

— Banco  
Sabadell  
— Informe  
Anual 2009  
— 128º  
Ejercicio





**BancoSabadell**



**Informe anual 2009**

128º Ejercicio

# — Índice

—

—

—

—

—

—

—

—

---

**—Informe anual 2009**

---

**5      —Principales magnitudes del grupo  
Banco Sabadell en el año 2009**

**9      —Carta del presidente**

**12     —Información financiera y de la acción  
Banco Sabadell**

**35     —Negocios**

**64     —Excelencia**

**71     —Gestión del riesgo**

**83     —Consejo de Administración  
y Equipo de dirección**

**86     —Informe de la Comisión  
de Auditoría y Control**

**97     —Informe sobre Política Retributiva**

**101    —Responsabilidad Social Corporativa**

**109    —Información legal**

**110    —Declaración de responsabilidad  
de los administradores**

**111    —Informe de Auditoría**

**113    —Cuentas anuales**

**212    —Informe de gestión**

**226    —Datos de contacto con el grupo**

**CD     —Memoria de Responsabilidad Social Corporativa  
—Informe de Gobierno Corporativo**



# — Principales magnitudes del grupo Banco Sabadell en el año 2009

—

—

—

En miles de euros

<b>Magnitudes</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>% 09/08</b>
Fondos propios	5.226.333	4.627.216	12,9
Activos totales	82.822.886	80.378.065	3,0
Inversión crediticia bruta de clientes	65.012.792	64.704.240	0,5
Recursos en balance	64.165.053	63.478.952	1,1
Depósitos de clientes ex-repos	38.131.235	36.134.150	5,5
Patrimonio en fondos de inversión	9.150.665	9.436.042	(3,0)
Patrimonio en fondos de pensiones y seguros comercializados	8.168.367	6.526.684	25,2
Recursos gestionados de clientes	82.247.095	80.414.900	2,3

En miles de euros

<b>Resultados</b>			
Margen de intereses	1.600.647	1.452.844	10,2
Margen bruto	2.505.030	2.226.846	12,5
Margen antes de dotaciones	1.325.477	1.114.614	18,9
Resultado atribuido al grupo	522.489	673.835	(22,5)

### Medios

Número de oficinas	1.214	1.247
Número de empleados y empleadas	9.466	9.929



En porcentaje

Ratios	2009	2008
<b>Rentabilidad y eficiencia:</b>		
ROA (beneficio neto sobre activos totales medios)	0,64	0,85
ROE (beneficio atribuido al grupo sobre recursos propios medios)	11,36	16,16
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto)	43,05	43,97
<b>Ratio de capital (normativa BIS):</b>		
Core capital	7,66	6,67
Core capital ajustado (con el fondo genérico neto de impuestos)	8,14	8,06
TIER I	9,10	7,28
TIER I ajustado (con el fondo genérico neto de impuestos)	9,58	8,68
Total	10,80	9,78
<b>Gestión del riesgo:</b>		
Ratio de morosidad	3,73	2,35
Ratio de cobertura de morosidad	69,03	106,93
Ratio de cobertura con garantías hipotecarias	125,11	160,75
<b>Acciones</b>		
Número de acciones	1.200.000.000	1.200.000.000
Número de accionistas	89.910	88.289
Valor de cotización de la acción (euros)	3,875	4,850
Beneficio atribuido al grupo por acción (euros)	0,44	0,56
Beneficio atribuido al grupo por acción considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones (euros)	0,41	–



—Carta  
del presidente  
—



Distinguidos/as accionistas:

En este ejercicio social, el 128º de su larga historia, Banco Sabadell ha demostrado que con una gestión adecuada es posible enfrentarse con éxito a un entorno económico y financiero inestable e incierto, y así lo ponen de manifiesto sus resultados consolidados que pueden calificarse de muy satisfactorios.

La crisis financiera internacional iniciada en el año 2007 ha continuado durante el año 2009. Los primeros meses de este año han venido marcados por un elevado grado de incertidumbre e inestabilidad, si bien es cierto que las importantes y excepcionales medidas de política económica adoptadas por las diferentes autoridades, el reforzamiento del marco financiero internacional, los avances en materia de regulación y un mayor protagonismo de los organismos financieros internacionales han permitido notables progresos en la restauración de la estabilidad financiera y en la recuperación de la economía mundial y un mejor comportamiento de los mercados a medida que transcurría el ejercicio. La actividad económica se ha reactivado de forma generalizada en la segunda mitad del año, liderada por las economías emergentes y, especialmente, por Asia.

En España, 2009 se ha caracterizado por la continuación del ajuste de la demanda doméstica, mientras que las exportaciones se recuperaron a partir del segundo trimestre. En este contexto, el desequilibrio por cuenta corriente se ha reducido de forma rápida, la tasa de ahorro de las familias se ha situado en máximos históricos, los precios de los inmuebles han seguido retrocediendo, la tasa de paro ha alcanzado máximos desde el inicio de la Unión Monetaria Europea y las finanzas públicas se han deteriorado considerablemente.

En este escenario general, Banco Sabadell ha cerrado el ejercicio con unos resultados de 522,5 millones de euros, después de haber reforzado su balance, con criterios de máxima prudencia, con provisiones de 837,7 millones de euros. El margen antes de dotaciones suma 1.325,5 millones de euros y es un 18,9 % más elevado que el que se obtuvo en el cierre del ejercicio del pasado año.

Banco Sabadell ha afrontado la crisis redefiniendo sus políticas y parámetros de gestión, adaptándose a la nueva realidad económica y financiera internacional. Por ello, estos resultados han ido acompañados de una estrategia de reforzamiento de la solvencia y de la liquidez, coherente con las necesidades del entorno imperante. Cabe destacar que el banco ha sido una de las pocas entidades financieras españolas que, durante el año, ha captado recursos invertibles en los mercados financieros institucionales sin la utilización de avales públicos incluso en los momentos más difíciles del mercado. Por otra parte, ha continuado la política de robustecimiento de la solvencia hacia los estándares más elevados que hoy pide el mercado, llevando a cabo una emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y otras actividades en el mercado de preferentes que han conseguido numerosos elogios entre los especialistas. Finalmente, la desinversión de algunos activos inmobiliarios, llevada a cabo durante el ejercicio, también ha permitido aumentar la solvencia y focalizar el uso del capital en el sostén del negocio crediticio.

La gestión de la creciente morosidad fruto de la crisis ha constituido uno de los pilares básicos de la actuación del banco que se mantiene por debajo de la media del sector poniendo de relieve la calidad de la función de riesgos.

La creación de Solvia y una gestión proactiva de los riesgos del sector inmobiliario han permitido adelantarse al proceso de recuperación de garantías y al mismo tiempo poner en marcha un plan de comercialización de los activos inmobiliarios adquiridos, a través del portal inmobiliario [www.solvia.es](http://www.solvia.es) o bien a través de acuerdos con promotores inmobiliarios para poner en valor proyectos futuros en los emplazamientos donde las perspectivas de mercado lo permitan.

El banco ha concluido el año con un ejercicio previsto de crecimiento crediticio cero dentro de un contexto general de recesión, al tiempo que ha reforzado su base de depósitos y recuperado el pulso de la actividad de gestión de activos y de banca personal y privada.

Junto a la actividad comercial doméstica que ha sido y será en el futuro una de las claves para dar respuesta a las necesidades de crecimiento y a la búsqueda de la mayor rentabilidad, el banco ha decidido poner en marcha las primeras fases de una política de diversificación internacional, continuando el ya iniciado proceso de expansión centrado en el crecimiento en Florida. En el año 2009, destaca la adquisición, en buenas condiciones económicas, del Mellon United National Bank (MUNB), entidad financiera fundada en 1978 y de reconocido prestigio que opera en el sur de Florida y que unida a la adquisición en el año 2007 del TransAtlantic Bank y del negocio de banca privada del BBVA en Miami, coloca a Banco Sabadell como la sexta entidad local en volumen de depósitos.

Asimismo, Banco Sabadell ha continuado la ampliación de su red internacional al servicio de las empresas españolas con la inauguración de una oficina operativa en Casablanca y con la apertura de una oficina de representación en Dubai, la primera de una entidad española en los Emiratos Árabes Unidos, centro de una región de gran potencial para los intereses económicos de las empresas españolas.

La calidad en el servicio a los clientes ha sido siempre la base del posicionamiento estratégico del banco, lo que le ha permitido ostentar el Sello de Oro a la Excelencia Europea que otorga la European Foundation for Quality Management (EFQM), que, además de la calidad, demuestra el compromiso de la entidad con la responsabilidad social corporativa al valorar la relación con los diferentes grupos de interés. Además, Banco Sabadell ha sido la entidad bancaria española con un menor número de reclamaciones presentadas ante el Banco de España, según los datos que publica su Servicio de Reclamaciones, lo que en un año tan complicado como éste tiene una especial significación. Por su parte, Banco Urquijo, la filial de banca privada y gestión patrimonial del grupo, recibió durante el ejercicio el premio al mejor banco privado de España que otorga la revista económica Euromoney.

El Informe anual recoge todos los elementos que han constituido la clave de este ejercicio así como la situación del banco en un momento especialmente complejo y refleja la solidez y la buena marcha de la entidad gracias, entre otras cosas, a la cohesión y experiencia del equipo directivo, al frente de un gran colectivo de profesionales. Después de dos años y medio desde el inicio de la crisis financiera internacional y de la recesión económica que trajo como consecuencia, el banco encara el 2010 con una sólida posición y una gestión conservadora y profesional que permiten ir consolidando nuestro posicionamiento relativo en el sistema financiero y pone las bases de creación de valor para el futuro, manteniendo unos beneficios importantes para nuestros accionistas.

**José Olliu Creus**

Presidente

# — Información financiera y de la acción Banco Sabadell

—

—

—

—

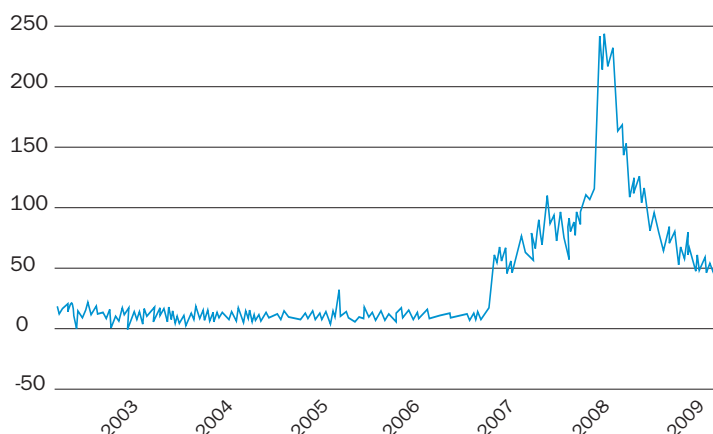


## —Entorno macroeconómico

Los primeros meses de 2009 siguieron marcados por un elevado grado de incertidumbre e inestabilidad, tanto desde un punto de vista financiero como económico. En los mercados internacionales, las entidades financieras seguían teniendo dificultades para acceder a la financiación mayorista y las cotizaciones bursátiles registraban importantes caídas. Por otra parte, la crisis económica, que se inició el año anterior, se profundizó y generalizó durante el primer trimestre, a lo que contribuyó el fuerte retroceso del comercio internacional. Asimismo, se acentuaron los temores ante una posible espiral deflacionista.

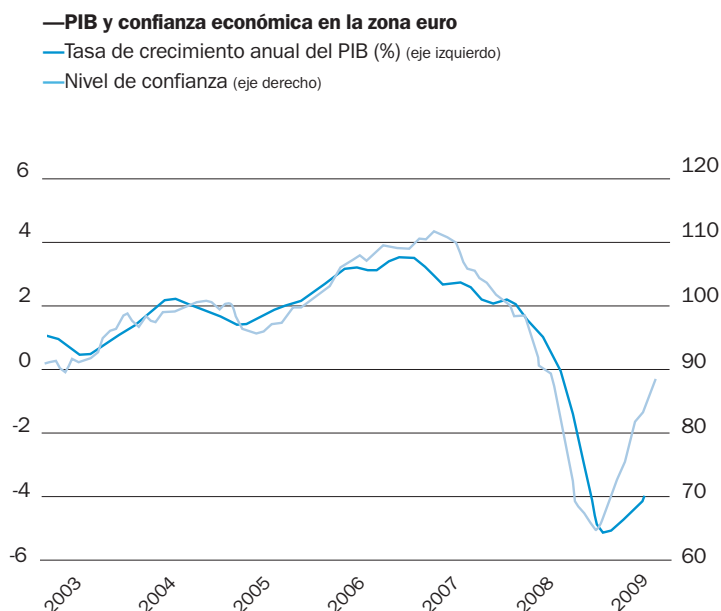
Ante la gravedad de la situación, las diferentes autoridades económicas siguieron adoptando medidas extraordinarias de carácter expansivo, tanto en el ámbito fiscal como en el monetario, incluidas medidas adicionales de apoyo al sistema financiero. De esta forma, los bancos centrales continuaron inyectando grandes cantidades de liquidez al sistema, amparados por una inflación contenida y en algunos casos negativa. Con unos tipos de interés de referencia en niveles históricamente reducidos, las autoridades monetarias avanzaron en sus políticas de carácter heterodoxo, centradas, fundamentalmente, en la compra de instrumentos de renta fija privada y pública. En la zona euro, el Banco Central Europeo mantuvo las subastas a tipo fijo con adjudicación plena a plazos que cubrían hasta un año-, al tiempo que inició un programa de compra de bonos garantizados y cédulas hipotecarias emitidos en la zona euro (*covered bonds*). La crisis financiera también desencadenó esfuerzos para reforzar el marco financiero internacional mediante avances en materia de regulación y un mayor protagonismo de los organismos financieros internacionales. En el caso de España, la política fiscal expansiva ha sido significativa desde una perspectiva internacional y se ha basado tanto en políticas de gasto como en recortes impositivos. Por otra parte, entre las medidas en el ámbito financiero, destacó en España la creación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), cuyo objetivo es gestionar los procesos de reestructuración de las entidades financieras y reforzar los recursos propios en determinados procesos de integración.

—Prima de riesgo en el mercado interbancario en la zona euro  
(en puntos básicos)





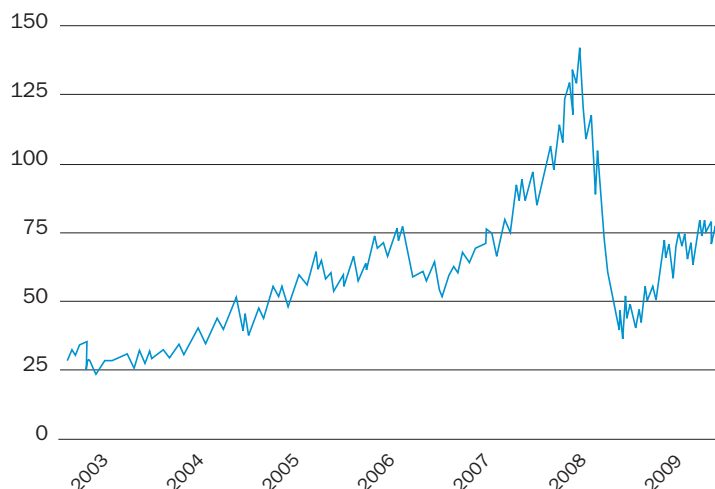
Las importantes y excepcionales medidas de política económica adoptadas a nivel global permitieron notables avances en la restauración de la estabilidad financiera y en la recuperación de la economía mundial a medida que transcurría el año. Los mercados financieros mostraron un mejor comportamiento a partir del segundo trimestre, con importantes retrocesos en las primas de riesgo en los mercados interbancarios y de crédito, y una progresiva reapertura de los mercados de financiación. Asimismo, se observaron notables avances en las cotizaciones bursátiles y un pronunciado descenso de su volatilidad. De este modo, el sistema financiero mundial pudo reducir el recurso a algunos planes de apoyo público y, al mismo tiempo, diferentes entidades de crédito intervenidas fueron capaces de disminuir la participación pública en su accionariado. Respecto a la actividad económica, se reactivó de forma generalizada en la segunda mitad del año, dejando atrás la peor crisis desde la Segunda Guerra Mundial. La recuperación vino liderada por las economías emergentes y, especialmente, por Asia. La celeridad e intensidad de la recuperación en países como la China y Brasil contrasta con la recuperación más tardía y modesta de México y de los países de Europa del Este. Los países desarrollados, por su parte, se beneficiaron del mejor comportamiento del comercio internacional y, en algunos de ellos, se han empezado a observar señales de estabilización en el mercado de la vivienda.



En España, la demanda doméstica continuó su ajuste, mientras que las exportaciones se recuperaron a partir del segundo trimestre. En este contexto, el desequilibrio por cuenta corriente se redujo rápidamente, la tasa de ahorro de las familias se situó en máximos históricos, los precios de los inmuebles siguieron retrocediendo y la tasa de paro alcanzó máximos desde el inicio de la UEM. En cuanto a la evolución de los índices de precios al consumo, a nivel global y en este contexto de mejoría económica, el temor a la deflación se fue alejando, si bien la inflación permaneció contenida a partir de los importantes excesos de capacidad y unos precios de las materias primas inferiores a los de un año antes. En el terreno fiscal, el tono expansivo de las políticas implementadas por los diferentes gobiernos y la activación de los estabilizadores automáticos se tradujeron en un deterioro importante

y generalizado de las finanzas públicas, con algunos países finalizando el año con un déficit público de dos dígitos. Así, los riesgos de las entidades financieras se trasladaron al sector público y, en respuesta a esta situación, las agencias de calificación crediticia revisaron a la baja el *rating* de la deuda soberana de varias economías, entre las periféricas de la zona euro.

—Precio del petróleo (dólares por barril)



A pesar de la mejoría en el entorno económico y financiero, las autoridades económicas han mantenido un tono de cautela a la hora de plantear la retirada de las medidas de apoyo. Detrás de esta actitud se encuentran las dudas sobre el carácter sostenido y la intensidad de la recuperación económica y el hecho de que diferentes mercados de financiación todavía no se hayan recuperado. De esta forma, sólo algunos bancos centrales han empezado a clarificar la estrategia de salida de sus políticas heterodoxas. Entre ellos se encuentra el Banco Central Europeo, que anunció la retirada de algunas de las facilidades de financiación de cara a 2010. En esta misma línea, los gobiernos no pretenden adoptar una estrategia de salida activa hasta que la recuperación económica sea sólida; sólo algunos de los países con abultados desajustes en sus cuentas públicas empezaron a adoptar las primeras medidas de contención.

## —El banco anticipó durante el año 2009 la realidad económica y reforzó el soporte a la economía

En los mercados de divisas, el dólar mantuvo una tendencia depreciatoria frente al euro. La moneda estadounidense se vio lastrada por las dudas existentes sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas en los Estados Unidos y sobre su relevancia en un futuro como moneda de reserva. Un entorno de menor aversión al riesgo y un diferencial de tipos de interés negativo para los Estados Unidos también influyeron en este comportamiento. El yen, por su parte, inició una tendencia apreciatoria en su cotización frente al

dólar a partir del segundo trimestre, llegándose a situar en niveles no observados desde 1995. La moneda nipona se vio respaldada por el superávit exterior del país y el mejor comportamiento económico. En diciembre, el yen revirtió parcialmente este movimiento ante la amenaza de las autoridades japonesas de intervenir en el mercado de divisas para evitar una apreciación excesiva de la moneda. Por último, la libra esterlina permaneció débil en su cotización frente al euro ante la agresiva laxitud de la política monetaria del Banco de Inglaterra.

La deuda pública a largo plazo finalizó el año con un saldo negativo a ambos lados del Atlántico, a partir del repunte experimentado por las rentabilidades en la primera mitad de año. En la segunda mitad del ejercicio, sin embargo, las rentabilidades permanecieron relativamente estables, a pesar de la mejoría en las perspectivas económicas, el aumento de las emisiones de deuda pública y un clima de mayor apetito por el riesgo. Estos factores se vieron contrarrestados por la fuerte demanda de deuda por parte de las entidades financieras y los bancos centrales, el mantenimiento de los tipos de interés rectores en niveles especialmente reducidos y las dudas sobre el carácter sostenible de la recuperación económica. En la zona euro, el diferencial de la deuda de los distintos países frente a la referencia alemana se situó a principios de año en máximos desde el inicio de la UEM. Posteriormente, estos diferenciales se relajaron, aunque se mantuvieron claramente por encima de la media histórica. Los mercados emergentes, por su parte, se vieron soportados por el continuo apoyo por parte de los organismos financieros internacionales y, conforme transcurría el año, por un aumento en el apetito por el riesgo a nivel global. De esta forma, las primas de riesgo-país en estos mercados han alcanzado niveles similares a los de antes de la quiebra de Lehman Brothers.

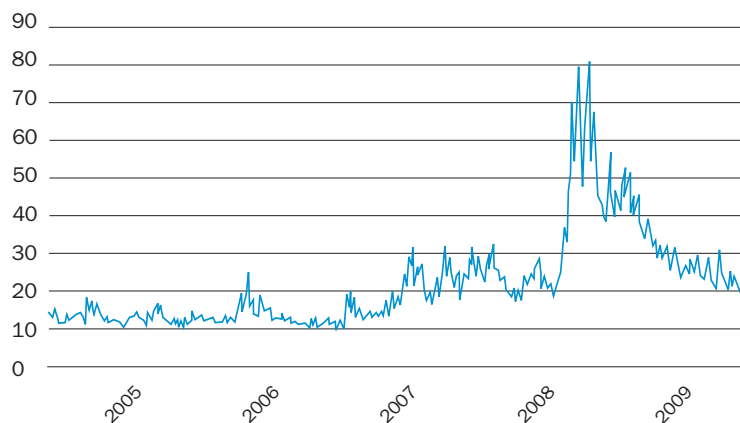
—Diferencial de la deuda soberana de España  
a 10 años respecto a la deuda alemana  
(en puntos básicos)



Los mercados de renta variable finalizaron el año con notables ascensos. Detrás de este comportamiento se encuentran, además de la paulatina mejora en el entorno económico y financiero, las sorpresas positivas en los resultados empresariales. En particular,

el Standard & Poor's 500 avanzó un 20,2% en euros; el índice europeo Dow Jones STOXX 50, un 24,1%; el IBEX 35, un 29,8%, y el NIKKEI 300, un 1,8%. En Latinoamérica, los índices también experimentaron importantes revalorizaciones, habiendo encontrado como soporte adicional la progresiva recuperación de los precios de las materias primas.

#### —Índice de volatilidad del S&P 500 (VIX)

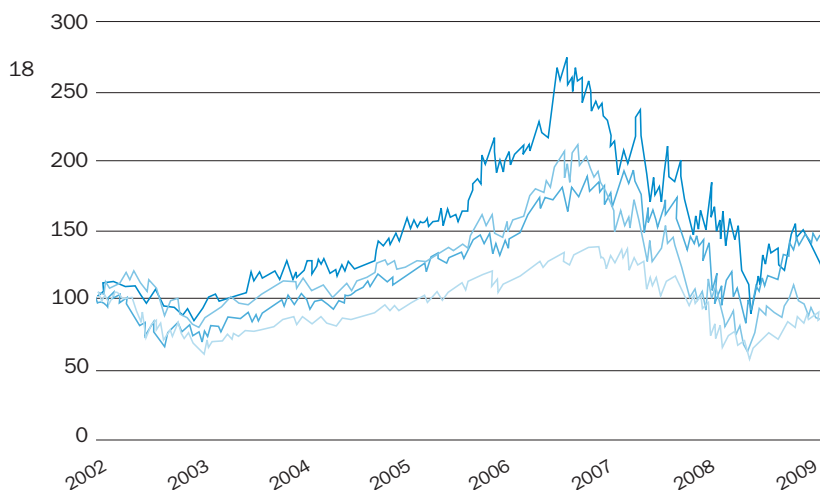


#### —La acción Banco Sabadell

En este contexto, el mercado primó los valores con mayor diversificación, asignando una menor atención a aquéllos con una concentración en el negocio doméstico. En el siguiente gráfico se puede observar la evolución comparada de la acción Banco Sabadell desde diciembre de 2001.

#### —Evolución comparada de la cotización de la acción SAB

- Banco Sabadell
- IBEX 35
- Bancos comparables españoles
- DJ Stoxx 600



Con la cotización de cierre de 2009 de 3,875 euros, la capitalización bursátil de Banco Sabadell a 31 de diciembre era de 4.650 millones de euros, manteniéndose el banco como el cuarto grupo bancario español en términos de valor de mercado, así como se reflejaba también en la mayor parte de los demás parámetros financieros.

#### —Evolución mensual de la cotización durante el año 2009

Mes	Cotización última (euros)	Cotización máxima (euros)	Cotización mínima (euros)	IBEX final de mes	Volumen medio diario (miles de títulos)
Diciembre de 2008	4,850	5,410	4,810	9.195,8	3.509
Enero	3,920	5,200	3,820	8.450,4	3.575
Febrero	3,280	3,980	3,110	7.620,9	3.028
Marzo	3,780	3,980	2,940	7.815,0	2.891
Abril	4,380	4,410	3,660	9.038,0	3.026
Mayo	4,520	4,780	4,340	9.424,3	2.012
Junio	4,450	4,690	4,215	9.787,8	2.026
Julio	4,680	4,680	4,100	10.855,1	2.338
Agosto	5,260	5,300	4,670	11.365,1	2.214
Septiembre	5,055	5,220	4,815	11.756,1	3.091
Octubre	4,595	5,110	4,545	11.414,8	4.202
Noviembre	4,240	4,730	4,170	11.644,7	6.427
Diciembre	3,875	4,315	3,875	11.940,0	3.957

#### Volumen de contratación medio diario en 2009

En miles de acciones	3.226
En miles de euros	14.102

#### —Beneficio y valor contable por acción 2005-2009

	En millones Número de acciones <sup>(1)</sup>	En millones de euros Beneficio atribuido al grupo	En euros Beneficio atribuido al grupo por acción	En millones de euros Recursos propios	En euros Valor contable por acción
2005	1.224	453	0,37	3.374	2,76
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

(1) Ajustado por split 4 x 1.

\* Considerando la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones: incorporando 100,34 millones de acciones.

#### —Ratios

Precio a 31.12.09	3,875€
PER 2009*	9,48x
P/VC 2009*	0,96x
Rentabilidad por dividendo 2009	6,71%

\* Considerando la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones

En cuanto a la política de retribución al accionista, durante 2009 se pagaron tres dividendos: el dividendo complementario correspondiente al ejercicio de 2008 de 0,12 euros por acción y dos dividendos a cuenta de 2009 de 0,07 euros por acción cada uno. Considerando el dividendo complementario para el ejercicio de 2009, que se presenta a aprobación de la Junta General, el dividendo total referido al ejercicio de 2009 será de 0,14 euros por acción más una retribución adicional para el accionista equivalente a 0,08 euros por acción, que implica un *payout* del 50,5%.

## —El volumen de cotización demuestra la consolidación de la acción

Asimismo, a finales de junio, el banco emitió obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones por un importe de 500 millones de euros continuando con su estrategia de gestión activa del capital como plataforma de crecimiento y robustecimiento de la solvencia según los más elevados estándares de mercado. Esta emisión fue dirigida principalmente a inversores minoristas residentes en España, aunque también estaba abierta a inversores cualificados, residentes o no residentes. El plazo de vencimiento es de cuatro años con un rendimiento trimestral, sujeto a su previa declaración por Banco Sabadell, a un tipo de interés nominal fijo del 7% (7,30% TAE), el primer año, y del EURIBOR a tres meses más 4,5 puntos a partir del segundo año y hasta la fecha de su vencimiento. El precio de conversión se fijó el pasado 17 de julio en 4,983 euros por acción.

### —Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2009

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre el capital
De 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%
De 1.200.001 a 18.000.000	60	220.562.440	18,38%
Más de 18.000.000	7	339.871.022	28,32%
<b>Total</b>	<b>89.910</b>	<b>1.200.000.000</b>	<b>100,00%</b>

### —Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2008

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre el capital
De 1 a 12.000	79.234	146.099.192	12,18%
De 12.001 a 120.000	8.171	260.779.837	21,73%
De 120.001 a 240.000	476	78.942.509	6,58%
De 240.001 a 1.200.000	346	158.659.013	13,22%
De 1.200.001 a 18.000.000	55	207.276.087	17,27%
Más de 18.000.000	7	348.243.362	29,02%
<b>Total</b>	<b>88.289</b>	<b>1.200.000.000</b>	<b>100,00%</b>

A finales de 2009, las acciones ordinarias de Banco Sabadell totalizaban 1.200 millones de acciones, con una base accionarial de inversor privado que actualmente representa el 56,3% del total, mientras que la base accionarial de inversores institucionales representa el 43,7%. Estas acciones no incluyen las que se emitirán en su momento para cubrir la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones.

El número de instrumentos de capital propio de Banco de Sabadell, S.A. propiedad de terceros, pero gestionados por las diferentes empresas del grupo son 2.230.199 títulos, cuyo valor nominal asciende a 9.238 miles de euros. De estos importes, 2.221.239 títulos se refieren a acciones Banco Sabadell, correspondiendo los títulos restantes a obligaciones subordinadas necesariamente convertibles.

Banco Sabadell dispone del Servicio de Relaciones con Accionistas particulares y de la Dirección de Relación con Inversores, a través de los cuales proporciona detallada información acerca de la evolución del grupo y atiende todo tipo de consultas, sugerencias y opiniones sobre aspectos relacionados con la gestión del banco por parte de los inversores actuales o potenciales.

