34 902 323 555
info@bancsabadell.com

—**Servei de Relacions
amb Accionistes**

+34 937 288 882
accionista@bancsabadell.com

—**Relació amb Inversors**

+34 902 030 255
InvestorRelations@bancsabadell.com

—**Comunicació i Relacions
Institucionals**

+34 902 030 255
BSpres@bancsabadell.com

—**Compliment Normatiu, RSC
i Govern Corporatiu**

+34 902 030 255
rsc@bancsabadell.com

—**Direccions territorials**

—**Direcció territorial Barcelona**

Av. Diagonal, 407 bis
08008 Barcelona
+34 934 033 268

—**Direcció territorial Catalunya**

Plaça de Catalunya, 1
08201 Sabadell
+34 902 030 255

—**Direcció territorial Llevant i Balears**

Pintor Sorolla, 6
46002 València
+34 963 984 055

—**Direcció territorial Madrid, Castella i
Galícia**

Príncep de Vergara, 125
28002 Madrid
+34 913 217 159

—**Direcció territorial Nord**

Ercilla, 24, 3a planta
48011 Bilbao
+34 944 232 100

—**Direcció territorial Sud i Canàries**

Martínez, 11
29005 Màlaga
+34 952 122 350

—**Banco Herrero**

Fruela, 11
33007 Oviedo
+34 985 968 020

—

—**Crèdits**

—

—

—**Director creatiu**

Mario Eskenazi

—

—**Fotografia**

Maria Espeus