#### —Informe financiero

Banco Sabadell cerró el ejercicio de 2009, en un entorno económico y financiero de elevada incertidumbre e inestabilidad, con unas cifras que mostraban una consistente progresión y fortaleza del balance, unos resultados ordinarios que presentaban un significativo crecimiento y una tasa de morosidad que seguía siendo una de las más bajas del sistema.

- Sólida posición de balance con un nivel de capital y solvencia destacados
- Buen comportamiento del margen de intereses gracias a la gestión activa de precios y coberturas
- Inflexión positiva en la evolución de comisiones
- Ritmo decreciente de la entrada neta en mora
- La ratio de cobertura se mantiene en niveles elevados

La gestión activa del capital y del balance realizada por el banco se reflejaba en las elevadas ratios de capital conseguidas a cierre del ejercicio, manteniéndose entre las entidades financieras españolas más solventes y que nos situaba en una magnífica posición relativa en el conjunto del sistema financiero español. Ello permitió que el banco tuviera acceso a los mercados de capitales, siendo una de las pocas entidades españolas sin necesidad de utilizar el aval del Estado.

El mantenimiento de los volúmenes medios de inversión y de recursos, la capacidad de gestionar adecuadamente los precios y coberturas, el incremento de la vinculación y el riguroso control sobre los costes recurrentes constituyeron los pilares básicos para que los resultados consolidados a 31 de diciembre de 2009 presentasen una evolución positiva de los márgenes del negocio ordinario.

En miles de euros

<b>Activo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>% 09/08</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	1.820.157	2.357.573	(22,8)
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	1.990.688	1.959.492	1,6
Activos financieros disponibles para la venta	8.031.761	5.759.158	39,5
Inversiones crediticias	65.777.852	65.629.692	0,2
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	2.544.962	2.623.491	(3,0)
<i>Créditos a la clientela</i>	63.232.890	63.006.201	0,4
Participaciones	706.075	587.966	20,1
Activo material	1.140.190	1.080.917	5,5
Activo intangible	669.980	718.536	(6,8)
Resto de activos	2.686.183	2.284.731	17,6
<b>Total activo</b>	<b>82.822.886</b>	<b>80.378.065</b>	<b>3,0</b>

<b>Pasivo</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>% 09/08</b>
Cartera de negociación y derivados	1.680.022	1.692.628	(0,7)
Pasivos financieros a coste amortizado	74.957.805	73.348.773	2,2
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	1.064.909	3.926.578	(72,9)
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	8.512.365	4.795.465	77,5
<i>Depósitos de la clientela</i>	39.130.722	39.199.242	(0,2)
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	22.812.447	22.024.260	3,6
<i>Pasivos subordinados</i>	2.039.698	2.093.687	(2,6)
<i>Otros pasivos financieros</i>	1.397.664	1.309.541	6,7
Pasivos por contratos de seguros	182.186	161.763	12,6
Provisiones	313.267	366.904	(14,6)
Resto de pasivos	392.236	359.932	9,0
<b>Total pasivo</b>	<b>77.525.516</b>	<b>75.930.000</b>	<b>2,1</b>

<b>Patrimonio neto</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>% 09/08</b>
Fondos propios	5.226.333	4.627.216	12,9
Ajustes de valoración	43.656	(193.214)	-
Intereses de minoritarios	27.381	14.063	94,7
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.297.370</b>	<b>4.448.065</b>	<b>19,1</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>82.822.886</b>	<b>80.378.065</b>	<b>3,0</b>

<b>Cuentas de orden</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>% 09/08</b>
Riesgos contingentes	7.658.536	7.680.760	(0,3)
Compromisos contingentes	17.019.738	18.880.975	(9,9)
<b>Total cuentas de orden</b>	<b>24.678.274</b>	<b>26.561.735</b>	<b>(7,1)</b>



## Gestión del capital

Banco Sabadell intensificó en 2009 la gestión activa de capital que venía efectuando en los últimos años, consiguiendo unos magníficos niveles de solvencia, como muestran las ratios de capital a cierre del ejercicio.

# Nuestra gestión de capital en 2009 destacó de manera relevante entre el conjunto de la banca europea

## Ratio de capital (normativa BIS)

En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
Capital	150.000	150.000	0,0
Reservas	4.456.488	4.336.383	2,8
Obligaciones convertibles en acciones	500.000	0	–
Intereses de minoritarios	30.612	19.296	58,6
Deducciones	(613.995)	(584.990)	5,0
<b>Recursos core capital</b>	<b>4.523.105</b>	<b>3.920.689</b>	<b>15,4</b>
<b>Core capital (%)</b>	<b>7,66</b>	<b>6,67</b>	
Acciones preferentes	1.098.150	750.000	46,4
Ajustes de valoración	(21.064)	(191.480)	(89,0)
Deducciones	(229.278)	(195.677)	17,2
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>5.370.913</b>	<b>4.283.532</b>	<b>25,4</b>
<b>Tier I (%)</b>	<b>9,10</b>	<b>7,28</b>	
Provisiones genéricas	329.564	329.306	0,1
Deuda subordinada	880.200	1.318.000	(33,2)
Ajustes de valoración	25.327	15.000	68,8
Deducciones	(229.278)	(195.678)	17,2
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.005.813</b>	<b>1.466.628</b>	<b>(31,4)</b>
<b>Tier II (%)</b>	<b>1,70</b>	<b>2,49</b>	
<b>Base de capital</b>	<b>6.376.726</b>	<b>5.750.160</b>	<b>10,9</b>
<b>Ratio BIS (%)</b>	<b>10,80</b>	<b>9,78</b>	
Recursos mínimos exigibles	4.722.851	4.704.740	0,4
<b>Excedentes de recursos</b>	<b>1.653.875</b>	<b>1.045.420</b>	<b>58,2</b>
Promemoria:			
<b>Activos ponderados por riesgo (RWA)</b>	<b>59.035.638</b>	<b>58.809.250</b>	<b>0,4</b>

Entre las actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio de 2009 para reforzar la solvencia de la entidad, destacaron:

- una emisión de participaciones preferentes en el mes de febrero por importe de 500 millones de euros, aportando 84 puntos básicos a la ratio de Tier I
- la recompra en el mes de mayo de 152 millones de euros de participaciones preferentes emitidas en el ejercicio de 2006,

generando una plusvalía de 96 millones de euros, que aportó 11 puntos básicos adicionales en *core capital*

- una emisión en el mes de julio de 500 millones de euros de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones que aportó 84 puntos básicos a la ratio de Tier I
- a lo largo de todo el ejercicio el banco realizó plusvalías por más de 160 millones de euros tanto por la gestión de la cartera de deuda como por operaciones de *sale and leaseback* de inmuebles, que aportaron unos 18 puntos básicos de *core capital*

Todas estas actuaciones de capital junto con la gestión activa del balance en el marco de la gestión de riesgo y capital que cumple con los requerimientos de Basilea II, permitieron aumentar de manera considerable el gap entre los recursos mínimos exigibles y los recursos de capital disponibles.

El mercado ha reconocido públicamente la proactividad mostrada por el banco en este ámbito y su carácter líder e innovador en el conjunto de las gestiones realizadas en 2009.

## Gestión del balance

Al cierre del ejercicio de 2009, la inversión crediticia bruta de clientes presentaba un saldo de 65.012,8 millones de euros, con un crecimiento del 0,5% en relación con el cierre del ejercicio de 2008. Destacó, en particular, el incremento de los saldos de productos de financiación empresarial especializada; así, *confirming* y *factoring* presentaron crecimientos interanuales del 15,8% y del 4,9%, respectivamente.

### —Inversión crediticia bruta de clientes

(en millones de euros)

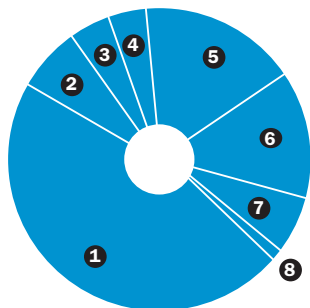


En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
Préstamos y créditos con garantías reales	36.279.639	35.677.281	1,7
Resto de préstamos y créditos	19.401.593	20.402.667	(4,9)
Operaciones de <i>factoring</i>	1.494.931	1.425.741	4,9
<i>Confirming</i>	1.253.774	1.082.564	15,8
Resto de la inversión	6.582.855	6.115.987	7,6
<b>Inversión crediticia bruta de clientes</b>	<b>65.012.792</b>	<b>64.704.240</b>	<b>0,5</b>
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(1.779.902)	(1.698.039)	4,8
<b>Crédito a la clientela</b>	<b>63.232.890</b>	<b>63.006.201</b>	<b>0,4</b>
<b>Promemoria: total titulizaciones</b>	<b>9.706.556</b>	<b>11.443.903</b>	<b>(15,2)</b>
De los que: activos hipotecarios titulizados	6.229.809	7.011.776	(11,2)
Otros activos titulizados	3.476.747	4.432.127	(21,6)
De los que: titulizaciones posteriores a 01.01.2004	9.613.606	11.222.422	(14,3)
De los que: activos hipotecarios titulizados	6.141.923	6.809.498	(9,8)
Otros activos titulizados	3.471.683	4.412.924	(21,3)

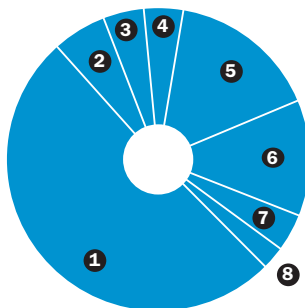
—Crédito a la clientela  
31.12.2008

1 Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49%
2 Préstamos y créditos con otras garantías reales	7%
3 Crédito comercial	4%
4 Operaciones de <i>factoring</i> y <i>confirming</i>	4%
5 Resto de préstamos	14%
6 Resto de créditos	14%
7 Arrendamiento financiero	6%
8 Deudores a la vista y varios	2%



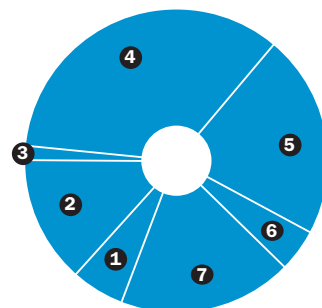
—Crédito a la clientela  
31.12.2009

1 Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	51%
2 Préstamos y créditos con otras garantías reales	7%
3 Crédito comercial	4%
4 Operaciones de <i>factoring</i> y <i>confirming</i>	4%
5 Resto de préstamos	17%
6 Resto de créditos	10%
7 Arrendamiento financiero	5%
8 Deudores a la vista y varios	2%



—Inversión crediticia bruta de clientes  
por sectores de actividad 31.12.2009

1 Construcción	5%
2 Promoción inmobiliaria	11%
3 Agricultura, ganadería y pesca	1%
4 Servicios y resto	38%
5 Préstamos hipotecarios a particulares	22%
6 Resto crédito a particulares	3%
7 Industria	20%



La ratio de morosidad a 31 de diciembre de 2009 fue del 3,73%, por debajo de la ratio media del sector, fruto del riguroso seguimiento de la política de control de riesgo del grupo.

La ratio de cobertura, por su parte, se situó en el 69,03%. Incluyendo las garantías hipotecarias, la ratio de cobertura al cierre del ejercicio de 2009 ascendía al 125,11%.

En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
<b>Riesgos morosos</b>			
Saldo inicial ejercicio	1.698.182	331.673	412,0
Incremento por nueva morosidad	3.115.965	1.831.166	70,2
Recuperaciones	(2.034.351)	(360.350)	464,5
Amortización	(67.378)	(104.307)	(35,4)
<b>Total riesgos morosos</b>	<b>2.712.418</b>	<b>1.698.182</b>	<b>59,7</b>
Inversión crediticia bruta de clientes	65.012.792	64.704.240	0,5
Pasivos contingentes	7.658.536	7.680.760	(0,3)
<b>Total riesgos</b>	<b>72.671.328</b>	<b>72.385.000</b>	<b>0,4</b>
Provisiones cobertura específica	1.461.429	645.416	126,4
Provisiones cobertura genérica	411.014	1.170.427	(64,9)
<b>Fondos para insolvencias</b>	<b>1.872.443</b>	<b>1.815.843</b>	<b>3,1</b>
<b>Ratio de morosidad (%)</b>	<b>3,73</b>	<b>2,35</b>	
<b>Ratio de cobertura de morosidad (%)</b>	<b>69,03</b>	<b>106,93</b>	

En cuanto a la cartera de valores del grupo Banco Sabadell en 2009, se incrementó un 37,1% respecto al ejercicio anterior y alcanzaba los 8.940,0 millones de euros.

Banco Sabadell mantiene una cartera de títulos de renta fija cuya composición responde a un doble origen. Por un lado, una parte de la cartera tiene como objetivo contribuir a la macrocobertura de riesgo de tipos de interés de balance del grupo, apoyando al margen financiero en términos de rentabilidad y cumpliendo siempre con los límites establecidos de riesgo de tipos de interés. Por otro lado, el resto de la cartera responde al negocio de colocación de los excedentes de liquidez en los mercados financieros en el ámbito de la gestión de la tesorería.

El banco vela por el mantenimiento de una elevada calidad crediticia en la composición global de esta cartera de renta fija, siendo la mayoría de la máxima calidad otorgada por las agencias de calificación crediticia.

En miles de euros			
	2009	2008	% 09/08
Deudas del Estado			
Letras del Tesoro	1.191.783	602.179	97,9
Otra deuda pública	1.475.537	1.964.881	(24,9)
Valores de renta fija	4.261.083	2.572.565	65,6
Activos dudosos	6.438	1.817	254,3
<b>Total renta fija</b>	<b>6.934.841</b>	<b>5.141.442</b>	<b>34,9</b>
Acciones y participaciones			
Entidades de crédito	177.473	358.682	(50,5)
Otros sectores privados	1.121.621	431.301	160,1
Participaciones	706.075	587.966	20,1
<b>Total acciones y participaciones</b>	<b>2.005.169</b>	<b>1.377.949</b>	<b>45,5</b>
<b>Total cartera de títulos</b>	<b>8.940.010</b>	<b>6.519.391</b>	<b>37,1</b>

Los recursos en pasivo balance ascendían a 64.165,1 millones de euros, con un crecimiento absoluto de 686,1 millones de euros con respecto a la misma fecha de 2008.

Los depósitos a la clientela permanecieron prácticamente estables en su conjunto (-0,2%), destacando los crecimientos tanto de los depósitos a plazo (899,6 millones de euros) como de las cuentas a la vista (97,5 millones de euros) y, en sentido contrario, la reducción en el saldo de las cesiones temporales de activos (1.033,4 millones de euros).

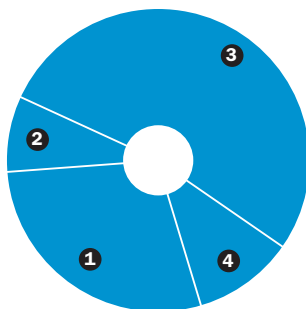
Los empréstitos y otros valores negociables totalizaban 22.812,4 millones de euros, con un aumento de 788,2 millones de euros (3,6%) con respecto a 31 de diciembre de 2008. Dentro de este capítulo destacaba el crecimiento neto de los ECP (*euro commercial paper*) en 1.414,3 millones de euros y de las cédulas hipotecarias en 588,5 millones de euros. En sentido contrario, destacaba el menor saldo en bonos emitidos por el banco (969,1 millones de euros) y en bonos emitidos por fondos de titulización (472,1 millones de euros).

Los pasivos subordinados presentaron una ligera reducción absoluta de 54 millones de euros y los pasivos por contratos de seguros crecieron, por el contrario, en un 12,6%.

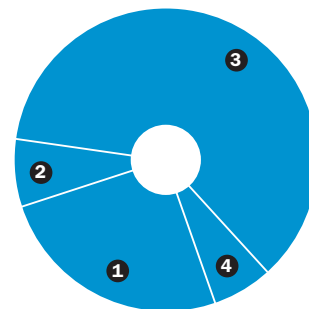
	2009	2008	% 09/08
Cuentas corrientes	13.042.350	13.077.811	(0,3)
Cuentas de ahorro	1.939.003	1.806.032	7,4
Depósitos a plazo	22.149.882	21.250.307	4,2
Cesión temporal de activos	1.723.792	2.757.162	(37,5)
Ajustes por periodificación	194.632	250.455	(22,3)
Ajustes por cobertura con derivados	81.063	57.475	41,0
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>39.130.722</b>	<b>39.199.242</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Empréstitos y otros valores negociables</b>	<b>22.812.447</b>	<b>22.024.260</b>	<b>3,6</b>
<b>Pasivos subordinados</b>	<b>2.039.698</b>	<b>2.093.687</b>	<b>(2,6)</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>182.186</b>	<b>161.763</b>	<b>12,6</b>
<b>Total recursos en pasivo balance</b>	<b>64.165.053</b>	<b>63.478.952</b>	<b>1,1</b>

—Depósitos de clientes (\*)  
31.12.2008

1 Cuentas corrientes	34%
2 Cuentas de ahorro	5%
3 Depósitos a plazo	54%
4 Cesión temporal de activos	7%

—Depósitos de clientes (\*)  
31.12.2009

1 Cuentas corrientes	34%
2 Cuentas de ahorro	5%
3 Depósitos a plazo	57%
4 Cesión temporal de activos	4%



(\*) Sin ajustes por periodificación y por cobertura con derivados.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) a cierre de ejercicio totalizaba 9.150,7 millones de euros. En relación con el cierre del ejercicio precedente, el patrimonio se redujo un 3,0%, en consonancia con la crisis en los mercados financieros y bursátiles. No obstante, en el último trimestre de 2009, el patrimonio en instituciones de inversión colectiva registró ya un cambio de tendencia, creciendo un 6,1% con respecto al saldo existente en fecha 30 de septiembre.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados, por su parte, creció en 347,4 millones de euros (14,2%) durante el ejercicio de 2009, presentando al cierre del mismo un saldo de 2.788,0 millones de euros.

En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
IIC gestionados	8.238.857	8.547.755	(3,6)
FI de renta variable	425.626	278.837	52,6
FI mixtos	416.681	494.153	(15,7)
FI de renta fija	3.010.221	2.883.755	4,4
FI garantizados	2.013.589	2.333.811	(13,7)
FI inmobiliarios	1.034.221	1.022.411	1,2
SICAV	1.338.519	1.534.788	(12,8)
FI y SICAV comercializados	911.808	888.287	2,6
<b>Instituciones de inversión colectiva</b>	<b>9.150.665</b>	<b>9.436.042</b>	<b>(3,0)</b>
Individuales	1.559.463	1.298.616	20,1
Empresas	1.196.328	1.110.759	7,7
Asociativos	32.178	31.158	3,3
<b>Fondos de pensiones</b>	<b>2.787.969</b>	<b>2.440.533</b>	<b>14,2</b>
<b>Total fondos</b>	<b>11.938.634</b>	<b>11.876.575</b>	<b>0,5</b>

El total de recursos gestionados de clientes al cierre del ejercicio totalizó 82.247,1 millones de euros, frente a 80.414,9 millones de euros un año antes. En particular, además del aumento de los empréstitos y otros valores negociables en 788,2 millones de euros, destacaba el crecimiento de los saldos en seguros, que durante el ejercicio de 2009 aumentaron en 1.314,7 millones de euros (30,9%).

En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
Acreeedores administraciones públicas	1.287.692	1.040.859	23,7
Acreeedores del sector residente	34.175.608	34.349.394	(0,5)
Acreeedores del sector no residente	3.391.727	3.501.059	(3,1)
Ajustes por periodificación	194.632	250.455	(22,3)
Ajustes por cobertura con derivados	81.063	57.475	41,0
Empréstitos y otros valores negociables	22.812.447	22.024.260	3,6
Pasivos subordinados	2.039.698	2.093.687	(2,6)
Instituciones de inversión colectiva	9.150.665	9.436.042	(3,0)
Fondos de pensiones	2.787.969	2.440.533	14,2
Seguros comercializados y pasivos por contratos de seguros	5.562.584	4.247.914	30,9
Gestión de patrimonios	763.010	973.222	(21,6)
<b>Total recursos gestionados de clientes</b>	<b>82.247.095</b>	<b>80.414.900</b>	<b>2,3</b>

El patrimonio neto a 31 de diciembre de 2009 era el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
Capital	150.000	150.000	0,0
Reservas	4.360.047	4.019.967	8,5
Otros instrumentos de capital (*)	500.000	0	-
Menos: valores propios	(138.203)	(22.665)	-
Beneficio neto atribuido al grupo	522.489	673.835	(22,5)
Menos: dividendos y retribuciones	(168.000)	(193.921)	(13,4)
<b>Fondos propios</b>	<b>5.226.333</b>	<b>4.627.216</b>	<b>12,9</b>
<b>Ajustes de valoración</b>	<b>43.656</b>	<b>(193.214)</b>	<b>-</b>
<b>Intereses de minoritarios</b>	<b>27.381</b>	<b>14.063</b>	<b>94,7</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.297.370</b>	<b>4.448.065</b>	<b>19,1</b>

(\*) Corresponde a las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones.

En el entorno de crisis financiera globalizada y de acuerdo con la estrategia de financiación de los dos últimos años, la política de financiación de la actividad comercial estuvo enfocada en la captación de depósitos y recursos a través de la red de oficinas y en la moderación de la financiación procedente de mercados de capitales.

En relación con la financiación en los mercados mayoristas, la entidad mantenía *ratings* a corto y largo plazo elevados que le permitieron aprovechar las oportunidades para acceder a los mercados de capitales.

— Calificaciones otorgadas a la deuda de Banco Sabadell

Agencia	Calificación deuda a largo plazo	Calificación deuda a corto plazo	Perspectiva de las calificaciones	Otros
Fitch	A+	F1	Negativa	Soporte 3
Moody's	A2	Prime 1	Negativa	Fortaleza C-
Standard & Poor's	A	A1	Estable	—

El banco mantiene un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto e inversor, con diferentes programas de financiación a corto y largo plazo. En financiación a corto plazo, el banco mantiene un Programa de pagarés de empresa con un saldo vivo máximo de 6.500 millones de euros y un programa de Euro Commercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 2.500 millones de euros, dirigido a inversores institucionales y que emite valores en diferentes divisas: euros, dólares estadounidenses y libras. El saldo vivo de pagarés y ECP a 31 de diciembre de 2009 era de 2.770,0 y 2.167,9 millones de euros, respectivamente.

En financiación a largo plazo, Banco Sabadell registró en la CNMV el Programa de emisión de valores no participativos 2009 por un importe máximo de emisión de 10.000 millones de euros. Las emisiones realizadas bajo dicho programa engloban cinco operaciones de cédulas hipotecarias por un total de 988,5 millones de euros y cuatro emisiones de obligaciones simples por un importe total de 1.775 millones de euros, siendo dos de ellas públicas incluso en la excepcional situación de los mercados de créditos, a un plazo de 3 y 2,25 años y por un importe de 750 y 800 millones de euros, respectivamente.

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, el banco mantiene en balance una base de activos líquidos o liquidables en el corto plazo que le permitirían hacer frente a cualquier potencial contingencia de liquidez. Durante el año 2009, Banco Sabadell continuó reforzando su base de activos elegibles mediante la constitución de dos nuevos fondos de titulización por un importe total de 1.520 millones de euros. A 31 de diciembre mantenía una base de activos líquidos superior a 7.000 millones de euros.

A finales de 2008, el gobierno de España puso en marcha mecanismos que favorecieran la financiación de las entidades financieras. Dentro de este conjunto de medidas, Banco Sabadell solicitó y recibió avales del Estado para emisiones de obligaciones simples y pagarés por un importe de 3.262 millones de euros con fecha 30 de diciembre de 2008 y de 2.051 millones de euros con

fecha 30 de septiembre de 2009. El plazo para utilizar el aval finaliza el 1 de julio de 2010. Banco Sabadell no ha utilizado los avales concedidos para realizar ninguna emisión, por lo que la capacidad de emisión en operaciones avaladas por el Estado ascendía a 5.313 millones de euros.

La gestión de la liquidez en Banco Sabadell tiene como objetivo garantizar la financiación de la actividad comercial a un coste y plazo adecuado minimizando el riesgo de liquidez. Las prácticas habituales en la gestión de la liquidez se detallan a continuación:

- Anualmente se elabora el plan de financiación considerando las necesidades de financiación derivadas de cada unidad de negocio y el importe a financiar en los mercados de capitales, diversificando entre los diferentes programas de financiación a corto y largo plazo.
- Regularmente se controla el cumplimiento del plan de financiación, identificando las desviaciones por unidad de negocio y actualizando el plan de financiación.
- Periódicamente se controla el nivel de compromisos asumidos por la entidad a corto plazo, la situación de tesorería y sus proyecciones futuras, para garantizar que la entidad mantiene liquidez suficiente para hacer frente a sus necesidades de financiación tanto a corto como a largo plazo.
- Finalmente, Banco Sabadell actualiza periódicamente el plan de contingencia de liquidez, para asegurar que dispone de activos líquidos suficientes para hacer frente a diferentes escenarios de estrés de liquidez.

## Resultados del ejercicio

Dentro de un contexto general afectado por la evolución del escenario económico, el mantenimiento de los volúmenes medios de inversión y de recursos, la capacidad de gestionar adecuadamente los precios, el incremento de la vinculación y el riguroso control sobre los costes recurrentes constituyeron los pilares básicos para que la cuenta de resultados anual consolidada de Banco Sabadell presentara, a 31 de diciembre de 2009, una evolución positiva de los márgenes del negocio ordinario.

En un ejercicio caracterizado por tipos de interés en mínimos históricos y una dura competencia en la captación de recursos invertibles, el margen de intereses anual sumó 1.600,6 millones de euros y fue un 10,2% superior al obtenido en el ejercicio precedente.

La aportación a los resultados anuales de las sociedades del grupo que consolidan por el método de la participación aumentó un 13,0% y alcanzó los 71,9 millones de euros, con una significativa contribución de Dexia Sabadell y de las sociedades participadas de BancaSeguros.

Las comisiones netas alcanzaron los 511,2 millones de euros. En relación con el ejercicio precedente, se redujeron un 8,4%, en consonancia con la situación imperante en el entorno económico y financiero a lo largo del ejercicio, si bien se dio una ligera mejoría en los últimos meses.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 248,2 millones de euros e incluyeron unos beneficios de 96,8 millones de euros por la recompra de participaciones preferentes, así como



	2009	% S/ ATM	2008	% S/ ATM	% 09/08
ATM: activos totales medios					
Intereses y rendimientos asimilados	3.166.233	3,87	4.404.539	5,51	(28,1)
Intereses y cargas asimiladas	(1.565.586)	(1,92)	(2.951.695)	(3,69)	(47,0)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.600.647</b>	<b>1,96</b>	<b>1.452.844</b>	<b>1,82</b>	<b>10,2</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	14.598	0,02	7.163	0,01	103,8
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	71.913	0,09	63.623	0,08	13,0
Comisiones netas	511.164	0,63	557.741	0,70	(8,4)
Resultados de operaciones financieras (neto)	248.150	0,30	67.873	0,08	265,6
Diferencias de cambio (neto)	49.224	0,06	51.242	0,06	(3,9)
Otros productos y cargas de explotación	9.334	0,01	26.360	0,03	(64,6)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.505.030</b>	<b>3,07</b>	<b>2.226.846</b>	<b>2,79</b>	<b>12,5</b>
Gastos de personal	(715.323)	(0,88)	(651.140)	(0,81)	9,9
Otros gastos generales de administración	(321.500)	(0,39)	(328.030)	(0,41)	(2,0)
Amortización	(142.730)	(0,17)	(133.062)	(0,17)	7,3
<b>Margen antes de dotaciones</b>	<b>1.325.477</b>	<b>1,62</b>	<b>1.114.614</b>	<b>1,39</b>	<b>18,9</b>
Provisiones para insolvencias y otros deterioros	(837.706)	(1,03)	(879.734)	(1,10)	(4,8)
Plusvalías por venta de activos	83.575	0,10	24.933	0,03	235,2
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto de impuestos)	0	0,00	428.366	0,54	(100,0)
Impuesto sobre beneficios	(45.037)	(0,06)	(12.323)	(0,02)	265,5
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>526.309</b>	<b>0,64</b>	<b>675.856</b>	<b>0,85</b>	<b>(22,1)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3.820		2.021		89,0
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>522.489</b>		<b>673.835</b>		<b>(22,5)</b>

plusvalías netas de 112,7 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta.

El margen bruto alcanzó los 2.505,0 millones de euros y fue un 12,5% superior al obtenido en el ejercicio de 2008.

Los gastos de explotación del ejercicio de 2009 totalizaron 1.036,8 millones de euros e incluyeron 86,6 millones de euros de indemnizaciones. En términos recurrentes, los gastos de explotación de 2009 disminuyeron globalmente un 1,0% en relación con 2008, como efecto de las iniciativas de control de costes y de las medidas adoptadas en el programa de eficiencia operativa. La ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes y sin considerar el beneficio de 96,8 millones de euros obtenido por la recompra de participaciones preferentes, fue del 39,46%, mejorando de forma significativa con respecto a la ratio del año anterior (43,12%).

Como consecuencia de todo lo anterior, el margen antes de dotaciones consolidado del ejercicio de 2009 totalizó 1.325,5 millones de euros, lo que representa una variación interanual del 18,9%.

Las dotaciones para insolvencias totalizaron 192,1 millones de euros e incluyeron una dotación extraordinaria de 391,5 millones de euros y, en sentido contrario, una liberación de dotación genérica de 756,6 millones de euros. Asimismo, durante el ejercicio de 2009 se efectuaron saneamientos de activos financieros e inmuebles por un total del 645,6 millones de euros, entre los que destacaron las dotaciones por deterioro de inmuebles y de las acciones de Millenium BCP y Metrovacesa.

El beneficio neto del ejercicio de 2009 se situó en 522,5 millones de euros, frente a 673,8 millones de euros en 2008, año que incluía la plusvalía de 418,4 millones de euros por la venta del 50% del negocio asegurador a Zurich. La ratio de Tier 1 se situó en el 9,10%, mientras que el *core capital* fue del 7,66%.

## Margen de intereses

El margen de intereses aumentó un 10,2% respecto al año anterior. Este incremento se debió a la mejora del margen de intereses sobre activos totales medios, causada principalmente por el importante deprecio que sufrió el mercado de capitales dado el fuerte descenso del EURIBOR a tres meses. Por su parte, los volúmenes medios se redujeron un 2,1% en la inversión a la clientela y aumentaron un 7,9% en los depósitos de clientes. De esta forma, la menor necesidad de financiación en el mercado de capitales provocó un descenso de volúmenes medios en 2.807 millones de euros.

La nota más destacable fue la continua bajada de los tipos de interés durante todo el ejercicio, que redujo el EURIBOR a tres meses medio anual del 4,63% al 1,23%. Esto produjo un descenso tanto en los rendimientos de los activos como en el coste de los recursos. El mayor retroceso tuvo lugar en el coste del mercado de capitales, que pasó del 4,92% en 2008 al 2,37% en 2009. Por su parte, el rendimiento de la inversión en clientes descendió en 1,52% y los costes de los recursos retrocedieron en 1,28%.

El tipo medio del coste de los depósitos de clientes descendió en menor medida que el de la inversión debido al mayor esfuerzo realizado para la captación de recursos de clientes. Este esfuerzo mejoró así la estructura de financiación del balance, que incrementó el peso relativo de la financiación mediante recursos de clientes, que pasaron del 42,1% en 2008 al 44,5% en 2009. Este hecho estuvo en consonancia con la reducción de los volúmenes medios en mercado de capitales ya indicada.

Con todo esto, el diferencial del margen de intereses sobre activos totales medios para 2009 fue 1,96%, lo que mejoró en 14 puntos básicos el diferencial medio del año anterior.

En miles de euros

	Volumen	2009 Tipos	Resultados	Volumen	2008 Tipos	Resultados
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	2.624.264	1,10	28.848	4.171.872	3,98	166.194
Créditos a la clientela	62.218.650	4,62	2.873.832	63.558.164	6,14	3.903.895
Cartera de renta fija	7.743.558	2,81	217.542	4.868.806	4,70	228.841
Cartera de renta variable	1.840.786	-	0	1.261.379	-	0
Activo material e inmaterial	1.730.373	-	0	1.787.207	-	0
Otros activos	5.557.069	0,83	46.011	4.274.081	2,47	105.609
<b>Total inversión</b>	<b>81.714.700</b>	<b>3,87</b>	<b>3.166.233</b>	<b>79.921.509</b>	<b>5,51</b>	<b>4.404.539</b>
Entidades de crédito	5.389.169	(2,13)	(114.748)	4.450.797	(4,35)	(193.544)
Depósitos de la clientela	36.362.903	(2,05)	(744.441)	33.687.257	(3,33)	(1.122.868)
Mercado de capitales	25.524.037	(2,37)	(605.648)	28.331.404	(4,92)	(1.392.793)
Cesión temporal de activos	4.359.917	(1,09)	(47.617)	3.137.935	(3,93)	(123.454)
Otros pasivos	5.309.683	(1,00)	(53.132)	5.767.965	(2,06)	(119.036)
Recursos propios	4.768.991	-	0	4.546.151	-	0
<b>Total recursos</b>	<b>81.714.700</b>	<b>(1,92)</b>	<b>(1.565.586)</b>	<b>79.921.509</b>	<b>(3,69)</b>	<b>(2.951.695)</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>1,96</b>	<b>1.600.647</b>		<b>1,82</b>	<b>1.452.844</b>

## Comisiones

Las comisiones netas del ejercicio de 2009 ascendieron a 511,2 millones de euros, un 8,4% por debajo de las comisiones netas obtenidas en el año 2008. Esta disminución interanual obedeció a la desfavorable evolución del ciclo económico desde el segundo semestre de 2007, que afectó negativamente y de forma significativa a los ingresos por comisiones de fondos de inversión (que se redujeron un 27,9%), así como a las comisiones relacionadas con la inversión y operativa diversa de servicios, que respectivamente disminuyeron un 7,2% y un 1,0% en relación con el año 2008.

No obstante, en los últimos meses del año 2009, todas las anteriores tipologías de comisiones netas experimentaron una ligera mejoría.

Las comisiones de comercialización de fondos de pensiones y seguros, por su parte, mostraron un crecimiento interanual del 7,3%, básicamente como resultado de las mayores comisiones relacionadas con los seguros Multinversión.

En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
Operaciones de activo	98.970	112.917	(12,4)
Avales y otras garantías	74.213	73.121	1,5
Cedidas a otras entidades	(3.075)	(2.668)	15,3
<b>Comisiones derivadas de operaciones de riesgo</b>	<b>170.108</b>	<b>183.370</b>	<b>(7,2)</b>
Tarjetas	57.817	60.607	(4,6)
Órdenes de pago	36.468	40.630	(10,2)
Valores	32.826	37.462	(12,4)
Cuentas a la vista	34.418	40.303	(14,6)
Resto	55.909	40.562	37,8
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>217.438</b>	<b>219.564</b>	<b>(1,0)</b>
Fondos de inversión	87.175	120.828	(27,9)
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	36.443	33.979	7,3
<b>Comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros</b>	<b>123.618</b>	<b>154.807</b>	<b>(20,1)</b>
<b>Total comisiones netas</b>	<b>511.164</b>	<b>557.741</b>	<b>(8,4)</b>

## Gastos generales de administración

Los gastos generales de administración del ejercicio de 2009 totalizaron 1.036,8 millones de euros, incluyendo indemnizaciones al personal por un importe de 86,6 millones de euros.

A nivel de gastos recurrentes, los gastos de personal se redujeron un 0,5%, porcentaje que se eleva hasta el -0,9% en términos de perímetro constante, fruto de las medidas aplicadas en el programa de eficiencia operativa. Los otros gastos administrativos, por su parte, se redujeron en un 2,0% (-2,9% en perímetro constante), por la aplicación de las iniciativas de control de costes llevadas a cabo.

	2009	2008	% 09/08
Sueldos y salarios	(473.298)	(479.521)	(1,3)
Cargas sociales	(99.461)	(100.844)	(1,4)
Otros gastos de personal	(142.564)	(70.775)	101,4
<b>Gastos de personal</b>	<b>(715.323)</b>	<b>(651.140)</b>	<b>9,9</b>
Tecnología y sistemas	(57.630)	(60.197)	(4,3)
Comunicaciones	(21.728)	(22.868)	(5,0)
Publicidad	(21.068)	(32.066)	(34,3)
Inmuebles e instalaciones	(71.491)	(68.090)	5,0
Impresos y material de oficina	(9.000)	(8.857)	1,6
Tributos	(49.298)	(53.021)	(7,0)
Otros gastos	(91.285)	(82.931)	10,1
<b>Otros gastos administrativos</b>	<b>(321.500)</b>	<b>(328.030)</b>	<b>(2,0)</b>
<b>Total gastos generales de administración</b>	<b>(1.036.823)</b>	<b>(979.170)</b>	<b>5,9</b>

### Provisiones para insolvencias y otros deterioros

En el ejercicio de 2009 se efectuaron un total de 837,7 millones de euros en concepto de provisiones para insolvencias y otros deterioros, cifra que fue similar al total de deterioros efectuados en el año 2008 (879,7 millones de euros).

Las dotaciones para insolvencias del ejercicio de 2009 ascendieron en conjunto a 192,1 millones de euros. Esta cifra incluía una dotación específica de 955,3 millones de euros, mayoritariamente por efecto calendario (532,5 millones de euros), extraordinaria (391,5 millones de euros) y nueva morosidad (45,8 millones de euros). Por otra parte, se efectuó una liberación de dotaciones genéricas por un importe total de 756,6 millones de euros.

Las dotaciones y los deterioros de activos financieros ascendieron a 416,2 millones de euros. Básicamente, incluían las dotaciones efectuadas para provisionar las acciones de BCP (210,0 millones de euros, basándose en la cotización de cierre) y de Metrovacesa (184,3 millones de euros, basándose en el último Net Asset Value).

Las pérdidas por deterioro de resto de activos (229,4 millones de euros) comprendían principalmente dotaciones por deterioros de inmuebles (181,6 millones de euros) y de fondo de comercio (39,2 millones de euros).

	2009	2008	% 09/08
Dotación genérica	756.635	(1.835)	-
Dotación específica	(955.291)	(587.102)	62,7
Otros	6.543	(14.952)	-
<b>Dotaciones a insolvencias (neto)</b>	<b>(192.113)</b>	<b>(603.889)</b>	<b>(68,2)</b>
Dotaciones y deterioros de activos financieros (neto)	(416.217)	(140.601)	196,0
Pérdidas por deterioro resto de activos (neto)	(229.376)	(135.244)	69,6
<b>Total</b>	<b>(837.706)</b>	<b>(879.734)</b>	<b>(4,8)</b>

# —Negocios

—

—

—

—

—

—

—

—

Banco Sabadell lidera el cuarto grupo bancario español, integrado por diferentes bancos, marcas, sociedades filiales y sociedades participadas que abarcan todos los ámbitos del negocio financiero. El desarrollo de la entidad se enfoca al crecimiento rentable que cree valor para los accionistas, a través de una estrategia de diversificación de negocios, basada en criterios de calidad de servicio, eficiencia, rentabilidad, con perfil de riesgo conservador y dentro del marco de los códigos éticos y profesionales y tomando en consideración los intereses de los diferentes grupos de interés.

El modelo de gestión del Banco se enfoca a la permanencia del cliente a largo plazo, mediante una actividad constante de fidelización de la cartera de clientes fundada en la iniciativa y la proactividad en la relación. El banco tiene una oferta global de productos y servicios, un equipo humano cualificado, una plataforma tecnológica con capacidad para el crecimiento y una orientación permanente a la búsqueda de la calidad.

El grupo cuenta con cuatro grandes áreas de negocio: Banca Comercial; Banca Corporativa y Negocios Globales; Mercados y Banca Privada; y BS América. Dispone de 7 direcciones territoriales con responsabilidad plena e integrada y con áreas de apoyo con foco en el negocio.

## Banca Comercial

La línea de negocio de mayor peso del grupo es Banca Comercial, que centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a: grandes y medianas empresas; pymes, comercios y autónomos; particulares y colectivos profesionales. Su grado de especialización le permite prestar un servicio personalizado de calidad totalmente adaptado a las necesidades de sus clientes, bien sea a través del experto personal de su red de oficinas multimarca o mediante los canales habilitados con objeto de facilitar la relación y la operatividad a distancia.

El modelo de negocio de Banca Comercial se desarrolla mediante una estrategia multimarca a través de SabadellAtlántico, Solbank, Banco Herrero y ActivoBank, y se mantiene totalmente orientado a la segmentación de clientes y mercados.

SabadellAtlántico es la marca de referencia en el mercado español para dar servicio a empresas y particulares, excepto en Asturias y León donde centra su actividad Banco Herrero. Solbank atiende las necesidades del segmento de europeos que residen en España y también se dirige al tejido económico de pequeñas empresas y comercios creado para servir a este mercado. ActivoBank está enfocado a los clientes que operan exclusivamente a través del canal telefónico e Internet.

## Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globales ofrece productos y servicios a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa, financiación estructurada, *corporate finance*, capital desarrollo, negocio internacional y *consumer finance*.

La gestión global de los grandes clientes del banco se realiza mediante un equipo de profesionales ubicados en Madrid,

Barcelona, Londres, París y Miami. El modelo de negocio se basa en la oferta de servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, tesorería, *corporate finance*, entre otros.

En financiación estructurada, Banco Sabadell dispone de un equipo ubicado en Madrid, Barcelona y Miami con más de 14 años de experiencia en la originación y estructuración de grandes financiaciones a largo plazo, principalmente operaciones sindicadas con otras entidades financieras. Las operaciones pueden ser del ámbito de Project Finance, basadas en la predictibilidad de modelos financieros (energía e infraestructuras), del ámbito corporativo (inversiones, reestructuraciones, adquisiciones), y de *export finance* y financiación de proyectos fuera de España con garantías del Estado o bien con coberturas de seguros privados.

Sabadell Corporate Finance es la filial de Banco Sabadell que desarrolla la actividad de asesoramiento en fusiones y adquisiciones y Mercado de Capitales. Participa en operaciones corporativas de venta o adquisición de compañías, fusiones, operaciones de MBO, procesos de búsqueda o sustitución de socios y emite informes de valoración como expertos independientes. En el ámbito de Mercado de Capitales, realiza asesoramiento en procesos de salidas a bolsa y emisiones de renta fija.

En capital desarrollo, Banco Sabadell centra su actividad en dos grandes ámbitos de actuación: la toma de participaciones temporales en empresas no financieras y en proyectos energéticos, sobre todo energías renovables.

En negocio internacional, la presencia del banco se focaliza en los mercados de especial interés para las empresas activas en comercio exterior. Por ello, dispone de una red de oficinas, filiales y entidades participadas en el extranjero para facilitar la operativa de los clientes en otros países, así como acuerdos de colaboración con más de 2.800 bancos corresponsales que permiten ofrecer cobertura a nivel mundial.

BanSabadell Fincom es la compañía del grupo especializada en financiación al consumo. Su actividad se basa en la financiación en el punto de venta de la compra de automóviles, equipos informáticos, electrodomésticos, salud y otros. También dispone de una línea de préstamos personales a través de marketing directo.

## Mercados y Banca Privada

Banco Sabadell reorganizó, a mitad del año 2009, su estructura y actividades en las áreas de generación y gestión de productos y servicios de inversión y, en general, los servicios ofrecidos a los clientes que confían al banco la gestión de su ahorro e inversión, para adaptarse a las nuevas necesidades que marca el entorno, y para asegurar que la entidad está en condiciones óptimas para atender estos servicios de forma competitiva en el futuro. Agrupa y gestiona de forma integrada Banco Urquijo; BS Banca Privada; Inversiones, Producto y Análisis; Tesorería y Mercado de Capitales; y Contratación y Custodia de Valores.

El objetivo es asegurar la rentabilidad para el cliente, con una oferta de producto coherente basada, por una parte, en criterios y metodología de análisis y gestión rigurosos y, por otra, en una

optimización de la gestión, aprovechando las sinergias de información y la interacción de equipos humanos con una alta calidad profesional.

Banco Urquijo es uno de los bancos con mayor tradición y prestigio del mercado financiero español, que a día de hoy se consolida como la mejor entidad española de banca privada, gracias a una continua capacidad de adaptación a los cambios del entorno financiero, demostrada a lo largo de sus más de 130 años de historia.

BS Banca Privada atiende a los clientes de banca privada de red a través de un equipo de gestores especializados. Se dirige a personalidades de la cultura y el deporte, instituciones financieras y religiosas, empresas con compromisos por pensiones, entre otros.

En Inversiones, Producto y Análisis, Banco Sabadell dispone de un equipo de profesionales para desarrollar las funciones de la dirección y gestión de inversiones por cuenta de clientes, la selección de soluciones de productos de ahorro e inversión y el análisis, establecimiento y publicación de recomendaciones de inversiones así como las funciones propias de las gestoras de instituciones de inversión colectiva.

El negocio de Tesorería y mercado de capitales se apoya en tres actividades: distribución a clientes, *trading* y mercado de capitales.

Contratación y Custodia de Valores ofrece estos servicios a los clientes tanto institucionales como particulares, con acceso a la práctica totalidad de los mercados a nivel mundial.

## BS América

El negocio de Banco Sabadell establecido en el continente americano está integrado por una oficina operativa, diversas oficinas de representación, filiales y entidades participadas que en su conjunto gestionan las actividades de banca corporativa, banca privada y banca comercial. BS América se gestiona desde Miami, donde está ubicada la oficina operativa desde el año 1993.

Banco Sabadell es propietario del 100% de TransAtlantic Bank desde el año 2007, banco minorista que opera en Florida, iniciando con su compra el desarrollo del negocio de banca comercial en los Estados Unidos. En abril de 2008, Banco Sabadell adquirió el negocio de banca privada de BBVA en Miami.

En julio 2009, Banco Sabadell llegó a un acuerdo para la adquisición de Mellon United National Bank (MUNB), que representa un paso importante para robustecer la plataforma operativa de Banco Sabadell en Florida dentro de la política de diversificación internacional del banco en un momento en el que aparecen oportunidades interesantes en el mercado americano.

Banco Sabadell mantiene participaciones en bancos de reconocido prestigio en mercados estratégicos como México, con una participación desde 1998 del 20% en Banco del Bajío, y República Dominicana, con una participación desde 1999 del 20% en el Centro Financiero BHD. También dispone de oficinas de representación en México y Venezuela.



El éxito logrado en las actuaciones en los diferentes segmentos posibilitó obtener al cierre de ejercicio significativos avances en la consolidación de las cuotas de mercado en clientes, inversión crediticia y recursos de balance.

- Refuerzo de la confianza de los clientes y soporte continuado a la empresa
- Incremento de la vinculación de los clientes particulares
- Buena evolución de la captación de recursos invertibles

En 2009, el margen de intereses atribuido se situó en 1.340,2 millones de euros, que supone un crecimiento anual del 6,3%, y el resultado antes de impuestos alcanzó los 373,2 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 11,0% y la ratio de eficiencia, en el 45,7%, con una mejora de 0,8 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior. El volumen de negocio alcanzó los 50.384 millones de euros de inversión crediticia y 41.328 millones de euros de recursos gestionados.

En miles de euros

	2009	2008	%09/08
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.340.226</b>	<b>1.260.343</b>	<b>6,3</b>
Comisiones netas	428.089	462.447	(7,4)
Otros ingresos	45.551	64.470	(29,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.813.866</b>	<b>1.787.260</b>	<b>1,5</b>
Gastos de explotación	(861.022)	(862.596)	(0,2)
<b>Margen de explotación</b>	<b>952.844</b>	<b>924.664</b>	<b>3,0</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(579.638)	(462.501)	25,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>373.206</b>	<b>462.163</b>	<b>(19,2)</b>
<b>Ratios (%):</b>			
ROE	11,0%	12,6%	
Eficiencia	45,7%	46,5%	
Ratio de morosidad	4,2%	2,4%	
Ratio de cobertura de morosidad	69,2%	104,4%	
<b>Volúmenes de clientes</b> (millones de euros)			
Inversión crediticia	50.384	51.996	(3,1)
Recursos	41.328	39.452	4,8
Valores	6.886	7.505	(8,2)
<b>Otros datos</b>			
Empleados y empleadas	6.505	7.454	(12,7)
Oficinas nacionales	1.172	1.208	(3,0)

## Segmentos

### Empresas, comercios, autónomos y administraciones públicas

En 2009, se realizaron actuaciones comerciales que permitieron al banco incrementar su cuota de mercado en inversión en circulante. La financiación especializada del circulante alcanzó una producción de 13.000 millones de euros en el conjunto de *factoring* y *confirming*, con una inversión media por encima de los 2.400 millones de euros y un margen comercial de 36 millones de euros.

En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
Margen de intereses	1.007.705	917.052	9,9
Comisiones netas	243.443	277.281	(12,2)
Otros resultados	45.840	63.348	(27,6)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.296.988</b>	<b>1.257.681</b>	<b>3,1</b>
<b>Volúmenes de clientes</b> (millones de euros)			
Inversión crediticia	38.930	40.485	(3,8)
Recursos	19.310	18.291	5,6
Valores	3.250	3.650	(11,0)
Ratio de morosidad (%)	4,74	2,67	

En financiación a medio y largo plazo, el banco suscribió numerosas líneas con organismos oficiales, estatales y autonómicos, que cubrieron la financiación de activos fijos y la financiación a medio plazo de las necesidades de circulante de los clientes. Destacan las líneas ICO, con un volumen de formalización de 973 millones de euros, alcanzando una cuota global del 6,3% a nivel nacional, una cuota del 19,7% en líneas ICO Internacionalización, una cuota del 10,5% en líneas ICO Crecimiento Empresarial y del 7,0% en ICO Pyme.

Referido al negocio de internacional, se mantiene el liderazgo con un servicio especializado y asesoramiento experto. Las cuotas de mercado superan a las que corresponderían por tamaño, destacando la cuota de los créditos documentarios de exportación con un 21,2% y la cuota de los créditos documentarios de importación con un 11,8%.

Las principales novedades en productos de inversión fueron: Farmarenting, que consiste en el alquiler de los equipos más avanzados para las farmacias, incorporando además los servicios de seguro y mantenimiento; *leasing* y *renting* náutico, que permite obtener financiación, asesoramiento y realizar gestiones de matriculación e inscripción de embarcaciones; oferta de vehículos ecológicos a través de *renting*, y potenciación del uso del *leasing* y *renting* para impulsar soluciones destinadas a proyectos ecológicos.

BanSabadell Renting, filial del banco especializada en los productos de *renting*, abrió un nuevo canal de venta *outlet*; ofreciendo oportunidades permanentes de vehículos de ocasión a través de dos espacios web. Además, se adjudicó diferentes concursos de licitaciones de administraciones locales, autonómicas y central, consolidándose como proveedora homologada de diferentes bienes de equipo. Cabe destacar que mientras que el sector cayó más de

un 45% la sociedad cerró el ejercicio con un crecimiento superior al 32%.

El banco siguió ofreciendo productos de cobertura a sus clientes, con más de 580 operaciones contratadas por un nominal de 1.900 millones de euros. Asimismo, atendiendo a la nueva situación de mercado y a los niveles de los tipos de interés, el banco ofreció activamente a sus clientes reestructurar las coberturas contratadas en años anteriores resultando más de 1.800 operaciones reestructuradas con un volumen de 780 millones de euros.

Otro producto a destacar es el seguro de protección empresa en todas sus modalidades. El número de contratos aumentó en un 15%.

Respecto a la captación de clientes empresa, 2009 finalizó con un resultado de más 25.000 nuevos clientes, incidiendo muy positivamente en los volúmenes y el margen del banco.

Para comercios y autónomos, Banco Sabadell dispone de diferentes ofertas de *packs* multiproducto, que abarcan un conjunto de soluciones financieras y no financieras. En el segmento de los autónomos destacaba la consolidación, con más de 15.500 cuentas a cierre de año, de la oferta del *pack* BS Autónomos. Dentro del segmento comercios, Banco Sabadell contaba con cerca de 24.000 comercios adheridos a los programas BS Comercios y BS Franquicias.

En el marco de las administraciones públicas, puso en marcha un plan de actuación dirigido a la captación de estas administraciones y al incremento de negocio con las ya clientes, con un incremento significativo del volumen de negocio en este segmento. También se renovó el convenio de colaboración con ACM (Asociación Catalana de Municipios y Comarcas) y se firmó un convenio marco de colaboración con la FELIB (Federación de Entidades Locales de las Islas Baleares). Igualmente, se iniciaron contactos con otras asociaciones y federaciones de todo el Estado, con el fin de conseguir la firma de acuerdos similares que permitan establecer líneas de negocio activas circunscritas a diferentes ámbitos geográficos. El Plan de Pensiones de la Administración Local de Cataluña, que gestiona Banco Sabadell, promovido por la ACM y los sindicatos CCOO y UGT, finalizó el segundo año de su existencia de manera muy satisfactoria, con unos 3.500 partícipes.

## Particulares

La actividad comercial enfocada a los clientes de banca personal estuvo marcada por la prioridad en la captación de recursos de balance, alcanzando a cierre del ejercicio un volumen de 8.598 millones de euros. En productos, destacan el Fondo Inmobiliario y el seguro de ahorro Multiversión Personal, que alcanzaron entre ambos una contratación próxima a los 1.200 millones de euros. También se desarrolló Bolsa 10, producto dirigido a los clientes más activos en bolsa, que incorpora unas condiciones muy competitivas y las mejores herramientas de análisis y recomendación.

En banca *retail*, el esfuerzo comercial se concentró en la captación de nuevos clientes vinculados, cuyo eje de actuación se fundamentó en la nueva Cuenta BS Nómina, con más de 70.000 nuevas nóminas captadas a cierre del ejercicio y con excelentes resultados en términos de ratios de vinculación y rentabilidad por cliente. Se cerró el ejercicio con una captación global superior a los 150.000 clientes.

	2009	2008	% 09/08
Margen de intereses	332.521	343.290	(3,1)
Comisiones netas	184.646	185.166	(0,3)
Otros resultados	(289)	1.123	–
<b>Margen bruto</b>	<b>516.878</b>	<b>529.579</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Volúmenes de clientes</b> (millones de euros)			
Inversión crediticia	11.454	11.512	(0,5)
Recursos	22.018	21.161	4,1
Valores	3.636	3.855	(5,7)
Ratio de morosidad (%)	2,97	1,62	

En el ámbito de los seguros de protección (vida, hogar y autos), se obtuvieron unos resultados extraordinarios, teniendo en cuenta que el ejercicio vino marcado por una fuerte contracción del mercado hipotecario.

Dentro del capítulo de financiación hipotecaria, el banco focalizó su actividad en la subrogación de hipotecas de promotor. Destaca la creación del Plan Adapta, que amplía la capacidad de subrogación hipotecaria y permite ofrecer a los clientes inmuebles provenientes de promociones financiadas por Banco Sabadell en condiciones de precio y financiación excepcionales.

En cuanto a los préstamos al consumo, destaca la promoción de BS Crédito Auto, como complemento al Plan de Estímulo realizado por el Gobierno para el sector y en el que Banco Sabadell colaboró regalando un año de gasolina gratis a los clientes que contrataron un préstamo para la compra de un automóvil. Gracias a esta actuación, se incrementó un 400% el número de préstamos auto formalizados respecto al año anterior.

El negocio de las tarjetas de crédito tuvo un incremento del margen interanual del 17,7%, con un total de tarjetas superior a 1,4 millones y un incremento del 3,2% en las tarjetas operativas. Destaca la emisión de la nueva Tarjeta SIN, que permite el fraccionamiento de las compras en tres meses sin intereses y con una comisión única por operación.

Durante el ejercicio se alcanzó un importante acuerdo de colaboración con el Real Automóvil Club de Cataluña (RACC), por el que Banco Sabadell pasó a ser el proveedor de servicios financieros para un colectivo de 1,1 millones de socios. Esta colaboración se inició con la activación de más de 40.000 tarjetas RACC Master.

La actividad comercial de Solbank en 2009, con una red de 85 oficinas concentradas en las zonas costeras de Levante, Andalucía, Baleares y Canarias, destacó por la constante innovación en el desarrollo de productos en divisas, los excelentes resultados en la venta de seguros de protección y el desarrollo de la línea de negocio para Internacional Clients, dirigida a los clientes no residentes de perfil profesional de áreas urbanas con presencia de Banco Sabadell.

A finales de 2009 tuvo lugar la entrega de premios EQUOS (otorgados por la empresa independiente Stiga) a las mejores entidades financieras, y Solbank fue galardonado como el mejor banco de la década, gracias a la excelencia en la atención comercial en sus oficinas.

ActivoBank centró su actividad comercial en incrementar el nivel de vinculación de sus clientes, con crecimientos interanuales del 250% en compras con tarjetas ActivoBank, del 220% en el número de recibos domiciliados y del 400% en número de clientes con nómina domiciliada. El número total de clientes se incrementó un 9% respecto a 2008, situándose en 30.400.

### Banco Herrero

En un año de fuerte deterioro económico, Banco Herrero supo compatibilizar un alto nivel de actividad comercial con un adecuado rigor en la selección de riesgos. Así, la ratio de morosidad cerró 2009 en un 1,16%, uno de los mejores registros de las entidades que operan en España y muy inferior a la media del sistema financiero español.

Exponente del fuerte impulso comercial es la elevada cuota de mercado de Banco Herrero en financiación a empresas a través de la Línea ICO, situándose en el 29,2% del total de la línea ICO Pymes en Asturias y en el 53,2% del total de la línea ICO Liquidez. Banco Herrero formalizó más financiación que el resto de entidades financieras que operan en Asturias juntas.

Esta marcada preferencia de la empresa asturiana por Banco Herrero es reflejo de la estrecha colaboración que el banco mantiene con las principales organizaciones empresariales. A los convenios que el banco mantiene se sumaron en 2009 los firmados con las Cámaras de Comercio de Avilés y Gijón y con FEMETAL (Federación de Empresarios del Metal de Asturias). Estos acuerdos refuerzan el compromiso del banco con la empresa asturiana abriendo líneas especiales de financiación en condiciones preferentes. Acuerdos con el mismo propósito se firmaron con las Cámaras de León y Astorga y con FELE (Federación de Empresarios Leoneses para la provincia de León).

Al cierre de 2009, todas las cámaras de comercio y principales asociaciones empresariales de Asturias y León tenían acuerdos en vigor, en beneficio de sus asociados, con Banco Herrero.

También se establecieron acuerdos orientados a mitigar los efectos de la crisis en dos de los sectores que la padecen con más intensidad: vivienda y automóvil. En el caso de la vivienda, Banco Herrero firmó un acuerdo con la Confederación Asturiana de la Construcción y la Asociación de Promotores y Constructores para financiar a las familias hasta el 100 % del valor de las viviendas, en promociones cuyo préstamo en origen tuviera el promotor contratado con Banco Herrero. Acuerdos paralelos con objeto de facilitar financiación a las familias para compra de automóvil se firmaron con ASPA (Asociación del Automóvil del Principado de Asturias) y TAREVEL (Asociación de Talleres de Reparación de Vehículos y Concesionarios Oficiales de León).

En captación de recursos, Banco Herrero cerró el año con un incremento del 8,7%. Parte de este nuevo ahorro se canalizó a productos que junto con una remuneración atractiva a clientes refuerzan los recursos propios de Banco Sabadell.

Banco Herrero cerró 2009 con una red de 149 oficinas y cajas desplazadas en Asturias, lo que le consolida como el banco con la red más extensa de la provincia y 32 oficinas en León, donde también ocupa uno de los primeros puestos por tamaño de red comercial.

Este compromiso e integración del banco con sus mercados de referencia se refuerza cada año con una intensa actividad de patrocinio de actividades culturales, deportivas y sociales realizadas directamente o a través de la Fundación Banco Herrero.

El Premio Fundación Banco Herrero concedido en 2009 al joven economista Pol Antrás, la actividad en convenio con el Gobierno del Principado de Asturias de la Sala de exposiciones Banco Herrero, el apoyo a la Fundación Príncipe de Asturias y la presencia institucional en la Feria Internacional de Muestras de Asturias, fueron lo más destacado de la presencia del banco en la vida cultural y social asturiana.

El Consejo Consultivo de Banco Herrero, que reúne a notables personalidades del ámbito económico y con vinculación asturiana, se reunió tres veces durante el año, una de ellas y por primera vez en Gijón, en el Pabellón Banco Herrero en el recinto de la Feria de Muestras.

## Canales

### Red de oficinas

Banco Sabadell cerró el año con una red de 1.214 oficinas. Del total de la red, 908 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlántico; 181 oficinas operaban como Banco Herrero en Asturias y León; 14 oficinas operaban como Banco Urquijo; 85 oficinas correspondían a Solbank, y 2 Centros Activo para clientes de ActivoBank. La red internacional estaba formada por un total de 24 oficinas

### Red de agentes y colectivos

Las actuaciones desarrolladas en banca de colectivos profesionales y de banca asociada desempeñaron un papel fundamental en el incremento de los volúmenes de negocio y del número de clientes particulares, comercios y autónomos. Al cierre del ejercicio eran 994 los convenios gestionados, tanto por Professional BS como directamente por Banco Sabadell.

Professional BS, sociedad 100% de Banco Sabadell, es desde julio de 2009 la nueva marca que identifica a la totalidad de colegios y asociaciones profesionales, cuya implantación ha supuesto un cambio de imagen y mejora en cuanto al trato preferente y diferenciado a los clientes profesionales.

Los volúmenes gestionados en banca de colectivos profesionales eran superiores a los 8.400 millones de euros, con un crecimiento del 19% respecto a diciembre de 2008.

Durante 2009 continuó la captación de los empleados de las empresas clientes de Banco Sabadell, con un incremento interanual del 185%. Por otra parte se cerraron nuevos acuerdos con empresas clientes que permiten que el banco pueda ofrecer a sus empleados y empleadas productos y servicios en condiciones preferentes.

En cuanto a la red de agentes de Banco Sabadell, que a cierre de ejercicio era de 3.165, experimentó un notable crecimiento tanto en nuevos clientes como fundamentalmente en recursos. Su consolidación permite encarar el futuro con optimismo a raíz del amplio recorrido todavía existente en diferentes vertientes del negocio.

## Red internacional

A 31 de diciembre de 2009, la presencia internacional de Banco Sabadell abarcaba las siguientes sedes:

País	Sucursal	Representación	Sociedad participada	Filial
<b>Europa</b>				
Andorra			1	
Francia	1			
Portugal			1	
Reino Unido	1			
Turquía		1		
<b>América</b>				
Brasil		1		
Chile		1		
Estados Unidos	1			1
México		1	1	
República Dominicana			1	
Venezuela		1		
<b>Asia</b>				
China		2		
Emiratos Árabes Unidos		1		
Hong Kong				1
India		1		
Singapur		1		
<b>África</b>				
Argelia		1		
Marruecos	1			
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>2</b>

## Red de cajeros

La red de autoservicio del grupo estaba compuesta de un total de 1.452 cajeros que a lo largo del año habían realizado 19,5 millones de operaciones y dispensaron un volumen de efectivo cercano a los 2.000 millones de euros.

En el año 2009 se inició un proyecto de renovación física de los cajeros que presenta ventajas ergonómicas y de usabilidad: pantalla táctil de gran tamaño, conexión a auriculares y mayor rapidez operativa. Este proyecto, que ocupará gran parte de 2010, impactará en 720 cajeros; a finales de 2009 ya se habían cambiado 120.

A nivel operativo se evolucionó hacia el modelo de autoservicio incorporando operativas no transaccionales como la oferta de contratación de préstamos preconcedidos (Instant Credit) y se incrementó el límite de disponibilidad de efectivo hasta 600 euros, lo que mejora significativamente el servicio 24 x 7 hacia nuestros clientes.

—Red de oficinas en España

Comunidad	Provincia	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empresas	Banco Herrero	Banco Herrero empresas	Solbank	Banco Urquijo	ActivoBank	Sabadell Atlántico Corporativa	Total
Andalucía	Almería	3				2				5
	Cádiz	11	1			2				14
	Córdoba	3	1							4
	Granada	5	1			2				8
	Huelva	2				1				3
	Jaén	3								3
	Málaga	29	1			27	1			58
	Sevilla	20	1				1			22
Total Andalucía		76	5			34	2			117
Aragón	Huesca	6								6
	Teruel	1								1
	Zaragoza	15	1				1			17
Total Aragón		22	1				1			24
Asturias	Asturias			146	3					149
Total Asturias				146	3					149
Baleares	Baleares	23	1			14	1			39
Total Baleares		23	1			14	1			39
Canarias	Las Palmas	8	1			6				15
	Tenerife	4				7				11
Total Canarias		12	1			13				26
Cantabria	Cantabria	4	1							5
Total Cantabria		4	1							5
Castilla-La Mancha	Albacete	5								5
	Ciudad Real	2								2
	Cuenca	2								2
	Guadalajara	2								2
	Toledo	5								5
Total Castilla-La Mancha		16								16
Castilla y León	Ávila	1								1
	Burgos	2	1							3
	León			31	1					32
	Palencia	2								2
	Salamanca	2	1							3
	Segovia	1								1
	Soria	1								1
	Valladolid	7	1				1			9
	Zamora	4								4
Total Castilla y León		20	3	31	1		1			56
Cataluña	Barcelona	285	12				1	1	1	300
	Girona	49	1							50
	Lleida	21	1							22
	Tarragona	25	1							26
Total Cataluña		380	15				1	1	1	398



Comunidad	Provincia	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empresas	Banco Herrero	Banco Herrero empresas	Solbank	Banco Urquijo	ActivoBank	Sabadell Atlántico Corporativa	Total
Comunidad Valenciana	Alicante	19	2			21				42
	Castellón	15	1				1			17
	Valencia	49	2			1	1			53
<b>Total Comunidad Valenciana</b>		<b>83</b>	<b>5</b>			<b>22</b>	<b>2</b>			<b>112</b>
Extremadura	Badajoz	2								2
	Cáceres	1								1
<b>Total Extremadura</b>		<b>3</b>								<b>3</b>
Galicia	A Coruña	7	2				1			10
	Lugo	6								6
	Ourense	3								3
	Pontevedra	8	1							9
<b>Total Galicia</b>		<b>24</b>	<b>3</b>				<b>1</b>			<b>28</b>
La Rioja	La Rioja	4	1							5
<b>Total La Rioja</b>		<b>4</b>	<b>1</b>							<b>5</b>
Madrid	Madrid	142	11				2	1	1	157
<b>Total Madrid</b>		<b>142</b>	<b>11</b>				<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>157</b>
Murcia	Murcia	16	1			2				19
<b>Total Murcia</b>		<b>16</b>	<b>1</b>			<b>2</b>				<b>19</b>
Navarra	Navarra	10	1				1			12
<b>Total Navarra</b>		<b>10</b>	<b>1</b>				<b>1</b>			<b>12</b>
País Vasco	Álava	3	1							4
	Guipúzcoa	5	1				1			7
	Vizcaya	11	1				1			13
<b>Total País Vasco</b>		<b>19</b>	<b>3</b>				<b>2</b>			<b>24</b>
<b>Total general</b>		<b>854</b>	<b>52</b>	<b>177</b>	<b>4</b>	<b>85</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1.190</b>

### Internet (BS Online)

El porcentaje de internetización de los clientes del banco se situó en el 72% de la operativa, con un crecimiento consecuencia del constante proceso de renovación del portal transaccional, lo que se reflejó especialmente en:

- Mejora en las páginas de identificación y bienvenida.
- Inclusión de menús de segundo nivel, más descriptivos.
- Incorporación de herramientas de guía y ayuda, como el Asistente virtual y un nuevo buscador de contenidos, que permite a los clientes localizar cualquier información con un solo clic. Este modelo de autoservicio reduce el número de incidencias y llamadas al Contact Center del banco.
- Inclusión de nuevas operativas, entre las que destacamos Instant Credit, que supone que nuestros clientes puedan disponer de un préstamo preconcedido a través de la web las 24 horas del día.

El banco potenció productos específicos para empresas con la nueva oferta, sin competencia en el sector, de tarjetas virtuales de pago para proveedores, la contratación en línea de depósitos mediante certificación notariada y la integración de BS Factura en el estándar bancario y con ello la entrada del producto en pymes, entre otros.

Esta constante transformación de los portales significó continuar creciendo en clientes y operaciones y un avance de tres posiciones en el ranking de calidad de servicio en Internet de las entidades financieras (AQmetrix), situándonos en la sexta posición.

Durante el ejercicio se realizaron más de 227 millones de transacciones por este canal, un 5% más que en el ejercicio anterior, con más de 832.000 clientes particulares que disponían del servicio BS Online Particulares y más de 189.000 empresas con contrato de BS Online Empresa.

### Banca Móvil (BS Móvil)

Este canal se transformó de forma espectacular con la presencia del Portal Móvil, desarrollado a lo largo de 2009, cuya capacidad operativa mejora notablemente la oferta actual de otras entidades financieras.

Desde el teléfono móvil, los clientes del banco pueden realizar la operativa bancaria más usual desde unas pantallas de diseño actual y usable desde cualquier modelo y marca del mercado: consultas de saldo y movimientos, ordenar transferencias y traspasos, activación y bloqueo de tarjetas y gestión de sus movimientos así como sus condiciones de liquidación y fraccionamiento, compraventa de valores, entre otros.

A las operaciones puramente bancarias, se añadieron diversas funcionalidades, como la posibilidad de llamar al gestor personal de la cuenta, a la oficina o al Contact Center con solo pulsar una tecla, el acceso a Instant Broker, un localizador de oficinas y cajeros automáticos con planos y mapas interactivos, un módulo de previsión meteorológica del tiempo, conexión RSS para noticias y visualización de vídeos.

Por otro lado, el servicio de avisos y alertas experimentó un crecimiento del 37% y cierra el ejercicio con 292.000 clientes activos, que recibieron más de 4,9 millones de avisos SMS.

## Contact Center

La incorporación de herramientas de guía y ayuda en los portales web y la puesta en marcha de un número único de teléfono de atención a clientes están suponiendo una reorientación más comercial en la labor de los operadores, que se encuadra en el programa de aprovechamiento de la capacidad de venta y actuación como canal de apoyo para la actividad comercial del grupo.

Este programa estructurado en diferentes iniciativas y basado en la plataforma telefónica del RACC es el embrión de lo que será la Oficina virtual, órgano de atención continuada a clientes las 24 horas del día y que debe comportar una atención más ágil, eficiente y con mayor cobertura.

Durante el ejercicio de 2009 se atendieron 727.000 llamadas, ligeramente a la baja respecto al ejercicio anterior, lo que da una idea de la efectividad de la incorporación del Asistente virtual en los portales que resuelve dudas que antes sólo se solucionaban vía telefónica.

---

## Banca Corporativa y Negocios Globales en 2009

---

### Banca Corporativa

El año 2009 fue un año complejo por la situación económica internacional, fijando como prioridades del ejercicio el estricto seguimiento de los riesgos concedidos, la exigencia del máximo rigor para la nueva inversión tanto en riesgo como en precio y el mantenimiento de los elevados niveles de recursos conseguidos en el ejercicio anterior.

Al igual que en el año 2008, se notó la menor actividad de algunas entidades financieras antes activas en este segmento de negocio. Banco Sabadell, por el contrario, mantuvo su actividad ocupando las posiciones de las entidades que disminuyeron su presencia y reforzó así la posición e imagen en el segmento de las grandes corporaciones.

En los resultados del ejercicio destacaba un crecimiento de inversión del 13,4% y la rigurosa gestión de precios que permitió que el margen bruto aumentara un 12,4%. El crecimiento de la inversión destacó por el equilibrado incremento por masas: circulante (32%), financiación estructurada (19%) y préstamos bilaterales (30%).

La actividad comercial del año fue elevada, con crecimientos tanto en el negocio circulante como en las inversiones realizadas por los clientes con horizontes de medio y largo plazo. El negocio de comisiones también fue una de las prioridades del ejercicio (17,2%) buscando rentabilizar al máximo las posiciones de riesgo tomadas en términos de consumo de capital.

	2009	2008	%09/08
<b>Margen de intereses</b>	<b>140.322</b>	<b>124.569</b>	<b>12,6</b>
Comisiones netas	40.835	34.850	17,2
Otros ingresos	8.245	9.040	(8,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>189.402</b>	<b>168.459</b>	<b>12,4</b>
Gastos de explotación	(32.919)	(37.665)	(12,6)
<b>Margen de explotación</b>	<b>156.483</b>	<b>130.794</b>	<b>19,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(91.642)	(64.447)	42,2
Otros resultados	0	(16)	(100,0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>64.841</b>	<b>66.331</b>	<b>(2,2)</b>
<b>Ratios (%):</b>			
ROE	6,2%	6,8%	
Eficiencia	17,2%	22,2%	
Ratio de morosidad	0,9%	1,2%	
Ratio de cobertura de morosidad	158,5%	176,3%	
<b>Volúmenes de clientes</b> (millones de euros)			
Inversión crediticia	10.712	9.450	13,4
Recursos	4.175	4.306	(3,0)
Valores	1.363	2.657	(48,7)
<b>Otros datos</b>			
Empleados y empleadas	95	110	(13,6)
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0

## Financiación Estructurada

Banco Sabadell ha mantenido su liderazgo en esta área de negocio, situándose dentro de las primeras entidades financieras en España en financiaciones estructuradas. Los resultados del ejercicio aumentaron en 17% los obtenidos durante el año anterior, con una cartera viva próxima a los 9.000 millones de euros.

Durante 2009 se desarrolló la actividad tanto en el mercado tradicional como aportando la experiencia en otros mercados, consolidando de esta forma el Plan América, donde ya se formalizaron un total de 11 operaciones, o el inicio del Plan Europa, que conllevará importantes operaciones en 2010. También es destacable la explotación de nuevas líneas de negocio como la toma de participaciones en mercado secundario o el desarrollo del Middle Market.

SendeCO<sub>2</sub>, sociedad participada por Banco Sabadell en un 10%, amplió su base de clientes y de operaciones multiplicando su nivel de facturación y consolidándose como líder del mercado ibérico en el negocio de intermediación de derechos sobre emisiones de CO<sub>2</sub>. También incrementó sus operaciones en otros países, de forma que se situó como actor destacado y de referencia en la Europa mediterránea.

- Consolidación de Banco Sabadell como un gran nombre en el mercado español
- En la cabeza del *ranking* por operaciones de financiación de energías renovables
- Casablanca y Dubai amplían la red internacional

#### Corporate Finance

A pesar de que el ejercicio estuvo marcado por una caída cercana al 40% en el mercado de fusiones y adquisiciones y por la paralización de los mercados de capitales, Sabadell Corporate Finance consiguió cerrar con éxito varias operaciones, hecho que le permitió posicionarse entre los diez primeros en el ranking de asesores de M&A en el tramo de operaciones de hasta 200,0 millones de dólares, mejorando así su posición competitiva frente a 2008 (fuente: Thomson, noviembre de 2009, por número de transacciones cerradas).

#### Capital Desarrollo

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

A través de esta sociedad, Banco Sabadell contribuye al crecimiento de empresas no financieras, sólidamente gestionadas y con buen posicionamiento en su sector, mediante la aportación temporal de capital y su colaboración activa.

El año 2009 fue de consolidación de la cartera y se reactivaron desinversiones en compañías en las que la participación de Aurica se remontaba al ciclo inversor anterior, como por ejemplo la salida del accionariado de Telstar. Destacó la participación activa de Banco Sabadell en la fusión entre Comsa y Emte, dado que Aurica participaba en un 20% de ésta última, participación que se convirtió en un 6% de la nueva Comsa-Emte.

A 31 de diciembre de 2009 destacan las siguientes participaciones en cartera: Garnova, Interma Networks, J. Feliu de la Peña y Comsa-Emte.

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

Banco Sabadell, a través de Sinia Renovables, lleva a cabo la toma de participaciones temporales en el ámbito de las energías renovables.

Destaca la fuerte apuesta de Banco Sabadell por las energías renovables y, en concreto, en proyectos eólicos, en los que se está estudiando la diversificación geográfica. La entidad también analiza la inversión en otras fuentes renovables de generación eléctrica, como la termosolar, la fotovoltaica, plantas de cogeneración o la biomasa.

Durante el año 2009 culminó de forma exitosa el ciclo inversor iniciado en 2007 en lo relativo al negocio de energías empezando la reactivación de desinversiones, alguna de las cuales culminará durante 2010. En cuanto a las inversiones realizadas por esta sociedad, en 2009 destacó la toma de una participación del 49% en Erbisinia Renovables, S.L.

A 31 de diciembre de 2009 destacan las siguientes participaciones en cartera: Adelanta Corporación, Establecimientos Industriales y Servicios, P.E. La Peñuca, P.E. Veciana-Cabaro, P.E. Magaz, Biodiésel Aragón, Alcoholes Biocarburantes de Extremadura, Eolia y Fersa.

## Negocio Internacional

2009 fue un ejercicio de elevada actividad de contactos con los principales bancos corresponsales de los cinco continentes, con más de 260 visitas. A través de las acciones comerciales se capturaron operaciones por un importe aproximado de 1.400 millones de euros, alcanzado cuotas de mercado en negocio documentario recibido de los bancos corresponsales de un 15,0% en remesas de importación y de un 21,3% en créditos documentarios de exportación, según el tráfico de operaciones tramitadas por Swift.

En cuanto a la red internacional, el banco siguió focalizando y adaptando su actividad en aquellos mercados de especial interés para las empresas activas en comercio exterior, tanto en su vertiente importadora y exportadora como en su vertiente de proyectos e inversión en el exterior. Por ello, se inauguraron en 2009 la sucursal de Casablanca y la oficina de representación de carácter regional en los Emiratos Árabes Unidos.

Cabe destacar la importancia de la apertura de la sucursal de Casablanca, primera de un banco español en Marruecos, que ostenta una posición inmejorable para ofrecer, a las empresas en Marruecos con vínculo accionarial o comercial con España, soluciones transaccionales y financieras de máxima calidad. La nueva oficina de representación en los Emiratos Árabes Unidos fue la primera de una entidad financiera española en el país, desde donde se da apoyo y viabilidad a los intereses comerciales de los clientes en toda la zona del Golfo Pérsico y otros países del Middle East.

Banco Sabadell ha sido históricamente pionero en presencia exterior, como es el caso de países tan relevantes como China, donde dispone de dos oficinas (Beijing y Shanghai), India, Singapur, Turquía o Argelia entre otros. En todos estos mercados las oficinas de representación se han convertido en un punto de referencia para las empresas españolas.

## Consumer Finance: BanSabadell Fincom

La actividad comercial se mantuvo en buenos niveles reforzando los criterios de aprobación y seguimiento de riesgos. La cartera de la compañía contabilizaba al cierre del ejercicio 150.000 clientes canalizados a través de 3.000 prescriptores, que suponían 569 millones de euros, manteniendo los niveles de cuota de mercado.

En el ejercicio de 2009 finalizó el proceso de sustitución e integración de los sistemas operativos en el grupo y se dotaron de medios y recursos adicionales en el área de recobro de la compañía.

- La remodelación del equipo con una estructura más orientada al cliente ha permitido ofrecer niveles de calidad de servicio aún superior
- Gestión excelente de los fondos de inversión

### Banco Urquijo

Por segundo año consecutivo, la prestigiosa publicación económica Euromoney otorgó a Banco Urquijo el galardón de mejor banco privado español y el primer puesto en diez categorías del premio. Asimismo, la publicación incluyó a Banco Urquijo dentro del *ranking* de los veinticinco bancos privados especializados más valorados. El galardón confirma el liderazgo de Banco Urquijo y la apuesta de la entidad por la excelencia en el servicio, la profesionalidad, la creación de valor y la innovación. De hecho, al premio de Euromoney se

En miles de euros

	2009	2008	% 09/08
<b>Margen de intereses</b>	<b>26.146</b>	<b>31.810</b>	<b>(17,8)</b>
Comisiones netas	19.633	20.715	(5,2)
Otros ingresos	4.810	5.748	(16,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>50.589</b>	<b>58.273</b>	<b>(13,2)</b>
Gastos de explotación	(36.360)	(38.369)	(5,2)
<b>Margen de explotación</b>	<b>14.229</b>	<b>19.904</b>	<b>(28,5)</b>
Dotaciones de provisiones (neto)	923	(167)	—
Pérdidas por deterioro de activos	(1.664)	(7.209)	(76,9)
Otros resultados	(148)	(294)	(49,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>13.340</b>	<b>12.234</b>	<b>9,0</b>
<b>Ratios (%):</b>			
ROE	5,6%	3,4%	
Eficiencia	61,7%	56,4%	
Ratio de morosidad	0,9%	0,8%	
Ratio de cobertura de morosidad	158,5%	180,3%	
<b>Volúmenes de clientes</b> (millones de euros)			
Inversión crediticia	1.078	1.247	(13,6)
Recursos	3.818	4.064	(6,1)
Valores	3.303	4.003	(17,5)
<b>Otros datos</b>			
Empleados y empleadas	240	275	(12,7)
Oficinas nacionales	14	15	(6,7)

sumaron otros reconocimientos, como el premio del diario económico Expansión a Banco Urquijo por la mejor gestión de carteras de fondos de perfil conservador durante 2009.

Factores diferenciadores que fueron reconocidos a través de un estudio de mercado de banca privada, realizado por la consultora PricewaterhouseCoopers, que resaltó, como elementos diferenciadores de Banco Urquijo, la fortaleza de la relación con sus clientes, destacando por encima de la media del sector.

En la actualidad, Banco Urquijo cuenta con una red de 14 oficinas, distribuidas en las principales plazas financieras del país, y un equipo de 240 profesionales, que garantizan una gestión con el cliente y no sólo para el cliente.

A pesar de la coyuntura económica y financiera nacional e internacional, la cifra de negocio de Banco Urquijo alcanzó 8.199 millones de euros, con unos recursos gestionados y depositados de clientes de 7.121 millones de euros y créditos a clientes por 1.078 millones de euros, con un importante ejercicio de contención de costes y de gestión de la morosidad.

El beneficio antes de impuestos alcanzó la cifra de 13,3 millones de euros, un 9% superior al año anterior. El beneficio después de impuestos se situaba en los 11,2 millones de euros, un 72% por encima del ejercicio anterior.

Con respecto a la gestión de activos, Banco Urquijo comercializaba 157 SICAV, gestionadas a través de Urquijo Gestión S.G.I.I.C. con un volumen de 1.146 millones de euros, situándola como tercera gestora de España por volumen de SICAV. Banco Urquijo fue una de las entidades que más patrimonio captó en 2009, con un volumen de 130 millones de euros en nuevas SICAV y el aumento de la participación accionarial en SICAV ya existentes.

Una política de gestión que combinó rentabilidad y responsabilidad social, con el fin de continuar avanzando en el compromiso que Banco Urquijo tiene con el entorno y la sociedad. Por este motivo, Banco Urquijo mantiene un acuerdo de colaboración con la Fundación Empresa y Sociedad y la Fundación Lealtad, a través de las cuales recibe asesoramiento en todo lo relacionado con inversiones éticas y socialmente responsables, así como actividades de acción social que se complementan con las acciones que se llevan a cabo desde Banco Sabadell.

Banco Urquijo fue la primera entidad en lanzar al mercado español una SICAV solidaria y en la actualidad mantiene una posición de liderazgo entre las entidades financieras que gestionan productos socialmente responsables; el banco cuenta con dos IIC éticas y solidarias: Urquijo Cooperación SICAV y Urquijo Inversión Solidaria FI.

Las acciones de responsabilidad social corporativa son dirigidas por un Comité Ético, que en 2009 desarrolló con gran éxito los primeros programas de voluntariado solidario entre la plantilla de la entidad, en colaboración con la Fundación Junior Achievement España y la Fundación Theodora.

## BS Banca Privada

La atención de los clientes de Banca Privada se realiza mediante un equipo formado por más de 110 gestores, que prestaron servicio a 6.450 clientes durante el año 2009, gestionaron 8.848 millones de euros en recursos y valores y generaron un margen comercial anualizado de 68 millones de euros. Se realizaron más de 26.000 visi-



tas a clientes y la actividad comercial vino marcada por la cobertura de las necesidades de los inversores, así como por la evolución de los mercados financieros.

Entre los diferentes segmentos a los que se dirige destaca BS Sports & Entertainment, que dispone de una oferta de productos y servicios especializados dirigidos a personalidades del mundo de la cultura, el deporte y el espectáculo; el segmento de Instituciones, que ofrece sus servicios a instituciones financieras e instituciones religiosas; el segmento de Previsión Empresarial, cuyo objetivo se basa en ofrecer soluciones a empresas que desean implantar un sistema de previsión como fórmula de retribución a sus empleados y empleadas; el segmento de Key Clients, clientes caracterizados por la complejidad y especialización de sus estructuras financieras; y el segmento de Agentes, para trabajar conjuntamente en aquellos clientes de banca privada con la red de agentes del banco.

### Inversiones, Producto y Análisis

Banco Sabadell dispone de un equipo de profesionales para la investigación y análisis de los mercados financieros para establecer una estrategia de asignación de activos con la finalidad de orientar las inversiones, la planificación del desarrollo de productos de inversión y el mandato de análisis de los distintos activos invertibles por los clientes.

El negocio de Gestión de Activos, enmarcado en las funciones de las gestoras de instituciones de inversión colectiva, comprende las actividades de gestión de activos y las de comercialización y administración de instituciones de inversión colectiva (IIC), así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos.

A finales de 2009, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español, incluidos los fondos inmobiliarios, alcanzó los 169.031,7 millones de euros, con reembolsos netos acumulados de 11.640,1 millones de euros.

En miles de euros

	2009	2008	%09/08
<b>Margen bruto</b>	<b>34.779</b>	<b>41.192</b>	<b>(15,6)</b>
Gastos de explotación	(18.130)	(17.509)	3,5
<b>Margen de explotación</b>	<b>16.649</b>	<b>23.683</b>	<b>(29,7)</b>
Otros resultados	0	1.401	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>16.649</b>	<b>25.084</b>	<b>(33,6)</b>
<b>Ratios (%):</b>			
ROE	30,5%	45,9%	
Eficiencia	52,2%	42,5%	
<b>Volúmenes de clientes</b> (millones de euros)			
Patrimonio gestionado en IIC	8.239	8.548	(3,6)
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas	9.151	9.436	(3,0)
<b>Otros datos</b>			
Empleados y empleadas	144	148	(2,7)
Oficinas nacionales	-	-	-

El grupo Banco Sabadell, con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de 6.633,6 millones de euros al cierre del ejercicio, registró una mejor evolución que el sector, superando a éste en un 0,1%. Los 184,9 millones de euros de revalorización positiva del conjunto de fondos compensaron el 45,3% de los reembolsos netos registrados. Los fondos garantizados fueron los que registraron el mayor flujo de reembolsos netos con 392,6 millones de euros.

Durante el año se mantuvo activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre cinco fondos garantizados que sumaban 439 millones de euros a 31 de diciembre de 2009. El conjunto de fondos garantizados representaban, a cierre de año, 2.005,5 millones de euros de patrimonio.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, lanzado a principios del año 2004, tenía en 2009 un total de 12.991 partícipes y un patrimonio de 1.024,1 millones de euros, consolidándose como el instrumento financiero de inversión en activos inmobiliarios de referencia en el mercado español.

En 2009, los fondos de inversión de Banco Sabadell volvieron a recibir destacados reconocimientos y distinciones. Sabadell BS Fondtesoro Largo Plazo, F.I. fue premiado por la agencia independiente de análisis Morningstar y el diario económico La Gaceta de los Negocios como el mejor fondo en la categoría de renta fija a corto plazo euro a tres años. Fidefondo, F.I. fue premiado por la compañía Interactive Data, líder global en el suministro de información financiera, y el diario económico Expansión como el mejor fondo de inversión en la categoría de renta fija a corto plazo euro. Urquijo Patrimonio Privado 2, F.I. fue premiado por la compañía Lipper, líder en el suministro de información de fondos de inversión, herramientas de análisis y comentarios, como el mejor fondo en la categoría de mixtos global euro a tres años. Además, la agencia de calificación y análisis de fondos de inversión Standard & Poor's otorgó a Sabadell BS Renta Fija Mixta España, F.I. y a Sabadell BS Renta Variable Mixta España, F.I. un rating cualitativo de AA, indicador de una muy alta calidad de gestión. Esta agencia también revisó y confirmó la calificación de muy alta y alta calidad de los once fondos de inversión que ya contaban con un rating cualitativo. BanSabadell Inversión es de nuevo la sociedad gestora líder en número de fondos calificados y consigue el 52% de los ratings cualitativos concedidos por Standard & Poor's para todo el conjunto de los fondos de inversión de derecho español.

En 2009 se cerraron 20 procesos de fusión que comportaron la absorción de 22 fondos, por otros de la misma especialidad inversora en interés de los partícipes, y de 3 SICAV y se constituyeron 3 fondos de inversión. Al finalizar el ejercicio, eran 256 las instituciones de inversión colectiva de derecho español gestionadas entre BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (97) y Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (159).

## Tesorería y Mercado de Capitales

El negocio de Tesorería y Mercado de Capitales se apoya en tres actividades: distribución a clientes, *trading* y mercado de capitales.

El modelo de distribución se siguió potenciando en dos líneas básicas. Por una parte, se unificó toda la distribución de tesorería en un equipo de profesionales integrado, incrementando en un 90%

la actividad comercial presencial con clientes. Por otro lado, se mantuvo la diversificación en la oferta de productos y de servicios de valor añadido relacionados con los mismos. Este año se llevó a cabo una fuerte actividad de seguimiento y tutela de operaciones de los clientes, a los que, ante los movimientos de mercado, se les ofreció activamente alternativas de cobertura e inversión.

En el capítulo de *trading* destaca la gestión de los movimientos de *spreads* que se realizó durante todo el año, así como la gestión proactiva de la liquidez, siempre dentro de los límites de riesgo establecidos al efecto.

Para mercado de capitales, 2009 fue un año muy activo participando como *co-lead* o director en 18 emisiones de entidades financieras (más de 15.000 millones de euros emitidos). Por otra parte, Banco Sabadell fue líder en 2009 en las colocaciones del programa ECP (European Commercial Paper).

### Contratación y custodia de valores

Banco Sabadell actúa como proveedor de servicios de renta variable para sus clientes tanto institucionales como particulares con el objetivo de alcanzar la posición de liderazgo que le corresponde. Para ello, dispone de la última tecnología en sistemas de contratación, dando acceso a la práctica totalidad de los mercados a nivel mundial a través de su plataforma BS Ibersecurities.

En el negocio de custodia de valores, Banco Sabadell hace una clara apuesta por este servicio potenciando su estructura actual y creando un área comercial especializada.

### —BS América en 2009

Banco Sabadell, siguiendo su firme estrategia de consolidación y posicionamiento en América, el 23 de julio de 2009 llegó a un acuerdo con The Bank of New York Mellon para comprar el 100% del capital social de Mellon United National Bank (MUNB), establecido en Miami. Esta transacción fue aprobada por las autoridades pertinentes y el cierre de la operación se realizó el 15 de enero de 2010.

—La adquisición de Mellon United National Bank fortalece la plataforma operativa de Banco Sabadell en Florida, dentro de la política de diversificación internacional

Terminada la adquisición, Banco Sabadell se convirtió en el sexto banco local en Florida por volumen de depósitos, subiendo diez puestos en el ranking de entidades locales, y es uno de los principales bancos internacionales con presencia en el sur de la Florida.

El volumen total de negocio gestionado por Banco Sabadell en los Estados Unidos superaba los 6.400 millones de dólares, entre

recursos gestionados (4.300 millones de dólares) y créditos a clientes (2.100 millones de dólares).

### **Miami Branch**

La oficina operativa de Banco Sabadell en Miami obtuvo un crecimiento del 18% en recursos gestionados, con un 30% de incremento en la gestión de valores de clientes.

La inversión crediticia alcanzó los 796 millones de dólares, atendiendo a las necesidades de las empresas internacionales mediante la concesión de líneas de financiación de circulante, medio y largo plazo. Destaca la línea I-95 Express, siendo el primer financiamiento sindicado que estructura el banco y actúa como líder fuera de España, y en la que participó con el 40% de la financiación de 61 millones de dólares para mejorar la infraestructura viaria en Miami.

### **TransAtlantic Bank**

Entidad dirigida al mercado de banca minorista que opera desde 1984 bajo licencia de banco estatal en Florida. Mediante una red de siete oficinas, en el área de Miami-Dade, ofrece servicios financieros a una base de aproximadamente 10.000 clientes.

Los activos totales a cierre de ejercicio eran 538 millones de dólares y gestionaba recursos por un total de 449 millones de dólares.

### **Banco del Bajío**

La entidad ocupaba la octava posición dentro de los bancos comerciales del país, con una red de 197 sucursales distribuidas en veinticuatro estados de México y con una base de clientes superior a 205.000. Está considerado como el 25º banco más importante de América Latina y es una de las cuarenta marcas de mayor valor en México.

Después de la buena trayectoria en los negocios empresariales, que le permitió mantener el liderazgo en el sector agropecuario en México, continúa con su estrategia de crecimiento orientado a pequeñas y medianas empresas, obteniendo el Premio Nacional 2009 por el impulso en este negocio. También en 2009 dio un fuerte impulso a bancaseguros, negocio que empezó a mediados de 2008. Su filial Financiera Bajío se colocó en el segundo puesto por cuota de mercado de *factoring*.

A cierre de ejercicio, los recursos propios ascendieron a 9.070 millones de pesos, con activos totales de 77.812 millones de pesos, recursos gestionados de 42.356 millones de pesos y beneficio neto de 1.024 millones de pesos.

### **Centro Financiero BHD**

El Banco BHD, que pertenece al grupo del Centro Financiero BHD, contaba con un patrimonio de 7.778 millones de pesos y sus activos totales ascendían a 80.273 millones de pesos. Gestionaba recursos de clientes por valor de 72.496 millones de pesos.

El resultado neto del banco ascendió a 2.204 millones de pesos. Banco BHD obtuvo los mejores índices de crecimiento, calidad de cartera y rentabilidad, logrando posicionarse como la entidad más rentable del sistema bancario dominicano.

Dispone de una red de 89 oficinas que cubren todo el territorio nacional y se complementa con robustos canales de banca electrónica (telefónica e Internet), desde donde se da servicio a más de 350.000 clientes.

El beneficio neto del Centro Financiero BHD fue de 74 millones de dólares.

#### — BancaSeguros en 2009

Durante el ejercicio de 2008, se formalizó una alianza con el grupo asegurador Zurich, líder en el mundo del seguro, para desarrollar en España el negocio de BancaSeguros con vocación de liderazgo. 2009 fue el primer ejercicio completo desde la formalización de dicho acuerdo.

## — Éxito en el primer año completo de la alianza Banco Sabadell - Zurich

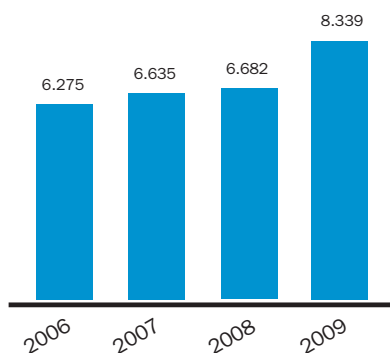
A 31 de diciembre de 2009, el volumen total de ahorro gestionado por BancaSeguros alcanzaba los 8.338,6 millones de euros, con un crecimiento que pone en evidencia el efecto multiplicador previsto que ha tenido la alianza con el grupo asegurador Zurich sobre la actividad de comercialización de seguros y otros productos de previsión.

Los beneficios netos en el negocio de BancaSeguros ascendieron a 49,7 millones de euros, incrementándose un 69,8 % respecto al 2008. Los beneficios antes de comisiones de comercialización, resultados de carácter extraordinario e impuestos ascendieron a 130,5 millones de euros.

El grupo Banco Sabadell mantiene una relevante posición en el mercado de BancaSeguros. Así, destaca la segunda posición en primas de seguros de vida, la décima en el de planes de pensiones individuales y la sexta en el de planes de pensiones de empresas, según los últimos datos publicados.

59

— Total recursos gestionados  
(millones de euros)



#### BanSabadell Vida

Al final del ejercicio, el saldo de ahorro gestionado ascendía a 5.550,6 millones de euros, lo que significó un crecimiento interanual del 30,9%, destacando un 36,2% de incremento en particulares.

En seguros de ahorro destacaron las emisiones de seguros de ahorro Multiversión, que tuvieron todavía una mayor acogida entre los clientes de la que mostraron en el ejercicio anterior. El volumen de ahorro gestionado de estas emisiones se situó en 1.755,9 millones de euros.

En cuanto a los seguros de protección, las primas alcanzaron los 67,8 millones de euros. BanSabadell Vida mantiene una política de revisión constante de sus productos de protección, adecuando la oferta a las exigencias del mercado.

El volumen total de primas ascendió a 3.107,7 millones de euros, con un incremento interanual del 21,6%, lo que situó a esta entidad en la segunda posición del *ranking* español del sector, según los últimos datos publicados.

El beneficio neto ascendió a 45,7 millones de euros, con un crecimiento de 101,8 % respecto al ejercicio de 2008. El beneficio antes de comisiones, resultados de carácter extraordinario e impuestos fue de 106,6 millones de euros.

### **BanSabadell Pensiones**

El volumen de fondos gestionados se situó a final de ejercicio en 2.735,4 millones de euros, con un crecimiento de 14,2 % respecto al ejercicio anterior. De este importe, 1.539,1 millones de euros correspondían a planes de pensiones individuales y asociativos y 1.196,3 millones de euros a planes de pensiones de empleo. Los volúmenes gestionados sitúan a la entidad en el décimo puesto del *ranking* del total sistema, en el décimo puesto en planes individuales y el sexto en planes de empleo, según los últimos datos publicados por Inverco.

El beneficio neto de BanSabadell Pensiones al cierre del 2009 ascendió a 2,7 millones de euros. El beneficio antes de comisiones e impuestos fue de 13,7 millones de euros.

### **BanSabadell Seguros Generales**

El ejercicio de 2009 fue el primer ejercicio completo en el que la sociedad comercializó seguros de suscripción propia, comercializando productos de hogar y protección de pagos. La entidad comenzó su actividad de suscripción en el ejercicio de 2008.

El beneficio neto del ejercicio fue de 1,2 millones de euros. El volumen de primas de la sociedad alcanzó en 2009 los 78,2 millones de euros, de los que 28,4 millones de euros correspondían a suscripción propia.

### **BanSabadell Previsión, EPSV**

El volumen de ahorro gestionado alcanzó a 31 de diciembre 52,6 millones de euros. Esta entidad tiene una excelente aceptación en la red y entre los clientes del País Vasco, mercado al que se dirige.

### **Solvia**

Bajo la denominación Solvia, Banco Sabadell engloba al conjunto de sociedades dedicadas a la gestión de activos inmobiliarios no afectos a la actividad bancaria y destinados a la venta. Se trata de: suelos urbanizables en proceso de transformación urbanística, solares urbanizados pendientes de edificar, promociones inmobiliarias e inmuebles en alquiler.

En términos de inversión neta, las sociedades del grupo Solvia cerraron el ejercicio de 2009 con un total de 1.498 millones de euros en activos.

De estos activos, el 52% correspondía a suelos urbanizables en gestión. Los solares urbanizados representaban el 33% y el 15% restante se repartía entre inmuebles en alquiler y promociones en venta. Por usos, el 75% de los activos tenían uso residencial. Por distribución geográfica, la mitad de los activos estaban situados en Cataluña, especialmente en Barcelona y su área metropolitana, y una cuarta parte estaban ubicados en la Comunidad de Madrid. El resto de activos estaba repartido por otras zonas del territorio español.

## —Una gestión profesional con propuestas innovadoras para poner en valor la cartera de activos inmobiliarios

El objetivo prioritario de la gestión de Solvia es la venta de estos activos inmobiliarios, para lo que se analizan todos los mecanismos posibles de desinversión de los activos en función de su tipología, localización, uso urbanístico y grado de maduración urbanística.

Dentro de la estrategia de desinversión de activos inmobiliarios, durante este ejercicio, se puso en marcha el portal inmobiliario [www.solvias.es](http://www.solvias.es), elemento fundamental para la desinversión, puesto que Internet se está convirtiendo en un importante canal de ventas. Este portal ofrece una oferta amplia y variada de activos de todo tipo (viviendas, locales comerciales, oficinas, naves industriales) con precios muy competitivos y con la posibilidad añadida de obtener financiación en interesantes condiciones.

Previsto inicialmente para la venta de los inmuebles de Solvia, en los últimos meses se puso también a disposición de sus clientes promotores el portal [www.solvias.es](http://www.solvias.es), para dinamizar su demanda y reducir su stock.

### **BancSabadell d'Andorra**

BancSabadell d'Andorra es una entidad constituida en el Principado de Andorra en el año 2000, de la que Banco Sabadell ostenta un 50,97% del capital social, mientras que el resto se reparte entre más de ochocientos inversores particulares andorranos. Es el único banco del país que tiene un socio extranjero, lo que, unido al gran

número de accionistas privados andorranos, hace que la entidad se diferencie claramente de sus competidores. Los clientes a los que se dirige son particulares de renta media alta y las empresas más significativas del Principado de Andorra. La red comercial está integrada por seis oficinas.

Los recursos gestionados superaban los 1.235 millones de euros, con un total de inversión crediticia superior a los 390 millones de euros.

Al cierre de 2009, el resultado alcanzado fue ligeramente superior a los 5,2 millones de euros. La ROE se situaba en el 12% y la ratio de liquidez, según los criterios establecidos por el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas, era superior al 75%, frente al 40% exigido legalmente por el Organismo Supervisor Andorrano (INAF). En lo que respecta a la ratio de morosidad, se situó en el 0,37%. Los fondos propios, a 31 de diciembre de 2009, superaban los 46 millones de euros.

### Dexia Sabadell

Dexia Sabadell fue creado en el año 2001 junto con el grupo financiero franco-belga Dexia. Se trata de una entidad especializada en la financiación de las administraciones territoriales y de las grandes infraestructuras y equipamientos colectivos destinados a mejorar la calidad de vida de los ciudadanos. Banco Sabadell posee el 40% de su capital, mientras que el 60% restante y la gestión se hallan en manos de Dexia, primer grupo europeo en la financiación del sector público.

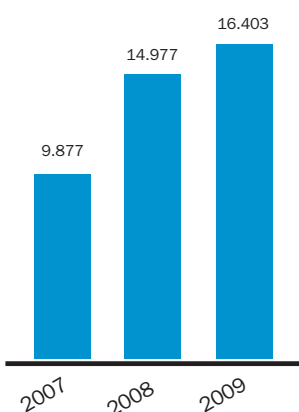
La entidad desarrolla su negocio en toda la península ibérica con oficinas en Madrid, Barcelona, Valencia y Lisboa.

La entidad consolidó en 2009 su posición de referente en el mercado de la financiación a las administraciones territoriales y en el mercado de la financiación de grandes infraestructuras públicas y de equipamientos colectivos.

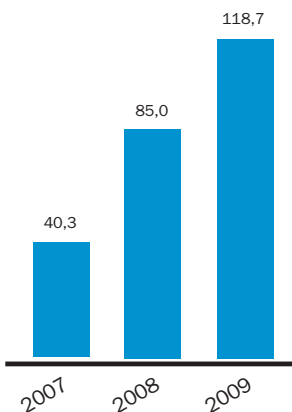
En 2009 se firmaron operaciones destacables con la Generalitat de Catalunya, Ferrocarrils de la Generalitat, Agència Catalana de l'Aigua, Institut Català de Finances, así como con la Comunidad Autónoma de Castilla y León, la Comunidad Foral de Navarra y la Junta de Andalucía.

En el mercado de la financiación de proyectos destaca la estructuración y financiación de dos proyectos vinculados al servicio de

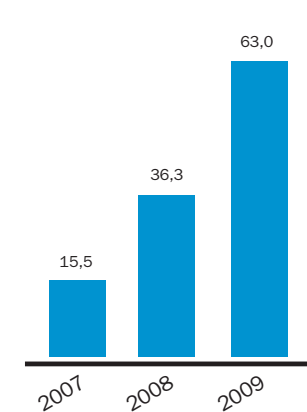
—Compromisos totales sobre clientes  
(millones de euros)



—Margen ordinario  
(millones de euros)



—Resultado neto  
(millones de euros)





recogida de residuos del Ayuntamiento de Barcelona y la estructuración y participación en la financiación de los tres principales proyectos termosolares en 2009.

A cierre de año los compromisos totales sobre clientes ascendían a 16.403 millones de euros, con un crecimiento del 4,3% respecto al año anterior. El margen ordinario alcanzó los 118,7 millones de euros, que supone un crecimiento de 39,7% respecto a 2008. Asimismo, una gestión muy rigurosa de los gastos generales (-9,1%) y un nivel récord de eficiencia, que se situó en el 6,9%, permitió un crecimiento del 45,4% del resultado bruto de explotación, superando los 110 millones de euros. El resultado neto alcanzó en 2009 los 63 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 73,6% respecto a 2008.

### **Millennium BCP**

Desde el año 2001, Banco Sabadell mantiene un acuerdo de colaboración y una participación accionarial en Millenium BCP, primer grupo financiero cotizado en Portugal. Al cierre del ejercicio, esta participación era del 4,43% del capital social.

# —Excelencia

—

—

—

—

—

—

—

—

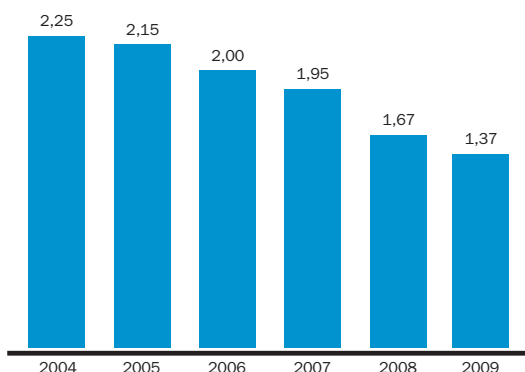
El banco centró sus esfuerzos en la culminación de los dos procesos de transformación iniciados el año anterior dentro del Plan Óptima. Por un lado, la transformación del modelo comercial, para reconvertir la red de oficinas del banco en un punto de contacto con el cliente donde perciba un servicio de calidad basado en un trato personalizado y, por otro, la transformación de las capacidades internas desde un punto de vista tecnológico, organizativo y operativo.

En la transformación de las capacidades internas y en el marco del programa de eficiencia operativa, el banco consolidó el mapa de sus factorías operativas, incrementando y optimizando la operativa derivada desde las oficinas a cada uno de los tres Centros Administrativos Regionales (Madrid, Oviedo y Barcelona) y creó el Centro Global de Servicios, para asumir las tareas administrativas que no se gestionan de manera regional. También se realizó una concentración de la operativa internacional, pasando de 63 centros Superdex a 25. Estas iniciativas, junto a la gestión optimizada de flujos de trabajo, se tradujeron en una reducción de los FTE (Full Time Equivalent) administrativos por oficina, liberando esta capacidad para actividades comerciales. Con todo ello consiguió una mejora notable en la dotación de capacidades de tramitación del banco y supuso la consolidación del modelo industrializado de operación bancaria más avanzado del sistema bancario español.

## —Excelente gestión de costes: consolidación del Plan Óptima

### —Mejora de la eficiencia operativa e incremento de la productividad comercial

—Media FTE administrativos por oficina



Banco Sabadell ha asegurado el aprovechamiento de la capacidad comercial liberada en oficinas a través de su programa Activa, sistema de incentivos para la red comercial relacionado con la consecución de los objetivos de venta. El éxito del programa queda avalado por el incremento de un 43% del número de contactos comerciales realizados.

Con el objetivo de soportar la actividad comercial, el banco puso en marcha iniciativas como el Portal de información, que implica la unificación de la información a disposición de la red comercial y queda accesible a través de la intranet del grupo. En dicho portal, que cuenta con una media de 33.000 consultas semanales, se ubica toda la información de gestión necesaria para el seguimiento y análisis de la actividad de negocio del grupo y comporta ventajas como la homogeneización y la visión simplificada de la información, reduciendo adicionalmente los tiempos de búsqueda de la misma.

Una vez más, el banco está a la vanguardia de la tecnología en su vertiente de servicio al negocio y a la transformación de las capacidades internas, como oportunidad de incremento de eficiencia. En esta línea, y dentro del Programa Tecnoagenda 09, se llevó a cabo el proyecto de virtualización de servidores del entorno distri-

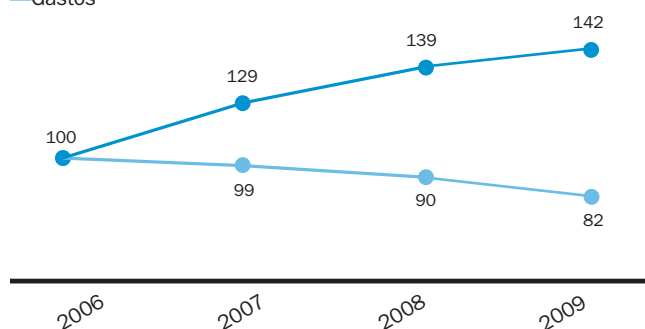
buido, con una reducción del número físico de servidores de 250 a 30, consiguiendo un ahorro energético del 90% y una reducción del plazo de aprovisionamiento de equipos de 45 días a 5. También, se puso en marcha con éxito el piloto de virtualización de oficinas, que supone la sustitución de los ordenadores de oficinas por equipos Thin Client, permitiendo la movilidad de los puestos de trabajo. Este proyecto se extenderá a toda la red de oficinas durante el año 2010.

También se llevó a cabo la sustitución de una de las dos máquinas que conforman el ordenador central del banco y por las que se procesan una media de casi nueve millones de transacciones al día. La nueva potencia conjunta de ambas máquinas ha supuesto un incremento del 56% de la capacidad de proceso de la plataforma Proteo y una mejora en la velocidad de proceso del 20%. La nueva máquina consume un 93% menos energía y reduce en un 83% su impacto sobre el medio ambiente.

#### —Capacidad de proceso y gastos

—Volumen de transacciones

—Gastos



Base 2006=100

El banco acometió todas estas iniciativas priorizando como siempre la seguridad de la información. En el ámbito de la continuidad de negocio, el grupo implantó mecanismos automatizados de comunicación masiva y simultánea ante incidencias relevantes e incluyó dentro de los procesos de continuidad el tratamiento con igual rigor de las contingencias menores o “microcontingencias”, a efectos de incrementar la calidad del servicio asociada a continuidad. Como mejora sobre el anterior Plan de continuidad ante pandemia, el grupo implantó un detallado plan ante posibles contingencias derivadas de la afectación por gripe A y otras equivalentes que pudieran afectar a los procesos críticos de negocio.

En el ámbito de seguridad de la información, destacaron las acciones de mejora sobre la seguridad de banca electrónica e Internet, con un completo sistema y procesos de análisis de comportamiento en tiempo real y reacción ante anomalías. Se mejoró también el sistema de identificación en Internet de las páginas de banca electrónica del grupo, utilizando la nueva generación de certificados digitales ssl-EV (*extended validation*), que implican mayor seguridad y facilidad de reconocimiento por parte de los usuarios.

En el marco de la transformación de las capacidades internas y amparado en la coyuntura económica actual, el banco transformó su modelo de gestión de costes a través de la definición y puesta en marcha de un programa diseñado con el fin de introducir un

mayor rigor en la gestión de los gastos de explotación. El impacto del programa en este año se resume en un ahorro de 25 millones de euros.

## Recursos Humanos

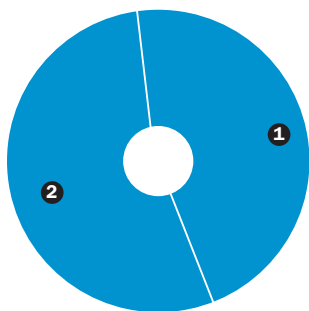
### Distribución de la plantilla

Al finalizar el ejercicio, la plantilla de Banco Sabadell y su grupo era de 9.466 empleados y empleadas, lo que representa un decremento de 463 personas. La media de edad de la plantilla se situaba en 42,5 años y su antigüedad media era de 18,0 años. El 53,9% eran hombres y el 46,1%, mujeres.

## Liderazgo en actuaciones para el desarrollo profesional de la plantilla del grupo

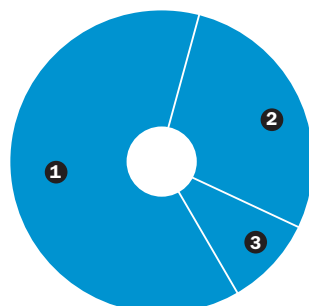
### Distribución por género

—1 Mujeres	46,1%
—2 Hombres	53,9%



### Distribución por formación

—1 Universitarios	65%
—2 No universitarios	26%
—3 Otros	9%



### Formación

En cuanto al desarrollo profesional de la plantilla del grupo, destaca que más del 98,7% de los empleados y empleadas participaron en alguna actividad formativa realizada por la entidad, a la que se destinaron un total de 247.700 horas lectivas, con una media de siete cursos por persona.

El banco continuó con su apuesta por la realización de cursos presenciales internos frente a los cursos a distancia, asegurando de este modo la transmisión de oficio a empleados y empleadas.

El acuerdo firmado con la Universidad de Barcelona, que reconoce mediante titulación universitaria los itinerarios formativos internos realizados por el personal del grupo, acredita la calidad y el contenido de la formación impartida.

### Desarrollo de recursos humanos

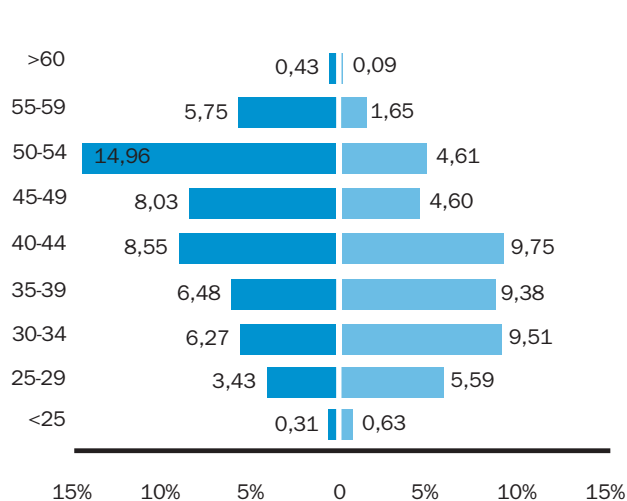
La actualización de las políticas de recursos humanos que llevó a cabo el grupo modernizó la gestión de personal, implantando sistemas de compensación flexibles a los que pueden acogerse el 17,4% de su plantilla, así como desarrollar una gestión de sus directivos acorde a las recomendaciones del Banco de España y del Financial Stability Board (FSB).

### Plataforma tecnológica de recursos humanos

Banco Sabadell sustituyó en 2009 la plataforma informática de gestión de recursos humanos por SAP HCM, un entorno integrado que aporta mayor consistencia a los procesos administrativos y de gestión relacionados con la gestión del capital humano. Significa, además, un relevante avance en la accesibilidad a estos procesos por parte de empleados y empleadas. Este proyecto significó una inversión de 65.000 horas de tecnología.

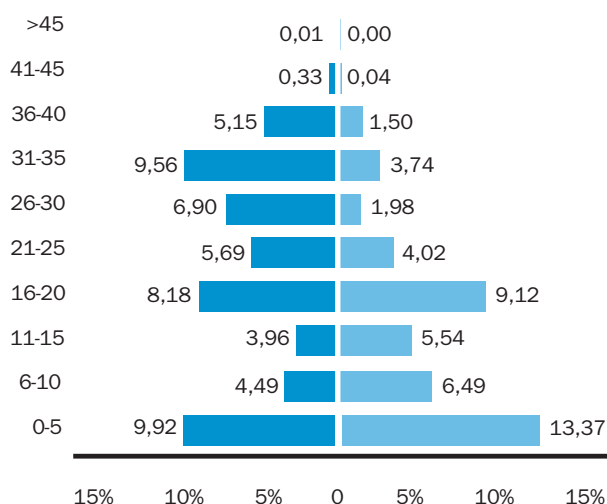
## —Distribución por edad

Hombres  
Mujeres



## —Distribución por antigüedad

Hombres  
Mujeres



## —Gestión de la calidad

Los resultados de cualquier empresa sólo serán sostenibles en el tiempo si se basan en unas prácticas de gestión excelentes. Esta afirmación, que sintetiza uno de los pilares fundamentales de la cultura de Banco Sabadell, adquiere una especial dimensión en situaciones económicas como la actual, donde la capacidad de adaptación a las circunstancias de cada momento, además de ser una virtud, pasa a ser una necesidad.

El liderazgo, las políticas y estrategias, la gestión de las personas, de los recursos y de los procesos en que se estructura toda la actividad, son los elementos que dan cohesión a un proyecto empresarial y que confieren a una organización un enorme dinamismo en la toma de decisiones y la capacidad de reorientar la actividad de todos sus equipos de forma ágil y armónica.

—Liderazgo en calidad de servicio al cliente  
—Por séptimo año consecutivo Banco Sabadell obtiene la mejor ratio de reclamaciones sobre volúmenes de negocio

Como referentes para la comparación y mejora de sus prácticas de gestión, el banco emplea el modelo de la European Foundation for Quality Management (EFQM) y se somete periódicamente a evaluaciones externas independientes, habiendo sido la primera entidad financiera del IBEX 35 en obtener el Sello de Oro a la Excelencia en la Gestión (+500).

Banco Sabadell sigue siendo, además, la única entidad financiera en España con la certificación global ISO 9001, tanto para la entidad matriz como para todas las sociedades financieras del grupo.

Adicionalmente, en el año 2009 Banco Sabadell ha obtenido la licencia de uso de la marca de garantía Madrid Excelente.

La forma cómo se gestiona el banco y los resultados de todo tipo conseguidos en 2009 se recogen ampliamente en esta memoria. Por lo tanto, en este apartado sólo se reflejan los principales resultados y actos relacionados específicamente con la calidad y mejora en la ejecución de la actividad de la entidad.

### Calidad de servicio a clientes

La orientación al cliente, la voluntad de servicio y la profesionalidad son valores tradicionales de Banco Sabadell. Para preservarlos e incorporarlos en las prácticas de gestión cotidiana se utilizan indicadores que permiten monitorizar la calidad del desempeño, entre los que destacan por su relevancia:

- Auditorías sobre calidad objetiva. Evalúan la calidad de la red comercial en la atención y el asesoramiento a la clientela. Se utiliza la metodología del *mystery shopper* para todas las oficinas de la red comercial
- Comparativa sectorial sobre calidad objetiva. Evalúa la calidad de la red comercial en comparación con el resto de las entidades del sector financiero. La información es proporcionada por una empresa de estudios independiente que utiliza su propia red de *mystery shoppers*.
- Encuesta a clientes sobre calidad percibida. Estas encuestas se llevan a cabo de modo continuado, con lo que se obtiene información individualizada para cada oficina, de manera que, además de las mejoras globales, se puedan diseñar planes de actuación ajustados a cada situación y circunstancia.
- Reclamaciones y quejas de clientes. Las reclamaciones y quejas son uno de los mejores indicadores finalistas respecto a la calidad suministrada a clientes y usuarios financieros. Los datos reflejados a continuación se refieren a las quejas tramitadas a través de los mecanismos de defensa de los derechos de los clientes que tiene establecidos el banco (Servicio de Atención al Cliente y Defensor del Cliente y del Partícipe). En la última memoria anual publicada por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, Banco Sabadell consigue la mejor ratio de reclamaciones sobre volúmenes de negocio, posición de liderazgo que se mantiene desde el año 2002.

Indicador	2007	2008	2009	Escala
Auditorías sobre calidad objetiva	6,09	6,15	6,08	1 a 7
Comparativa sectorial sobre calidad objetiva				
Banco Sabadell:	7,82	7,66	7,71	0 a 10
Sector:	7,24	7,08	6,94	
Encuesta a clientes sobre calidad percibida - Satisfacción global de la oficina	6,00	5,96	5,87	1 a 7
Reclamaciones y quejas de clientes (número total gestionado)	1.809	2.116	3.006	

## **Premios Qualis a la Excelencia**

Instaurados en el año 2002, los premios Qualis tienen como objetivo reconocer a las personas y los equipos que durante cada ejercicio han destacado por la excelencia en su actuación profesional.

Este año se han fallado y entregado los premios correspondientes a 2008. De todos ellos, destacaron, por su carácter colectivo, los concedidos a las mejores oficinas del banco y el premio Qualis en su categoría Oro, que se otorga en reconocimiento a toda una trayectoria profesional.

Las oficinas galardonadas fueron León (el Crucero), Las Palmas (Ferrerías), les Borges Blanques y Oviedo, oficina de empresas. Por otra parte, el premio Qualis de Oro se concedió a Ignacio Camí Casellas, subdirector general del banco.

## **Participación para la mejora y la innovación**

En 2009 se han cumplido 28 años de la puesta en marcha del sistema de participación de los empleados y las empleadas que con su experiencia cotidiana y su creatividad aportan ideas para la mejora de los procesos y servicios del banco. Para potenciar esta participación se puso en marcha un nuevo portal en la intranet corporativa, denominado BS Idea, que se basa en la filosofía de las redes sociales. BS Idea permite visualizar, opinar, enriquecer y valorar, de forma abierta y colectiva, las aportaciones de cualquier empleado del grupo, potenciando la creatividad e identificando de forma autogestionada el valor de cada aportación.



# — Gestión del riesgo

—

—

—

—

—

—

—

Los principales riesgos inherentes en los negocios de Banco Sabadell y su grupo son fundamentalmente los de crédito, mercado y operacional.

A través de una precisa y eficiente gestión y control de los riesgos se pretende optimizar la creación de valor para el accionista, garantizando un adecuado nivel de solvencia. Para ello, la gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión, todos ellos detallados en las Cuentas anuales, el Informe de gestión, el Informe de Gobierno Corporativo y el Informe con Relevancia Prudencial, que se encuentran disponibles en la web corporativa.

—La gestión del riesgo ha permitido batir la indicación que se dio a principios de año en relación con la evolución de la ratio de mora

—El banco ha realizado actuaciones a nivel de procesos que mejoran la eficiencia en recuperaciones

Banco Sabadell sigue las pautas definidas por el Acuerdo de Capital de Basilea como principio básico que relaciona más estrechamente los requerimientos de recursos propios de las entidades con los riesgos realmente incurridos, basándose en modelos internos de medición de riesgos previa validación independiente de los mismos.

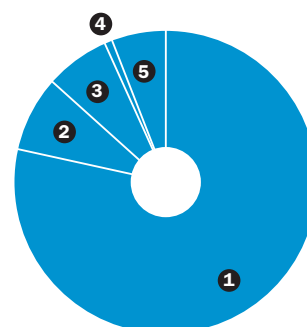
Banco Sabadell cuenta con la autorización del supervisor para la utilización de sus modelos internos de empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, préstamos hipotecarios y préstamos al consumo en el cálculo de sus requerimientos de capital regulatorio.

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

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

—Mapa de capital económico  
(por tipo de riesgo)

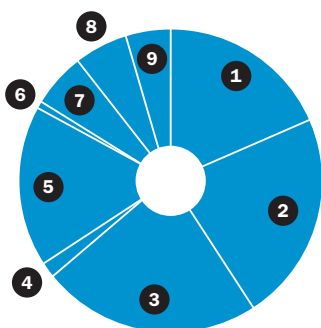
—1 Riesgo de crédito	80,9%
—2 Riesgo estructural	9,0%
—3 Riesgo operacional	5,3%
—4 Riesgo de mercado	0,2%
—5 Otros	4,6%



## —Perfil global de riesgo por carteras

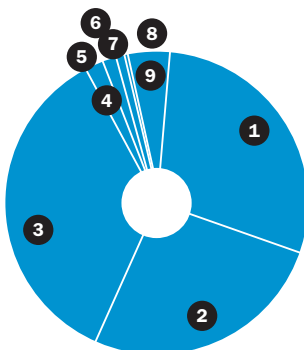
### —Exposición al riesgo

1 Grandes empresas	19,50%
2 Medianas empresas	19,63%
3 Pequeñas empresas	21,61%
4 Comercios y autónomos	2,32%
5 Hipotecas	15,99%
6 Consumo	0,70%
7 Bancos	6,85%
8 Soberanos	7,17%
9 Otros	6,24%



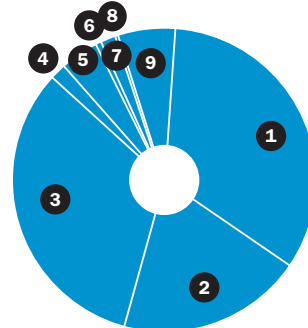
### —Pérdida esperada

1 Grandes empresas	30,51%
2 Medianas empresas	24,63%
3 Pequeñas empresas	33,03%
4 Comercios y autónomos	2,61%
5 Hipotecas	2,05%
6 Consumo	0,96%
7 Bancos	0,53%
8 Soberanos	0,09%
9 Otros	5,59%



### —Capital económico

1 Grandes empresas	33,18%
2 Medianas empresas	21,83%
3 Pequeñas empresas	32,44%
4 Comercios y autónomos	1,62%
5 Hipotecas	2,56%
6 Consumo	0,65%
7 Bancos	1,43%
8 Soberanos	0,19%
9 Otros	6,09%



## —Riesgo de crédito

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

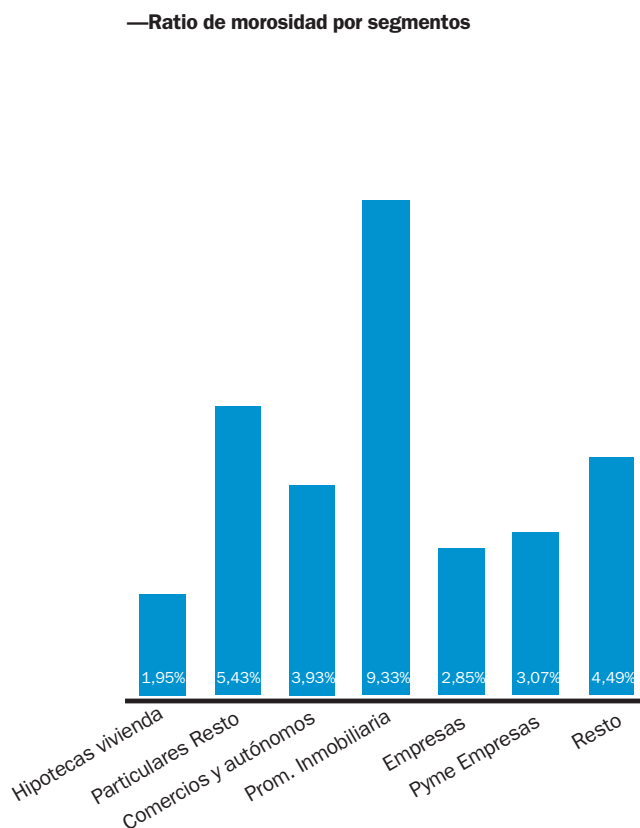
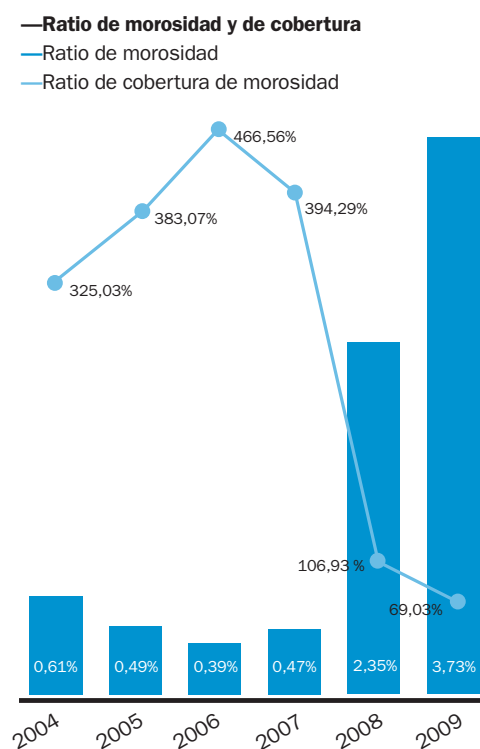
### Admisión, seguimiento y recuperación

Con la finalidad de optimizar el potencial de negocio con cada cliente y garantizar la seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos. Esta relación se basa en una comunicación eficaz que permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables, utilizando herramientas como la tramitación electrónica de expedientes de riesgo, que permite facilitar el proceso de decisión con una reducción significativa del tiempo de respuesta.

El Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control del Riesgo para que ésta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. La implementación de un control de las atribuciones en los soportes de admisión permite que la delegación establecida para cada nivel se base en la pérdida esperada calculada para cada una de las operaciones de empresas presentadas.

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

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



## Rating

Desde hace varios años, los riesgos de crédito contraídos con empresas, proyectos de financiación especializada, comercios y autónomos, entidades financieras y países son calificados mediante un sistema de *rating* basado en la estimación interna de su probabilidad de impago. Compuesto por factores predictivos de la morosidad a un año, el sistema está diseñado para distintos segmentos. El modelo de *rating* se revisa anualmente basándose en el análisis del comportamiento de la morosidad real.

A cada nivel de calificación de *rating* interno se asigna una tasa de morosidad anticipada que, a su vez, permite la comparación homogénea respecto a otros segmentos mediante una escala maestra.

## Scoring

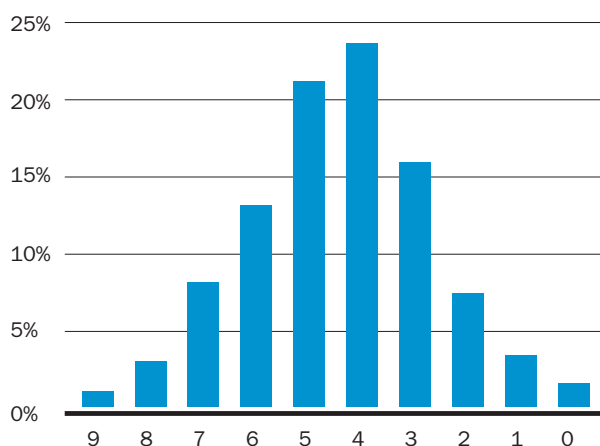
Los riesgos crediticios contraídos con particulares se califican mediante sistemas de scoring basados también en la modelización cuantitativa de datos estadísticos históricos, detectando los factores predictivos relevantes. Se utilizan dos tipos de *scoring*:

—*Scoring* de comportamiento: el sistema clasifica a todos los clientes incorporando información de su operativa con cada uno de los productos. Esta clasificación sirve de base para efectuar el seguimiento y, al mismo tiempo, se utiliza en la concesión de nuevos productos e incluso para aprobaciones previas.

—*Scoring* reactivo: se utiliza para evaluar propuestas de préstamos al consumo, hipotecarios y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado basándose en la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, perfil de los activos en garantía.

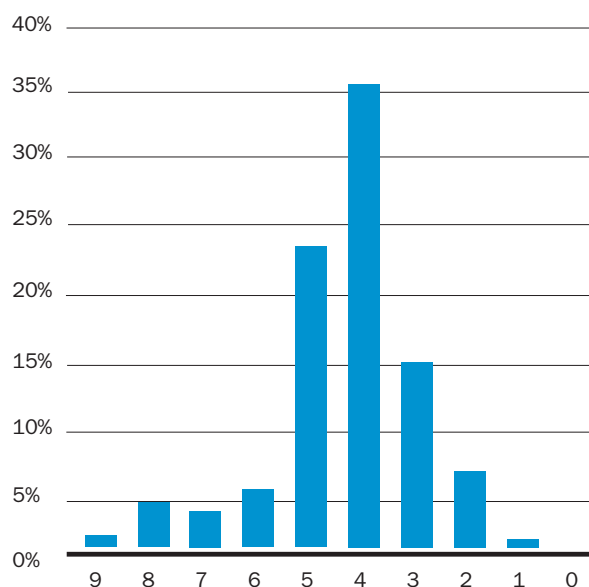
#### —Distribución por *rating* de la cartera de empresas

—Calidad crediticia de mayor (9) a menor (0)  
—Exposición en %



#### Distribución por *rating* de la cartera de particulares

—Calidad crediticia de mayor (9) a menor (0)  
—Exposición en %



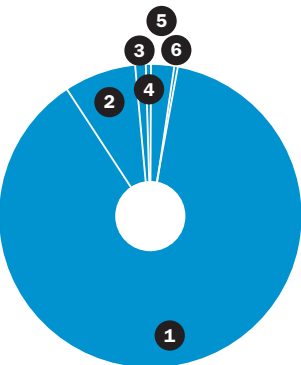
Riesgo país

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

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

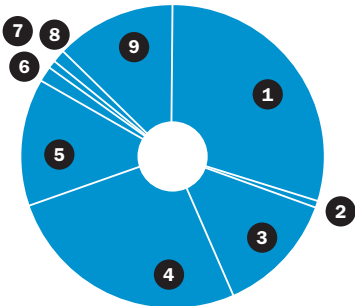
—Distribución geográfica del riesgo de crédito

1 España	89,48%
2 Resto de la Unión Europea	7,45%
3 Norteamérica	1,39%
4 Iberoamérica	0,50%
5 Resto del mundo	0,92%
6 Resto OCDE	0,26%



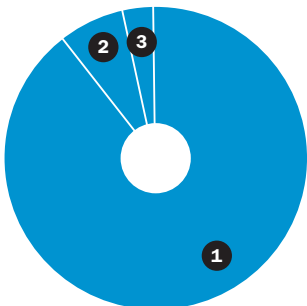
—Distribución del riesgo de contrapartida (por rating)

1 AAA/Aaa	32,82%
2 AA+/Aa1	0,54%
3 AA/Aa2	11,50%
4 AA-/Aa3	26,83%
5 A+/A1	13,64%
6 A/A2	1,34%
7 A-/A3	0,86%
8 BBB+/Baa1	1,00%
9 Resto	11,47%



—Distribución del riesgo de contrapartida (por zona geográfica)

1 UEM	90,21%
2 Resto de Europa	6,82%
3 Resto EEUU y Canadá	2,95%
4 Bancos de inversión EEUU	0,00%
5 Resto del mundo	0,02%
6 Japón	0,00%



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

Banco Sabadell dispone de un sistema de evaluación y de gestión del riesgo de contrapartida que permite un seguimiento y control en tiempo real de cumplimiento de límites aprobados.

Adicionalmente, con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de contrapartida, Banco Sabadell mantiene una sólida base de contratos de garantía (CSA-Credit Support Annex, GMRA-Global Master Repurchase Agreement), negociados con las contrapartes que suponen mayor exposición y que, a través de la aportación de garantías, permite que el riesgo incurrido se reduzca de manera significativa.

---

### Riesgo de mercado

---

#### Riesgo discrecional de mercado

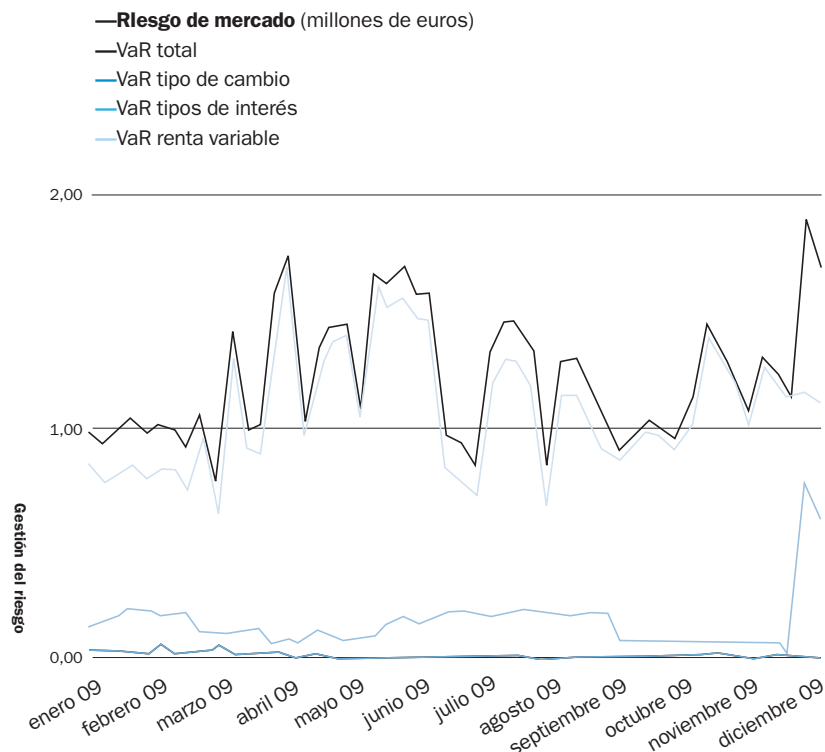
Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor en las posiciones mantenidas en activos financieros, debido a la variación de los factores de riesgo de mercado (cotizaciones de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio, volatilidades implícitas, correlaciones y otros).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

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

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

La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR están dentro del nivel de confianza considerado.

El gráfico siguiente presenta la evolución a lo largo del año 2009 del VaR a un día, con un nivel de confianza del 99%, del ámbito de las operaciones de mercado.



El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*), en los que se analizan diferentes contextos macroeconómicos y el impacto que podrían tener en la cartera de negociación. En la siguiente tabla se muestra dicho análisis de estrés para la cartera más significativa (renta variable).

**Resultados stress test renta variable 2009 (millones de euros)**

	Valor de la cartera	Estabilidad de tipos de interés	Bajada de tipos de interés	Subida de tipos de interés
enero	79,18	22,24	(22,77)	52,79
febrero	77,08	34,32	(22,39)	67,68
marzo	57,04	13,97	(17,59)	19,60
abril	79,00	11,23	(29,41)	19,63
mayo	83,54	6,25	(36,42)	14,81
junio	62,38	0,00	(32,44)	11,05
julio	84,30	3,24	(5,68)	11,13
agosto	81,17	(0,82)	(10,39)	6,46
septiembre	87,43	(2,73)	(5,29)	11,23
octubre	98,57	9,95	(29,80)	(11,70)
noviembre	92,34	10,23	(22,09)	(9,23)
diciembre	103,42	11,38	(24,82)	(10,34)

## 78 Riesgo estructural de tipo de interés y liquidez

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

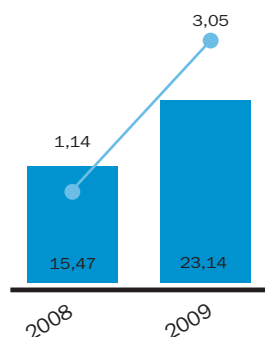
### Riesgo de tipo de interés

Este riesgo está causado por las variaciones de los tipos de interés, en el nivel o en la pendiente de la curva de tipos, a los que están



**— Riesgo de tipo de interés estructural  
(sensibilidad tipos de interés)**

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



referenciados las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de repreciaación o vencimiento diferentes, no se ven afectadas sincrónicamente, lo que podría repercutir en la robustez y estabilidad de los resultados.

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

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante técnicas estáticas (GAP) o dinámicas (simulación), éstas últimas teniendo en cuenta diferentes hipótesis de crecimiento de balance y cambios en la pendiente de la curva de tipos de interés.

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

En el gráfico puede observarse tanto la sensibilidad del margen financiero como la sensibilidad del valor neto patrimonial a una variación de 100 puntos básicos de los tipos de interés.

### Riesgo de liquidez

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

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

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

Paralelamente, se analiza el gap de liquidez considerando las previsibles diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de medio plazo. Así mismo, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a medio y largo plazo.

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

Adicionalmente, el banco lleva a cabo regularmente análisis de estrés de liquidez con el objetivo de poder evaluar las entradas y salidas de fondos y su impacto sobre la posición bajo diferentes escenarios. Dentro de este marco de análisis, se dispone de un plan de contingencia para hacer frente a posibles situaciones no esperadas que pudieran suponer una necesidad inmediata de fondos.

Este plan, que se mantiene continuamente actualizado, identifica aquellos activos del banco que son susceptibles de hacerse líquidos en el corto plazo y define las líneas de actuación ante la eventualidad de tener que conseguir liquidez adicional.

---

### —Riesgo operacional

---

El riesgo operacional surge ante la eventualidad de sufrir pérdidas por falta de adecuación o fallos en procesos, personal, sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Banco Sabadell presta una especial atención a este tipo de riesgo, habiéndose implantado un marco de gestión, medición y control de acuerdo con los requisitos necesarios para optar a la aplicación de un modelo de cálculo avanzado en la medición de capital regulatorio por riesgo operacional.

La gestión efectiva del riesgo operacional está descentralizada en los distintos gestores de procesos que abarcan toda la organización. Dichos procesos se hallan, todos ellos, identificados en el mapa de procesos corporativo, que facilita la integración de la información según la estructura organizativa. El grupo cuenta con una unidad central especializada en la gestión de riesgo operacional, cuyas funciones principales son las de coordinar, supervisar e impulsar tanto la identificación como la valoración y la gestión de los riesgos que llevan a cabo los gestores de proceso, sobre la base del modelo de gestión adoptado por el grupo Banco Sabadell.

La Alta Dirección y el Consejo de Administración se implican directamente y de forma efectiva en la gestión de este riesgo, mediante la aprobación del marco de gestión y su implantación que propone el Comité de Riesgo Operacional integrado por miembros de la Alta Dirección de distintas áreas funcionales de la entidad y asegurando que regularmente se realicen auditorías sobre la aplicación del marco de gestión y la fiabilidad de la información reportada, así como las pruebas de validación interna del modelo de riesgo operacional. La gestión del riesgo operacional se fundamenta en dos líneas de actuación:

—La primera se basa en el análisis de los procesos, la identificación de los riesgos vinculados a los mismos que presentan una pérdida potencial, la valoración cualitativa de los mismos y de los controles asociados, todo ello de forma conjunta entre los gestores de proceso y la unidad central de riesgo operacional. El resultado es una valoración que permite conocer la exposición al riesgo a futuro, así como anticipar tendencias y planificar las acciones mitigadoras orientadamente.

Se complementa con la detección, el seguimiento y la gestión activa del mismo mediante el uso de indicadores clave del riesgo propiciando el establecimiento de alertas ante incrementos de la exposición, la identificación de las causas que la generan, la medición de la eficacia de los controles y las mejoras efectuadas.

Al mismo tiempo se verifica que los procesos identificados de criticidad elevada ante una falta de servicio tengan definidos e implantados planes de continuidad de negocio específicos.

Sobre los riesgos identificados se estima el riesgo reputacional que podría suponer el suceso de alguno de los mismos.

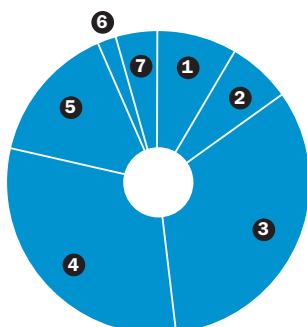
—La segunda se fundamenta en la experiencia. Consiste en recoger en una base de datos todas las pérdidas que se van produciendo en la entidad, lo que proporciona una información de riesgo operacional acontecido por línea de negocio y las causas que lo han originado, para poder actuar sobre ellas con el fin de minimizarlas.

Se dispone de una base de datos histórica de pérdidas efectivas por riesgo operacional que se actualiza continuamente a medida que se va recibiendo información de las pérdidas y de las recuperaciones de las mismas, tanto por gestión propia como por seguros contratados. La base de datos acumulaba, desde principios de 2002, un total de 6.009 eventos, que alcanzaban un total de 43,6 millones de euros de pérdidas netas.

La distribución de los eventos recopilados en dicha base se detalla en los siguientes gráficos, en los que se aprecia que las principales pérdidas por riesgo operacional, tanto por importe como por número, se centran en cuestiones relativas a ejecución, entrega y gestión de procesos, así como eventos relacionados con fraude externo.

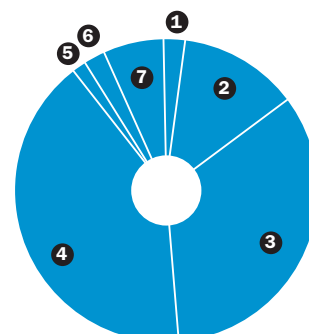
**—Distribución de eventos de riesgo operacional (por importe)**

1 Clientes, productos y prácticas empresariales	8,96%
2 Daños a activos materiales	6,17%
3 Ejecución, entrega y gestión de procesos	32,86%
4 Fraude externo	31,11%
5 Fraude interno	14,67%
6 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	2,74%
7 Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	3,49%



**—Distribución de eventos de riesgo operacional (por número)**

1 Clientes, productos y prácticas empresariales	2,10%
2 Daños a activos materiales	10,57%
3 Ejecución, entrega y gestión de procesos	36,36%
4 Fraude externo	42,92%
5 Fraude interno	1,38%
6 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	2,03%
7 Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	4,64%





# —Consejo de Administra- ción y Equipo de dirección

—

—

—

—

—



—José Permanyer Cunillera

—

—José Ollu Creus

—

—Jaime Guardiola Romojaro

—

—José Luis Negro Rodríguez

—

(de izquierda a derecha)

---

**—Consejo de Administración**

---

**—Presidente**

José Oliu Creus

**—Vicepresidente**

Joan Llonch Andreu

**—Consejero delegado**

Jaime Guardiola Romojaro

**—Consejeros**

Isak Andic Ermay

Miguel Bósser Rovira

Francesc Casas Selvas

Héctor María Colonques Moreno

Sol Daurella Comadrán

Joaquín Folch-Rusiñol Corachán

M. Teresa García-Milà Lloveras

José Manuel Lara Bosch

José Permanyer Cunillera

Carlos Jorge Ramalho

dos Santos Ferreira

**—Secretario**

Miquel Roca i Junyent

**—Vicesecretario**

José Luis Negro Rodríguez

**—Consejeros honorarios**

Juan Corominas Vila<sup>1</sup>

Domingo Fatjó Sanmiquel

Antonio Ferrer Sabater

<sup>1</sup> Presidente honorario

---

**—Comisión Ejecutiva**

---

**—Presidente**

José Oliu Creus

**—Consejero delegado**

Jaime Guardiola Romojaro

**—Consejero externo**

José Permanyer Cunillera

**—Secretario**

José Luis Negro Rodríguez

**—Comité de dirección****—Presidente**

José Oliu Creus

**—Consejero delegado**

Jaime Guardiola Romojaro

**—Interventor general**

José Luis Negro Rodríguez

**—Secretaría General**

María José García Beato

**—Banca Comercial**

Jaume Puig Balsells

Director general adjunto

**—BS América**

Fernando Pérez-Hickman

Director general adjunto

**—Financiera**

Tomás Varela Muiña

Director general adjunto

**—Operaciones y  
Desarrollo Corporativo**

Miquel Montes Güell

Director general adjunto

**—Banca Corporativa  
y Negocios Globales**

Enric Rovira Masachs

Subdirector general

**—Mercados y Banca Privada**

Ramón de la Riva Reina

Subdirector general

**—Recursos Humanos**

Javier Vela Hernández

Subdirector general

**—Riesgos**

Rafael José García Nauffal

Subdirector general

**—Direcciones territoriales****—Barcelona**

Luis Buil Vall

Subdirector general

**—Cataluña**

José Canalias Puig

Subdirector general

**—Levante y Baleares**

Jaime Matas Vallverdú

Subdirector general

**—Madrid, Castilla y Galicia**

Blanca Montero Corominas

Subdirectora general

**—Norte**

Pedro E. Sánchez Sologastua

**—Sur y Canarias**

Juan Krauel Alonso

**—Banco Herrero**

Pablo Junceda Moreno

**—Direcciones corporativas****—Banca de Empresas**

Carlos Ventura Santamans

Subdirector general

**—Gestión Inmobiliaria**

Salvador Grané Terradas

Subdirector general

**—Operaciones Corporativas**

Joan M. Grumé Sierra

Subdirector general

**—Auditoría Interna**

Nuria Lázaro Rubio

**—Comunicación y****Relaciones Institucionales**

Ramon Rovira Pol

**—Cumplimiento Normativo, RSC****y Gobierno Corporativo**

Gonzalo Barettino Coloma

**—Bancos y sociedades filiales****—Banco Urquijo**

Manuel San Salvador Caballero

**—BancSabadell d'Andorra**

Miquel Alabern Comas

**—BanSabadell Fincom**

Miguel Costa Sampere

**—BanSabadell Inversión**

Cirus Andreu Cabot

**—BS Capital**

Raúl Rodríguez Sabater

# —Informe de la Comisión de Auditoría y Control

—

—

—

—

—



---

## —Presentación

---

El presente Informe de actividades de 2009 de la Comisión de Auditoría y Control está dirigido a los señores accionistas de Banco de Sabadell, S.A. y fue formulado por la Comisión de Auditoría y Control en su reunión de 25 de enero de 2010 y aprobado por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en la sesión mantenida en fecha 28 de enero de 2010.

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

Mediante esta regulación, la Comisión de Auditoría y Control se adapta a los requerimientos legales de información establecidos en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, sobre Medidas de Reforma del Sistema financiero, incorporando también las principales recomendaciones relativas a esta comisión establecidas por el Código Unificado de Buen Gobierno aprobado por la CNMV en 2006.

De acuerdo con las mencionadas normas, la comisión está formada por tres consejeros nombrados por el Consejo de Administración, uno de los cuales actúa como presidente por designación del Consejo, ejerciendo el cargo por un plazo máximo de cuatro años, sin que pueda ser reelegido antes de haber transcurrido el plazo de un año desde su cese. También podrán designarse otros consejeros con derecho de asistencia pero sin voto a los efectos de poder suplir ausencias o bajas de sus componentes.

Asimismo, el Consejo también designa al secretario de la comisión, que no podrá ser consejero. El secretario levanta acta de cada una de las sesiones mantenidas, que se aprueba en la misma sesión o en la inmediatamente posterior. Del contenido de las citadas reuniones se informa al Consejo de Administración en su inmediata reunión posterior, mediante lectura alzada en cada una de sus reuniones.

A 31 de diciembre de 2009, la Comisión de Auditoría y Control de Banco Sabadell estaba compuesta por los siguientes miembros:

Presidenta

**M. Teresa Garcia-Milà Lloveras**

Vocales

**Joan Llonch i Andreu**

**Francesc Casas Selvas**

Vocal suplente

**Sol Daurella Comadrán**

Secretario

**Miquel Roca i Junyent**

El principal cambio producido durante el ejercicio de 2009 en la composición de la Comisión de Auditoría y Control ha sido la designación, por parte del Consejo de Administración en su reunión de fecha 27 de mayo de 2009 y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de la consejera Sol Daurella Comadrán como vocal suplente de la comisión.

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

El presente informe recoge toda una serie de actividades que la Comisión de Auditoría y Control ha desarrollado en el transcurso de las cinco sesiones que ha mantenido durante el ejercicio de 2009 y que permiten ratificar que dicha comisión ha dado cumplimiento a las competencias encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

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

## — Competencias

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

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

- 6. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- 7. Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
- 8. Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los estatutos y reglamentos que los desarrollen, y las que se deriven de las normas de buen gobierno de general aplicación.

---

## —Regulación

---

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

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

En fecha 20 de octubre de 2003, la comisión formuló el Reglamento que determina, en el marco de los Estatutos Sociales y del Reglamento del Consejo de Administración, los principios de actuación de la Comisión de Auditoría y Control de Banco de Sabadell, S.A. y las reglas básicas de su organización y funcionamiento. Dicho reglamento fue aprobado y ratificado por el Consejo de Administración en la sesión del 30 de octubre de 2003 y elevado a público mediante escritura formalizada el 18 de noviembre de 2003 delante del notario de Sabadell Javier Micó Giner.

En fecha 28 de abril de 2009, la comisión revisó e informó favorablemente la modificación del artículo 13.1 del Reglamento del Consejo de Administración a los efectos de contemplar la designación de miembros suplentes. Asimismo, acordó modificar el artículo 7.1 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control para contemplar esta misma circunstancia. Las modificaciones del artículo 13.1 del Reglamento del Consejo y del artículo 7.1 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control fueron aprobadas y ratificadas por el Consejo de Administración en la sesión del 27 de mayo de 2009 y elevados a público mediante escritura formalizada el 11 de junio de 2009 delante del notario de Sabadell Javier Micó Giner.

---

## —Actividades

---

Bajo este marco normativo, la Comisión de Auditoría y Control durante 2009 ha celebrado cinco reuniones, cuatro de ellas ordinarias y la quinta una reunión específica para el tratamiento de temas de especial interés. A estas reuniones han asistido regularmente el interventor general y la directora de Auditoría Interna. Además, se ha contado con la presencia del director financiero para la revisión específica de la información económico-financiera trimestral y semestral antes de su difusión al mercado, así como la de otros directivos del grupo cuando los asuntos incluidos en el orden del día así lo han requerido.

La comisión también ha mantenido un contacto periódico con la auditoría externa para conocer el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

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

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

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

### **Supervisión del sistema de control interno ejercido sobre las actividades *off-shore* del grupo**

Siguiendo las recomendaciones expuestas en la Memoria de la Supervisión Bancaria en España del ejercicio de 2003 publicada por el Banco de España con relación a la política de las entidades de crédito en la expansión internacional de sus actividades a través de establecimientos *off-shore*, la comisión ha dedicado especial atención a la supervisión del sistema de control interno ejercido sobre las actividades *off-shore* del grupo. Para desarrollar esta labor, la comisión ha revisado los resultados de los informes de inspección de los organismos reguladores, los informes de auditoría presentados por la Dirección de Auditoría Interna del grupo, los resultados de auditoría de las unidades que cuentan con auditoría interna local y los informes de los auditores de cuentas efectuados durante el ejercicio de 2008 sobre las filiales que realizan actividades *off-shore*.

Como resultado de su revisión, la comisión ha podido constatar la reducción progresiva de las actividades del grupo a través de establecimientos *off-shore* y la existencia de sistemas de control

interno adecuados por parte de la matriz sobre estos establecimientos, todo ello enmarcado dentro de la política del grupo de eliminar toda operativa susceptible de generar riesgos de tipo legal o reputacional. Con relación a estas tareas de supervisión, la comisión presentó un informe al Consejo de Administración en la sesión de fecha 28 de abril de 2009.

## Basilea II

Enmarcado en el proceso de implantación del Nuevo Acuerdo de Capital Basilea II en el grupo, durante este ejercicio la comisión ha revisado el resultado de las auditorías realizadas a solicitud de la Dirección General de Supervisión de Banco de España sobre los modelos en los que el grupo ha utilizado un enfoque basado en calificaciones internas (IRB) para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de crédito. A través de dichos informes, la comisión ha recibido información sobre las medidas adoptadas para dar cumplimiento a los requerimientos efectuados por el Banco de España en sus comunicaciones de aprobación de los modelos de Basilea II.

Asimismo, durante este ejercicio se han presentado a la comisión los resultados de los informes de auditoría requeridos por el Banco de España dentro del proceso de validación actualmente en curso del modelo avanzado de gestión y medición de riesgo operacional.

En cumplimiento con las obligaciones de información al mercado, y de acuerdo con el contenido de la Circular del Banco de España 3/2008 (CBE 3/2008 o Circular de Solvencia), la comisión revisó en la sesión de fecha 28 de abril de 2009, sobre la base de la auditoría interna efectuada al efecto, los contenidos del documento “Información con relevancia prudencial” a 31 de diciembre de 2008. En dicha reunión se analizó la información relativa a los recursos propios computables y el nivel de solvencia del grupo y su conformidad con los criterios definidos por la Circular de Solvencia y los objetivos de gestión del riesgo contenidos en las políticas del grupo. Además se revisaron pormenorizadamente el conjunto de magnitudes que sirven para caracterizar el perfil conservador del grupo en las distintas tipologías de riesgo sobre las que se requiere información: riesgo de crédito y dilución, riesgo de mercado de la cartera de negociación, riesgo operacional, información específica sobre participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación y riesgo de tipo de interés en posiciones no incluidas en la cartera de negociación.

## Funciones relativas a la auditoría de cuentas

Respecto a la auditoría de cuentas, la comisión tiene entre sus funciones la de presentar al Consejo una propuesta de designación del auditor de cuentas y la revisión de las condiciones de su contratación. En la sesión de fecha 26 de enero de 2009 se procedió a revisar los criterios de contratación y, como resultado de dicha revisión, proponer al Consejo de Administración la renovación en el cargo de auditor de cuentas individuales y consolidadas para el ejercicio de 2009 a la firma de auditoría PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. El Consejo de Administración acordó, por su parte, someter

dicha propuesta a la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2009, que la aprobó.

Respecto a las condiciones económicas de contratación, la comisión ha revisado y aprobado los honorarios a satisfacer al auditor de cuentas durante 2009, cuyos importes figuran desglosados en las cuentas anuales del ejercicio.

Asimismo, en relación con el cumplimiento con la regulación de independencia, la Comisión de Auditoría y Control ha revisado los principales servicios distintos de la auditoría prestados por PricewaterhouseCoopers durante 2009 y que principalmente corresponden a los relacionados con procesos de *due dilligence*, asesoría fiscal y otras revisiones de información financiera. Todos estos trabajos cumplen con los requisitos de independencia establecidos por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

En referencia al cumplimiento de los límites a la concentración del negocio del auditor, la comisión ha revisado la importancia relativa de los honorarios generados en el grupo respecto a los ingresos anuales de la firma auditora, siendo esta ratio, en el caso de la Organización Mundial de PricewaterhouseCoopers, inferior al 0,01% y, para España, inferior al 0,35% de la cifra de negocio de la firma auditora. Además, la comisión ha verificado a través de la información recibida de los auditores, los procedimientos y las herramientas de la firma con relación al cumplimiento con la regulación de independencia. El resultado de estas verificaciones ha permitido constatar que los trabajos contratados con el auditor de cuentas cumplen con los requisitos de independencia establecidos en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas y con las modificaciones de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

A lo largo del año, la comisión ha mantenido diversas reuniones con el auditor de cuentas para conocer su opinión sobre los aspectos relevantes que afectan a la información contable-financiera y que han ido surgiendo en el transcurso de su trabajo.

En materia de supervisión y regulación externa, los auditores externos informaron a la comisión, en la sesión de fecha 15 de diciembre de 2009, de la nueva normativa relacionada con el control interno sobre la emisión de información financiera. En dicha normativa se establecen las nuevas competencias de los comités de auditoría en cuanto a la supervisión de la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de riesgos y de los nuevos requerimientos de información sobre los sistemas de control interno relacionados con el proceso de emisión de información financiera previstos en la adaptación de la directiva europea 2006/43 transpuesta a través de la Ley de Auditoría de Cuentas y directiva 2006/46 transpuesta a través de la Ley de Economía Sostenible, respectivamente, ambas pendientes de aprobación y que modificarán la Ley del Mercado de Valores.

En lo relativo a la supervisión del cumplimiento del contrato de auditoría, y por lo que se refiere a las cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al primer semestre de 2009, los auditores presentaron a la comisión su Informe de Auditoría con una opinión limpia en la sesión de fecha 21 de julio de 2009. Asimismo, el auditor de cuentas presentó su informe sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio de 2009 que, al igual que en ejercicios anteriores, pone de manifiesto que

éstas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del banco y del grupo y del resultado de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado, conteniendo la información financiera necesaria y suficiente para su interpretación y adecuada comprensión.

### **Funciones relativas a la información económico-financiera**

La Comisión ha dedicado durante el ejercicio especial atención a la revisión de las cuentas y la información económico-financiera periódica (trimestral y semestral) de la sociedad y al resto de información puesta a disposición del mercado, incluyendo también el Documento de Registro de Acciones, antes de su difusión al mercado.

Durante el ejercicio de 2009, en las sesiones del 28 de abril, 21 de julio y 20 de octubre y en la reunión del 25 de enero de 2010, la comisión informó favorablemente los estados financieros trimestrales a 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2009, respectivamente, con carácter previo a su aprobación por el Consejo y a su comunicación a los mercados.

Asimismo, la Comisión de Auditoría y Control en su sesión del 21 de julio informó favorablemente los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, elaborados y presentados de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, recogida en las NIIF-UE y de acuerdo con los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

En la misma sesión del 21 de julio, la comisión revisó e informó favorablemente los contenidos del Documento de Registro de Acciones a presentar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, según las disposiciones normativas que establece el Reglamento CE nº 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, que entró en vigor el 18 de julio de 2005 relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, la incorporación por referencia, la publicación de los citados folletos y la difusión de publicidad.

Para realizar estas revisiones ha recibido documentación y ha mantenido reuniones con el interventor general, el director financiero y el auditor de cuentas con el objetivo de velar por la correcta aplicación de las normas contables vigentes.

### **Funciones relativas a los servicios de auditoría interna**

La comisión tiene entre sus funciones la de aprobar la metodología y planes de la Dirección de Auditoría Interna, evaluar el grado de cumplimiento de dichos planes y la implantación de sus recomendaciones. Esta función se ha desarrollado, fundamentalmente, a través de la aprobación y el seguimiento del Plan anual de auditoría interna.

En este ejercicio, las actividades de auditoría interna se han focalizado en revisar los sistemas de control interno para mitigar los riesgos financieros, de crédito, operacionales, contables y regulato-



rios al que están expuestas las actividades del grupo. La plasma-  
ción práctica de dicho Plan de auditoría se ha traducido en la realiza-  
ción de más de 400 informes de auditoría, cuyos principales  
resultados han sido evaluados por la comisión, así como las res-  
puestas de la Dirección a las recomendaciones de dichos informes  
de auditoría.

Siguiendo los principios recomendados por el Comité de Basilea  
sobre supervisión bancaria y de acuerdo con el nuevo marco inter-  
nacional para la práctica profesional de la auditoría interna publica-  
do por el Instituto de Auditores Internos durante el mes de enero de  
2009, la comisión revisó en la sesión del 21 de julio de 2009 la  
norma básica de auditoría interna del grupo que adapta y actualiza  
los procedimientos de auditoría interna del grupo a este nuevo  
marco de actuación. De esta forma, la comisión constató que la  
auditoría interna del grupo incorpora en sus procedimientos las  
mejores prácticas internacionales con el objeto de asegurar el  
correcto desempeño de su misión en cuanto a supervisar, evaluar y  
mejorar la eficiencia y eficacia de los procesos de riesgos, control  
y gobierno.

Durante el ejercicio de 2009 el interventor general y la directora  
de Auditoría Interna han asistido a la totalidad de las sesiones de la  
comisión, habiendo presentado los siguientes informes:

- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna  
del cuarto trimestre de 2008 en la sesión del 26 de enero  
de 2009.
- Informe sobre la memoria de actividades de auditoría Interna  
durante 2008 y la propuesta de plan de actividades para el  
ejercicio de 2009 en la sesión del 26 de enero de 2009.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna  
del primer trimestre de 2009 en la sesión del 28 de abril  
de 2009.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna  
del segundo trimestre de 2009 en la sesión del 21 de julio  
de 2009.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna  
del tercer trimestre de 2009 en la sesión del 20 de octubre  
de 2009.

Además se ha informado puntualmente del seguimiento de reco-  
mendaciones de anteriores informes de auditoría y se ha presenta-  
do en cada convocatoria un informe específico con el seguimiento  
realizado por auditoría sobre el cuadro de mando de los principales  
indicadores de calidad del grupo.

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

En orden al buen gobierno en la actividad de la compañía, la comi-  
sión ha revisado los informes del interventor general y la auditoría  
interna sobre cumplimiento de las leyes, normativa interna y dispo-  
siciones reguladoras que resultan de aplicación.

En este ejercicio y en cumplimiento con lo establecido en el Real  
Decreto 217/2008, que establece la revisión periódica del cumpli-  
miento de la Directiva Europea sobre los Mercados de Instrumentos



Financieros (MiFID) en las empresas de servicios de inversión, la Comisión de Auditoría y Control ha recibido información específica sobre la implementación y el cumplimiento de la normativa MiFID en el grupo Banco Sabadell a través de la auditoría interna realizada al efecto. De acuerdo con la información recibida, la comisión ha podido revisar tanto el proceso de implementación inicial como las modificaciones, mejoras y controles que se están llevando a cabo están correctamente enfocados para cumplir con la citada normativa.

### Gobierno corporativo

La comisión en la sesión del 26 de enero de 2009 acordó informar favorablemente al Consejo de Administración en relación con el informe presentado por la Comisión Ejecutiva sobre la estructura y las prácticas de gobierno corporativo de Banco de Sabadell, S.A. durante el año 2008.

Además, la comisión ha revisado los informes semestrales del Comité de Ética Corporativa del grupo relativos a las actividades llevadas a cabo para asegurar el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta del grupo Banco Sabadell, en el ámbito del mercado de valores, del Código General de Conducta del grupo y de las actividades sobre responsabilidad social corporativa y otros hechos relevantes.

### Autoevaluación

Siguiendo las normas de buen gobierno, los miembros de la Comisión de Auditoría y Control efectuaron su autoevaluación y presentaron un informe al respecto al Consejo de Administración en su sesión de fecha 15 de diciembre, en el que se valoró el funcionamiento de la comisión y se concluyó favorablemente acerca del cumplimiento y correcto desempeño de las funciones encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración del banco.

### Reglamento del Consejo de Administración

La comisión en la sesión de 28 de abril revisó e informó favorablemente la modificación del artículo 13.1 del Reglamento del Consejo de Administración a los efectos de contemplar la designación de miembros suplentes, de acuerdo con la siguiente redacción:

#### “Artículo 13. La Comisión de Auditoría y Control

1. La Comisión de Auditoría y Control estará formada por tres consejeros, nombrados por el Consejo de Administración, el cual designará a su presidente con el voto favorable de los dos tercios de sus componentes. También podrán designarse otros consejeros con derecho de asistencia pero sin voto a los efectos de poder suplir ausencias o bajas de sus componentes. El presidente de la Comisión de Auditoría y Control ejercerá su cargo por un plazo máximo de cuatro años, sin que pueda ser reelegido antes de haber transcurrido el plazo de un año desde su cese. El Consejo de Administración designará asimismo al secretario de la comisión, que no podrá ser consejero.

De acuerdo con la nueva redacción del citado artículo 13.1 del Reglamento del Consejo, la comisión acordó por unanimidad modificar el artículo 7.1 del Reglamento de la Comisión de Auditoría y Control a los efectos de contemplar la designación de miembros suplentes de acuerdo con la siguiente redacción:

#### “Artículo 7. Composición

1. La comisión estará formada por tres consejeros, nombrados por el Consejo de Administración. También podrán designarse otros consejeros con derecho de asistencia pero sin voto a los efectos de poder suplir ausencias o bajas de sus componentes.

### Informes de las autoridades de supervisión

Durante el ejercicio de 2009, la comisión ha recibido información acerca de las conclusiones de los informes emitidos por las autoridades de supervisión tanto españolas como de otros países en los que el grupo realiza actividades. Asimismo, la comisión ha podido constatar a través de la información presentada la adecuada implantación de las medidas de mejora propuestas por los organismos reguladores.

### —Conclusión

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

Como resultado de dichas actividades, la comisión ha podido asegurar que las cuentas anuales a formular por el Consejo de Administración expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones, y que contienen la información necesaria y suficiente para su comprensión.

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

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control en fecha 25 de enero de 2010 proceden a suscribir el presente Informe sobre el desarrollo de sus actividades durante 2009 que se someterá a la consideración de la Junta General de Accionistas.

# —Informe sobre política retributiva

—

—

—

—

—

---

**—Informe del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de los miembros del Consejo de Administración**

---

## **Introducción**

Al amparo de lo dispuesto en el artículo 14.3.c) del Reglamento del Consejo, que incluye entre las responsabilidades de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones la de informar al Consejo de Administración sobre la política retributiva de los consejeros, se formula el presente informe sobre política de retribuciones del Consejo de administración.

La política de retribuciones del Consejo de Administración de Banco Sabadell se ha desarrollado de acuerdo con lo establecido en los estatutos sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

Además, dicha política cumple con las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas aprobado por el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 22 de mayo de 2006, y concretamente sus recomendaciones 8 y 35 a 39.

La Ley de Sociedades Anónimas establece en su artículo 130 las reglas básicas para retribución de los administradores, señalando expresamente que la retribución deberá ser fijada en los estatutos.

En este sentido, el artículo 81 de los Estatutos sociales de Banco Sabadell establece que la retribución de los consejeros consistirá en una participación en las ganancias que no podrán exceder del 3% del beneficio líquido, estando facultado el Consejo para la fijación de la retribución anual dentro de ese límite y la distribución entre sus miembros. De acuerdo con ese mismo artículo y previo acuerdo de la Junta General, los consejeros que desarrollen funciones ejecutivas podrán participar adicionalmente de planes de incentivos aprobados para los directivos del Banco que otorguen una retribución consistente en entrega de acciones, reconocimiento de derechos de opción sobre éstas o retribución referenciada al valor de las acciones.

Por su parte, y en consonancia con lo anterior, el artículo 22 del Reglamento del Consejo de Administración, establece que los consejeros tendrán derecho a una retribución que se fije por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias y de acuerdo con las indicaciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

## **Política de retribuciones de los miembros del Consejo de Administración de Banco de Sabadell S.A.**

—Banco Sabadell, con carácter general, entiende la compensación como un elemento generador de valor a través del cual es capaz de retener y atraer a los mejores profesionales y que debe incluir un paquete retributivo con una estructura competitiva y en la que en determinados casos debe contar con una parte variable vincu-

- lada a objetivos concretos, cuantificables y alineados con el interés de los accionistas.
- La retribución de todos los consejeros ha sido fijada teniendo en cuenta los criterios de dedicación, cualificación y responsabilidad, con carácter incentivador pero sin que en ningún caso la cuantía comprometa su independencia en el ejercicio de sus funciones.
  - Los criterios aplicables han sido valorados por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, contando cuando ha sido necesario con el asesoramiento de los servicios internos de la entidad, teniendo en cuenta, además, las situaciones existentes en el mercado que pudieran considerarse comparables. En el Informe Anual de Gobierno Corporativo se detallan las funciones, responsabilidades y componentes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
  - Las retribuciones de todos los consejeros han sido fijadas por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de acuerdo con los criterios y dentro de los límites fijados por el artículo 81 de los Estatutos Sociales.
  - Los consejeros no perciben dietas de asistencia.
  - Los consejeros que desempeñan funciones ejecutivas en la sociedad tienen además otras consideraciones específicas:
    - Perciben, además, la retribución fija y variable que le corresponden por el puesto específico que ocupan.
    - Los criterios de desempeño profesional y consecución de objetivos fijados que determinan la retribución por los conceptos indicados, son los mismos que para la Alta Dirección de la entidad, y tienen como finalidad alcanzar una retribución global competitiva en relación con parámetros comparables del mercado y en el que la parte variable tenga una parte relevante, sin perjuicio de los incentivos excepcionales en función del cumplimiento de objetivos.
    - Las retribuciones variables han tenido en consideración diversos factores y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, sin que vengan determinadas simplemente por la evolución general de los mercados o de los sectores de actividad de la entidad u otras circunstancias similares.
    - En la elaboración de sus contratos, se han tenido en cuenta todas las condiciones que son habituales en este tipo de relaciones, fijándose sus términos de acuerdo con criterios predominantes en el mercado.
    - Su sistema retributivo se complementa con el plan de incentivos para los directivos de Banco Sabadell, cuyas condiciones detalladas fueron aprobadas por la Junta General de 29 de marzo de 2007.
- Los importes individualizados de atenciones estatutarias y las correspondientes a los consejeros ejecutivos son los detallados en los apartados correspondientes de la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio y del Informe de Gobierno Corporativo. Para el ejercicio 2009, el Consejo de Administración acordó una disminución de un 10% de las retribuciones de los señores Consejeros en su calidad de miembros del Consejo de Administración.
- La cobertura de los compromisos por pensiones por el desempeño de la función de consejero se detalla en los apartados correspondientes de la Memoria de las Cuentas Anuales y del Informe de Gobierno Corporativo y han sido instrumentadas en pólizas de seguros.

—Adicionalmente, Banco Sabadell ha realizado una autoevaluación para asegurar que la política general de remuneración de la entidad cumple los Principios y estándares del FSB (Financial Stability Board) y las orientaciones complementarias (Comité de Supervisores Bancarios Europeos). En dicha evaluación, se ha analizado, entre otras cuestiones: (i) el procedimiento de determinación de la política de remuneración de la entidad; (ii) la eficacia y la adecuada alineación del sistema de gestión de la retribución con los objetivos de Banco Sabadell y (iii) las características más importantes del sistema de compensación, incluyendo los criterios empleados para medir el desempeño y ajustar el riesgo, la vinculación entre retribución y desempeño, la política de diferimiento y criterios de consolidación.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell ha examinado la autoevaluación, constatando su correcta aplicación en Banco Sabadell, e instando a los órganos ejecutivos del banco a adoptar aquellas medidas de mejora identificadas en la autoevaluación. La política retributiva correspondiente al ejercicio de 2010 estará adaptada, en todo caso, a la normativa que pudiera resultar de aplicación a la vista de las propuestas legislativas actualmente existentes en línea con los principios mencionados en los párrafos anteriores.

[Los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones proceden a suscribir en fecha 18 de febrero de 2010, el presente informe.](#)

# —Responsabilidad Social Corporativa

—

—

—

—

—

## **Gestión de la responsabilidad social corporativa en Banco Sabadell**

Banco Sabadell integra de forma voluntaria los principios de la responsabilidad social dentro de su estrategia empresarial con el objetivo de generar valor sostenible en las dimensiones económica, social y medio ambiental. Por ello, el banco ha adoptado un código de conducta, un reglamento interno de conducta en el ámbito del mercado de valores y políticas en relación con los grupos de interés que marcan los principios que definen su gestión de la responsabilidad social. Todas estas normas fueron aprobadas por el Consejo de Administración en 2003 y están publicadas en la web corporativa.

Con el objetivo de coordinar las acciones e impulsar las políticas de responsabilidad social corporativa, el banco se ha dotado de la Dirección de Cumplimiento Normativo, RSC y Gobierno Corporativo, que coordina las acciones de responsabilidad social del grupo. Asimismo, este año, se ha creado el Comité de RSC de Banco Urquijo para impulsar las iniciativas de la sociedad filial del grupo Banco Sabadell.

El banco ha establecido varios canales de comunicación para cada uno de sus grupos de interés que le permiten conocer sus percepciones, expectativas y necesidades: encuestas de satisfacción a clientes y proveedores, encuestas de clima a empleados, servicio de Relación con los Accionistas, Dirección de Relación con Inversores y también resultados de cuestionarios de agencias de *rating*.

Asimismo, el banco publica anualmente la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa, que destaca los aspectos relevantes del ejercicio, el grado de cumplimiento de los compromisos y los objetivos para el siguiente año. La memoria sigue la guía G3 del Global Reporting Initiative, está verificada por auditores externos y un año más ha recibido la máxima calificación: A+. El banco publica también cada año un informe de progreso en el que detalla sus avances en relación con los diez principios del Pacto Mundial, al que está adherido.

A continuación se resumen los principales hechos relevantes del ejercicio de 2009. Para más detalles, la memoria integral de responsabilidad social corporativa se entrega en formato CD junto con este informe anual y está disponible en la web corporativa.

### **Accionistas**

Banco Sabadell tiene como objetivo corresponder a la confianza depositada por sus accionistas mediante una competitiva rentabilidad de la inversión, una solvencia adecuada y un sistema de gobierno equilibrado y transparente.

Para asegurar la total accesibilidad a la información, el banco dispone del Servicio de Relación con Accionistas y de la Dirección de Relación con Inversores y varios canales de comunicación con sus accionistas para difundir la información corporativa de la compañía. El banco pone a disposición de los accionistas e inversores



informes anuales, trimestrales, resumen ejecutivo, análisis comparativos y presentaciones trimestrales de resultados. Toda la información se publica en la página web corporativa.

El banco también publica anualmente un Informe de Gobierno Corporativo, siguiendo las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno. En 2009, Banco Sabadell obtuvo la calificación máxima del V observatorio de gobierno corporativo y transparencia informativa de las sociedades cotizadas en el mercado continuo español.

## Finanzas responsables

La responsabilidad social parte del respeto y del cumplimiento estricto de toda la normativa legal en el desarrollo de la actividad y de todos los compromisos que se adquieren de forma voluntaria. Banco Sabadell entiende que el ejercicio de la responsabilidad social debe tener su foco principal en la propia actividad empresarial y, así pues, identificar, controlar y mitigar los riesgos inherentes a su actividad y los impactos sociales y ambientales generados por la financiación de proyectos.

Por ello, el banco dispone de la Dirección de Cumplimiento Normativo que tiene como misión impulsar y procurar los más altos niveles de compromiso con la legislación vigente y la ética profesional dentro del grupo. La prevención del blanqueo de capitales, la prevención y el bloqueo a la financiación del terrorismo, la prevención del abuso de mercado, el reglamento interno de conducta y la protección al inversor, por ejemplo, son de especial relevancia.

El banco tiene correctamente implantados robustos sistemas de control y detección en la prevención del blanqueo de capitales y en el bloqueo de la financiación del terrorismo. Durante el ejercicio de 2009, se reforzó el plan de control de las medidas adoptadas para la óptima protección al inversor en los mercados financieros y se implantó con éxito la infraestructura de control del abuso de mercado.

En materia de corrupción, adicionalmente a las políticas de aceptación de clientes y procedimientos para la lucha contra el blanqueo de capitales, el banco tiene un código de conducta que contempla varias pautas de actuación para evitar prácticas corruptas entre empleados, clientes, proveedores u organizaciones con quienes colabora.

## Productos responsables

La entidad incrementó los acuerdos de adhesión a convenios estatales, autonómicos y locales, con el objetivo de dar solución a las necesidades concretas de financiación de particulares, autónomos, comercios y empresas.

El grupo ofrece varios productos de inversión responsable: Urquijo Inversión Ética y Solidaria FI, Urquijo Cooperación SICAV, S.A, el plan de Pensiones Ético y Solidario y el seguro de ahorro BS Ahorro Futuro. En 2009, Urquijo Gestión redujo la comisión de gestión desde el 1,70% hasta el 1,20%, manteniendo el porcentaje de cesión a proyectos solidarios en el 0,60%. Esta iniciativa se tradujo en un incremento del patrimonio del fondo de casi tres millones de euros.

La cesión de las comisiones de gestión de la SICAV y de Urquijo Inversión Ética y Solidaria, FI del ejercicio de 2008 realizadas en 2009, permitió recaudar 95.000 euros aproximadamente que se distribuyó en nueve proyectos solidarios de las siguientes organizaciones: Hijas de la Caridad de San Vicente Paúl, Congregación Sagrados Corazones, Franciscanas de la Purísima Concepción, Fundación Privada Amics d'Émilie de Villeneuve, Nuevos Caminos, Fundación Padre Garralda, Ayuda en Acción, Acción contra el Hambre y la Fundación Codespa.

## Cientes

Banco Sabadell tiene como objetivo establecer vínculos a largo plazo con los clientes. Para conseguirlo, dedica esfuerzos en conocer y comprender sus necesidades de tal forma que las relaciones comerciales tengan como consecuencia el beneficio mutuo.

Desde 2005, el grupo Banco Sabadell está certificado con la ISO 9001:2000 para el 100% de los procesos y todas las actividades del grupo financiero en España, convirtiéndose en la primera entidad financiera española en obtener esta certificación global. Esta certificación se renovó en 2008 y en 2009 se adaptó a la ISO 9001:2008.

Banco Sabadell desarrolló en 2009 el portal BS Móvil, que permite a los clientes realizar la operativa bancaria más usual desde su móvil, e inició el proyecto de renovación de los cajeros automáticos. A medida que se han desarrollado estos nuevos canales transaccionales, el grupo ha implantado distintos mecanismos de seguridad para las transacciones, como son las alertas en el móvil, la segunda clave de firma en el móvil o la firma electrónica en los correos electrónicos a clientes.

Asimismo, el banco garantiza la transparencia y la veracidad de la información destinada a clientes y dispone de un Código ético del manual de estilo de comunicación publicitaria que define los principios éticos que debe utilizar toda comunicación a clientes. Además se garantiza el cumplimiento de la norma en la información, la contratación y las características operativas de los nuevos productos mediante un protocolo de aprobación de los mismos.

## Empleados

El grupo Banco Sabadell pretende atraer, motivar y fidelizar a un equipo de personas competente y profesional, ofreciendo a través de las políticas de gestión de recursos humanos una compensación global adecuada cuyos pilares sean la retribución justa y competitiva, la información veraz y transparente, el respeto a la dignidad de la persona y la cooperación duradera. Estos principios se plasman en la política de recursos humanos y la política de ética y derechos humanos.

En 2009 se puso en marcha un proceso de renovación de las políticas referentes a la gestión del capital humano de la organización. Este proceso se realizó conjuntamente con representantes de todas las áreas de la organización, con la finalidad de modernizar, armonizar e impulsar la aplicación de los diferentes aspectos de la gestión de personas en el grupo.

Asimismo, se pusieron en marcha distintas acciones en respuesta a las oportunidades de mejora identificadas en la encuesta de clima realizada en 2008.

En especial, se ha consolidado la formación por función que permite al empleado desarrollar las capacidades necesarias para un puesto determinado, incluyendo nuevos cursos conceptuales. Además, se firmó un convenio de colaboración con la Universidad de Barcelona por medio del cual los empleados de la red de oficinas de la entidad pueden obtener reconocimiento académico de los itinerarios formativos internos.

Como evolución al actual sistema de gestión del desempeño y del potencial, el banco estableció el índice global de desempeño que permite una valoración conjunta entre el nivel de consecución de objetivos y el nivel de competencias.

Por último, tanto Banco Sabadell como su filial Banco Urquijo lanzaron sus primeros programas de voluntariado. Banco Urquijo en colaboración con el Junior Achievement lanzó el programa “Nuestra Comunidad”. A través de este programa y de la participación de 27 voluntarios se beneficiaron un total de 235 niños, con edades entre los 7 y 8 años, de cuatro centros educativos de la comunidad de Madrid. El objetivo del programa es que los niños aprendan aspectos reales del mundo empresarial, con la finalidad de garantizar su integración social y mejorar el conocimiento de su entorno cercano.

Por otra parte, Banco Sabadell llegó a un acuerdo de colaboración con la Fundación Ojos del Mundo y tras un proceso de selección interna abierto a toda la plantilla, una empleada del banco participó en una de las comisiones quirúrgicas de Ojos del Mundo en el Sáhara.

## Medio ambiente

En 2009, Banco Sabadell actualizó su política de medio ambiente. La nueva versión hace referencia al compromiso del banco con el Pacto Mundial e incorpora el objetivo de promoción de la formación y sensibilización ambiental en la plantilla entre las líneas básicas de actuación.

La entidad se encuentra en un proceso avanzado de sistematización de la gestión ambiental, ya que tras una primera fase de implantación de la ISO 14001 en sedes corporativas, se inició una segunda fase enfocada hacia la red de oficinas. En 2009 se amplió la certificación ISO 14001 al edificio Serrano en Madrid, de manera que actualmente cuatro de las sedes corporativas están certificadas y se implantó un proyecto piloto de recogida selectiva de residuos en treinta oficinas de la provincia de Barcelona.

De manera paralela, el compromiso de mejora continua se traduce anualmente en una serie de programas ambientales específicos de ecoeficiencia y gestión de los residuos.

Afrontando el desafío que representa el cambio climático, Banco Sabadell ha fijado 2009 como año base para inventariar y verificar externamente sus emisiones corporativas de CO<sub>2</sub>, para delimitar una estrategia de futuro para la compensación y minimización de emisiones.

Banco Sabadell alcanzó en 2009 un acuerdo con SendeCO<sub>2</sub>, en la que el grupo participa en un 10%. Según el acuerdo alcanzado, Banco Sabadell actúa como contraparte central en la negociación de derechos de emisión, siendo la segunda experiencia de este tipo a nivel mundial. En lo que hace referencia al desarrollo de un modelo energético sostenible, Banco Sabadell ha consolidado su posicionamiento como entidad de referencia en inversión

y financiación de proyectos orientados a la explotación de fuentes de energía renovables y no contaminantes.

## Proveedores

Banco Sabadell se caracteriza por seguir un modelo de gestión global de compras que cuenta con una plataforma tecnológica, el portal de compras, y un equipo de profesionales dedicados exclusivamente a recibir y canalizar las necesidades de la organización y a seleccionar las propuestas que se adecuen a las necesidades indicadas.

La relación que mantiene Banco Sabadell con sus proveedores se fundamenta en dos principios esenciales marcados en la política de proveedores:

- Un proceso de contratación transparente que garantiza la igualdad de oportunidades de los proveedores tal y como lo marca la política de proveedores y la norma interna del banco.
- El impulso entre sus proveedores de principios de ética y de responsabilidad social corporativa conforme a su propio código de conducta.

En 2009, se implantó un código de conducta para proveedores que recopila los principales convenios de la Organización Internacional del Trabajo. Este nuevo código de conducta permitirá al banco extender más eficazmente su compromiso con prácticas socialmente responsables.

## Acción social y cultural

La acción social y cultural se lleva a cabo a través de la Comisión de Patrocinio de Banco Sabadell, la Fundación Banco Sabadell, la Fundación Banco Herrero y el Comité de RSC de Banco Urquijo.

Durante el año 2009, la Fundación Banco Sabadell inició su colaboración con la Asociación de Comunidades Autofinanciadas. Esta organización sin ánimo de lucro está especializada en el desarrollo de comunidades autofinanciadas para facilitar a personas de escasos recursos económicos el acceso a servicios financieros y no financieros. Además, la Fundación Banco Sabadell entregó nuevamente su Premio Banco Sabadell a la Investigación Biomédica y participó en el concurso de pintura y fotografía Art < 30 en Barcelona. También durante 2009 se entregó el premio Fundación Banco Herrero.

Por su parte, Banco Sabadell patrocinó varias actividades deportivas: “aces solidarios” en el Open Banco Sabadell 57 trofeo Conde de Godó; Trofeo BS Sports & Entertainment, entrega de la Bota de Oro.

Por último, Banco Urquijo seleccionó la Fundación Teodora para donarle la recaudación de su campaña solidaria de Navidad y ha llegado a un acuerdo de colaboración con la Fundación Junior Achievement para la puesta en marcha de dos proyectos de voluntariado corporativo: “Nuestra Comunidad” y “Socios por un Día”.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

# —Informa- ción legal

—

—

—

—

—

—

—

## **BancoSabadell**

D. MIQUEL ROCA i JUNYENT, secretario del Consejo de Administración de BANCO DE SABADELL, S.A., con domicilio social en Sabadell, plaza de Sant Roc núm. 20 y NIF A08000143.

### **CERTIFICA:**

Que en la reunión del Consejo de Administración de la sociedad celebrada en Barcelona el día de hoy, por convocatoria escrita de fecha 20 de enero de 2010, con la asistencia personal de D. José Oliu Creus, D. Joan Llonch Andreu, D. Jaime Guardiola Romojaro, D. Miguel Bósser Rovira, D. Francesc Casas Selvas, D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, D. Héctor María Colonques Moreno, D. José Permanyer Cunillera, D. José Manuel Lara Bosch, D. Isak Andic Ermay, D<sup>a</sup> Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras y D<sup>a</sup> Sol Daurella Comadrán, hallándose ausente por causa justificada D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, bajo la presidencia del Sr. Oliu, actuando como secretario el que suscribe y como vicesecretario D. José Luis Negro Rodríguez, se ha tomado por unanimidad y tras la correspondiente deliberación, entre otros que no los contradicen, el siguiente acuerdo:

Los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales y consolidadas, del ejercicio de 2009, formuladas hoy y, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco de Sabadell, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión formulados incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco de Sabadell, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Se hace constar expresamente que el acta de la reunión del Consejo en el que se adoptó el acuerdo precedente ha sido leída y aprobada por unanimidad al final de la reunión, y firmada por el secretario con el V<sup>o</sup> B<sup>o</sup> del presidente.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, entrego la presente certificación con el V<sup>o</sup> B<sup>o</sup> del Sr. presidente en Barcelona, a veintiocho de enero de dos mil diez.

V<sup>o</sup> B<sup>o</sup>

El presidente







Edificio Caja de Madrid  
Avinguda Diagonal, 640  
08017 Barcelona  
Tel. +34 932 532 700  
Fax +34 934 059 032

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. (la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 16 de febrero de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Manuel Vallis Morató  
Socio – Auditor de Cuentas

29 de enero de 2010

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - 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



## Índice de las Cuentas anuales consolidadas del año 2009 del grupo Banco Sabadell

Nota	Concepto
<b>Estados financieros</b>	
	Balances de situación
	Cuentas de pérdidas y ganancias
	Estados de cambios en el patrimonio neto
	Estados de flujos de efectivo
<b>Memoria</b>	
1	Actividad, políticas y prácticas de contabilidad
2	Grupo Banco Sabadell
3	Propuesta de distribución de beneficios y beneficio por acción
4	Depósitos en entidades de crédito de activo
5	Valores representativos de deuda
6	Instrumentos de capital
7	Derivados de negociación de activo y pasivo
8	Crédito a la clientela
9	Transferencia de activos financieros
10	Ajustes a activos financieros y pasivos financieros por macrocoberturas
11	Derivados de cobertura de activo y pasivo
12	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
13	Participaciones
14	Activo material
15	Activo intangible
16	Resto de activos
17	Depósitos de entidades de crédito de pasivo
18	Depósitos de la clientela
19	Débitos representados por valores negociables
20	Pasivos subordinados
21	Otros pasivos financieros
22	Pasivos por contratos de seguros
23	Provisiones
24	Valor razonable de los activos y pasivos financieros
25	Operaciones en moneda extranjera
26	Fondos propios
27	Ajustes por valoración
28	Intereses minoritarios
29	Riesgos contingentes
30	Compromisos contingentes
31	Recursos de clientes fuera de balance
32	Cuenta de pérdidas y ganancias
33	Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)
34	Información segmentada
35	Gestión de riesgos financieros
36	Información sobre el medio ambiente
37	Transacciones con partes vinculadas
38	Relación de agentes
39	Servicio de Atención al Cliente
40	Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección
41	Deberes de lealtad de los administradores
42	Acontecimientos posteriores
Anexo	Sociedades del grupo Banco Sabadell
<b>Informe de gestión</b>	

## Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008

En miles de euros

Activo	2009	2008 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>1.820.157</b>	<b>2.357.573</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>1.140.441</b>	<b>1.296.991</b>
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda (nota 5)	91	2.894
Instrumentos de capital (nota 6)	19.917	7.640
Derivados de negociación (nota 7)	1.120.433	1.286.457
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>182.166</b>	<b>161.733</b>
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Instrumentos de capital (nota 6)	182.166	161.733
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>8.031.761</b>	<b>5.759.158</b>
Valores representativos de deuda (nota 5)	6.934.750	5.138.548
Instrumentos de capital (nota 6)	1.097.011	620.610
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	4.291.570	3.382.442
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>65.777.852</b>	<b>65.629.692</b>
Depósitos en entidades de crédito (nota 4)	2.544.962	2.623.491
Crédito a la clientela (nota 8)	63.232.890	63.006.201
Valores representativos de deuda	0	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	969.672	823.081
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (nota 10)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivados de cobertura (nota 11)</b>	<b>668.081</b>	<b>500.768</b>
<b>Activos no corrientes en venta (nota 12)</b>	<b>71.546</b>	<b>21.111</b>
<b>Participaciones (nota 13)</b>	<b>706.075</b>	<b>587.966</b>
Entidades asociadas	706.075	587.966
Entidades multigrupo	0	0
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 23)</b>	<b>209.484</b>	<b>228.019</b>
<b>Activos por reaseguros</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
<b>Activo material (nota 14)</b>	<b>1.140.190</b>	<b>1.080.917</b>
Inmovilizado material	962.709	999.869
De uso propio	866.693	907.867
Cedidos en arrendamiento operativo	96.016	92.002
Inversiones inmobiliarias	177.481	81.048
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0	0
<b>Activo intangible (nota 15)</b>	<b>669.980</b>	<b>718.536</b>
Fondo de comercio	490.930	527.893
Otro activo intangible	179.050	190.643
<b>Activos fiscales</b>	<b>984.448</b>	<b>1.114.582</b>
Corrientes	303.859	235.527
Diferidos (nota 33)	680.589	879.055
<b>Resto de activos (nota 16)</b>	<b>1.420.705</b>	<b>921.011</b>
Existencias	1.330.844	776.469
Otros	89.861	144.542
<b>Total activo</b>	<b>82.822.886</b>	<b>80.378.065</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

## Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008

En miles de euros

Pasivo	2009	2008 (*)
<b>Cartera de negociación</b>	<b>1.118.743</b>	<b>1.242.257</b>
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Derivados de negociación (nota 7)	1.118.743	1.239.651
Posiciones cortas de valores	0	2.606
Otros pasivos financieros	0	0
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos subordinados	0	0
Otros pasivos financieros	0	0
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>74.957.805</b>	<b>73.348.773</b>
Depósitos de bancos centrales	1.064.909	3.926.578
Depósitos de entidades de crédito (nota 17)	8.512.365	4.795.465
Depósitos de la clientela (nota 18)	39.130.722	39.199.242
Débitos representados por valores negociables (nota 19)	22.812.447	22.024.260
Pasivos subordinados (nota 20)	2.039.698	2.093.687
Otros pasivos financieros (nota 21)	1.397.664	1.309.541
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas (nota 10)</b>	<b>452.290</b>	<b>219.952</b>
<b>Derivados de cobertura (nota 11)</b>	<b>108.989</b>	<b>230.419</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 12)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros (nota 22)</b>	<b>182.186</b>	<b>161.763</b>
<b>Provisiones (nota 23)</b>	<b>313.267</b>	<b>366.904</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	189.583	202.972
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	24.440	2.007
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	81.183	119.167
Otras provisiones	18.061	42.758
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>178.209</b>	<b>168.288</b>
Corrientes	75.423	40.766
Diferidos (nota 33)	102.786	127.522
<b>Resto de pasivos</b>	<b>214.027</b>	<b>191.644</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>77.525.516</b>	<b>75.930.000</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008

En miles de euros

<b>Patrimonio neto</b>	<b>2009</b>	<b>2008 (*)</b>
<b>Fondos propios</b> (nota 26)	<b>5.226.333</b>	<b>4.627.216</b>
Capital	150.000	150.000
Escriturado	150.000	150.000
<i>Menos: Capital no exigido</i>	0	0
Prima de emisión	1.373.270	1.373.270
Reservas	2.986.777	2.646.697
Reservas (pérdidas) acumuladas	2.840.566	2.539.396
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	146.211	107.301
Otros instrumentos de capital	500.000	0
De instrumentos financieros compuestos	500.000	0
Resto de instrumentos de capital	0	0
<i>Menos: Valores propios</i>	(138.203)	(22.665)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	522.489	673.835
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(168.000)	(193.921)
<b>Ajustes por valoración</b> (nota 27)	<b>43.656</b>	<b>(193.214)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	56.734	(133.451)
Coberturas de los flujos de efectivo	(12.055)	(32.991)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(2.154)	158
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	140	(26.930)
Resto de ajustes por valoración	991	0
<b>Intereses minoritarios</b> (nota 28)	<b>27.381</b>	<b>14.063</b>
Ajustes por valoración	(3.781)	(6.403)
Resto	31.162	20.466
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.297.370</b>	<b>4.448.065</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>82.822.886</b>	<b>80.378.065</b>
<b>Pro-memoria</b>		
<b>Riesgos contingentes</b> (nota 29)	<b>7.658.536</b>	<b>7.680.760</b>
<b>Compromisos contingentes</b> (nota 30)	<b>17.019.738</b>	<b>18.880.975</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

En miles de euros

	2009	2008 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b> (nota 32.a)	<b>3.166.233</b>	<b>4.404.539</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b> (nota 32.a)	<b>(1.565.586)</b>	<b>(2.951.695)</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.600.647</b>	<b>1.452.844</b>
<b>Rendimientos de instrumentos de capital</b>	<b>14.598</b>	<b>7.163</b>
<b>Resultados de entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>71.913</b>	<b>63.623</b>
<b>Comisiones percibidas</b> (nota 32.b)	<b>562.247</b>	<b>609.571</b>
<b>Comisiones pagadas</b> (nota 32.b)	<b>(51.083)</b>	<b>(51.830)</b>
<b>Resultados de operaciones financieras (neto)</b> (nota 32.c)	<b>248.150</b>	<b>67.873</b>
Cartera de negociación	39.241	43.142
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	199.303	32.042
Otros	9.606	(7.311)
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>49.224</b>	<b>51.242</b>
<b>Otros productos de explotación</b> (nota 32.d)	<b>124.180</b>	<b>314.759</b>
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	59.913	228.349
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	17.028	25.084
Resto de productos de explotación	47.239	61.326
<b>Otras cargas de explotación</b> (nota 32.e)	<b>(114.846)</b>	<b>(288.399)</b>
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(59.818)	(228.242)
Variación de existencias	(2.333)	34
Resto de cargas de explotación	(52.695)	(60.191)
<b>Margen bruto</b>	<b>2.505.030</b>	<b>2.226.846</b>
<b>Gastos de administración</b> (nota 32.f)	<b>(1.036.823)</b>	<b>(979.170)</b>
Gastos de personal	(715.323)	(651.140)
Otros gastos generales de administración	(321.500)	(328.030)
<b>Amortización</b>	<b>(142.730)</b>	<b>(133.062)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>36.226</b>	<b>(7.682)</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b> (nota 32.g)	<b>(644.556)</b>	<b>(736.808)</b>
Inversiones crediticias	(225.521)	(570.896)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 6)	(419.035)	(165.912)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>717.147</b>	<b>370.124</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

En miles de euros

	2009	2008 (*)
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>(219.698)</b>	<b>(134.299)</b>
Fondo de comercio y otro activo intangible (nota 15)	(43.641)	(55.265)
Otros activos (notas 12, 14 y 16)	(176.057)	(79.034)
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 32.h)</b>	<b>83.575</b>	<b>24.933</b>
<b>Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas</b>	<b>(9.678)</b>	<b>(945)</b>
<b>Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos</b>	<b>571.346</b>	<b>259.813</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(45.037)</b>	<b>(12.323)</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas</b>	<b>526.309</b>	<b>247.490</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (nota 32.i)</b>	<b>0</b>	<b>428.366</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>526.309</b>	<b>675.856</b>
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>522.489</b>	<b>673.835</b>
<b>Resultado atribuido a intereses minoritarios (nota 28)</b>	<b>3.820</b>	<b>2.021</b>
<i>Beneficio por acción (en euros)</i>	<i>0,44</i>	<i>0,56</i>
<i>Beneficio básico por acción considerando efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)</i>	<i>0,41</i>	<i>0,56</i>
<i>Beneficio diluido por acción (en euros)</i>	<i>0,41</i>	<i>0,56</i>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



## Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

En miles de euros

	2009	2008 (*)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>526.309</b>	<b>675.856</b>
<b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>239.492</b>	<b>(280.049)</b>
Activos financieros disponibles para la venta:	275.444	(327.718)
Ganancias (pérdidas) por valoración	26.980	(425.701)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	248.464	90.170
Otras reclasificaciones	0	7.813
Coberturas de los flujos de efectivo:	29.909	(41.638)
Ganancias (pérdidas) por valoración	29.909	(45.994)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	2.178
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0	0
Otras reclasificaciones	0	2.178
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio:	(3.310)	3.895
Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.310)	3.895
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación:	27.070	(24.227)
Ganancias (pérdidas) por valoración	27.070	(17.232)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	(6.995)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	1.417	0
Impuesto sobre beneficios	(91.038)	109.639
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>765.801</b>	<b>395.807</b>
<b>Atribuidos a la entidad dominante</b>	<b>759.359</b>	<b>398.750</b>
<b>Atribuidos a intereses minoritarios</b>	<b>6.442</b>	<b>(2.943)</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell  
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											Inereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios									Ajustes por valoración	Total		
	Capital/ Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valorada por el método de participación	Otros instru- mentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios				
Saldo final al 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
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	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 ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	522.489	0	522.489	236.870	759.359	6.442	765.801
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	301.170	38.910	500.000	(115.538)	(673.835)	25.921	76.628	0	76.628	6.876	83.504
Aumentos de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	(6.949)	0	500.000	0	0	0	493.051	0	493.051	0	493.051
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	(337.921)	25.921	(312.000)	0	(312.000)	0	(312.000)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	11.416	0	0	(115.538)	0	0	(104.122)	0	(104.122)	0	(104.122)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	297.004	38.910	0	0	(335.914)	0	0	0	0	0	0
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	(301)	0	0	0	0	0	(301)	0	(301)	6.876	6.575
Saldo final al 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

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell  
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											Inereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios									Ajustes por valoración	Total		
	Capital/ Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valorada por el método de participación	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios				
Saldo final al 31/12/2007	153.002	1.373.270	2.358.800	21.460	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383	81.871	4.583.254	21.250	4.604.504
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	153.002	1.373.270	2.358.800	21.460	0	(29.320)	782.335	(158.164)	4.501.383	81.871	4.583.254	21.250	4.604.504
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	673.835	0	673.835	(275.085)	398.750	(2.943)	395.807
Otras variaciones del patrimonio neto	(3.002)	0	180.596	85.841	0	6.655	(782.335)	(35.757)	(548.002)	0	(548.002)	(4.244)	(552.246)
Aumentos de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducciones de capital	(3.002)	0	(148.641)	0	0	151.643	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	(342.724)	(35.757)	(378.481)	0	(378.481)	0	(378.481)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	(144.988)	0	0	(144.988)	0	(144.988)	0	(144.988)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	329.904	85.841	0	0	(439.611)	0	(23.866)	0	(23.866)	0	(23.866)
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	(667)	0	0	0	0	0	(667)	0	(667)	(4.244)	(4.911)
Saldo final al 31/12/2007	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

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

El estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.

## Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

En miles de euros

	2009	2008 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(496.267)</b>	<b>1.482.479</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>526.309</b>	<b>675.856</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(57.852)</b>	<b>(718.893)</b>
Amortización	142.730	133.062
Otros ajustes	(200.582)	(851.955)
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>2.662.235</b>	<b>2.046.612</b>
Cartera de negociación	(156.550)	1.026.332
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20.433	(257.653)
Activos financieros disponibles para la venta	2.082.418	338.566
Inversiones crediticias	148.160	(534.127)
Otros activos de explotación	567.774	1.473.494
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>1.689.463</b>	<b>3.859.149</b>
Cartera de negociación	(123.514)	969.812
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	1.663.021	6.032.695
Otros pasivos de explotación	149.956	(3.143.358)
<b>Cobro/Pago por impuesto sobre beneficios</b>	<b>8.048</b>	<b>(287.021)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(161.638)</b>	<b>318.913</b>
<b>Pagos</b>	<b>442.850</b>	<b>561.706</b>
(-) Activos materiales	317.081	321.430
(-) Activos intangibles	53.749	104.839
(-) Participaciones	72.020	135.437
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
<b>Cobros</b>	<b>281.212</b>	<b>880.619</b>
(+) Activos materiales	246.182	114.391
(+) Activos intangibles	8.614	6.160
(+) Participaciones	26.416	18.217
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	741.851
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

En miles de euros

	2009	2008 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>122.801</b>	<b>(673.480)</b>
<b>Pagos</b>	<b>1.201.989</b>	<b>1.223.090</b>
(-) Dividendos	312.000	378.481
(-) Pasivos subordinados	467.145	118.291
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	422.844	694.598
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	0	31.720
<b>Cobros</b>	<b>1.324.790</b>	<b>549.610</b>
(+) Pasivos subordinados	500.000	0
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	500.000	0
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	307.306	549.610
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	17.484	0
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(2.312)</b>	<b>8.898</b>
<b>Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes</b>	<b>(537.416)</b>	<b>1.136.810</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>2.357.573</b>	<b>1.220.763</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>1.820.157</b>	<b>2.357.573</b>
<b>Pro-memoria</b>		
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del período</b>		
(+) Caja y bancos	223.687	256.215
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.596.470	2.101.358
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
<b>Total efectivo y equivalentes al final del período</b>		
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	0	0

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y el 31 de diciembre de 2008

## Nota 1. Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

### Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también Banco Sabadell o el banco) con domicilio social en Sabadell, Plaza de Sant Roc, 20, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El banco es sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el anexo) cuya actividad controla directa o indirectamente y que constituyen, junto con él, el grupo Banco Sabadell (en adelante, el grupo).

### Bases de presentación

Con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor la obligación de elaborar las Cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas entidades cuyos valores, a la fecha de cierre de su balance de situación, estuvieran admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

Asimismo, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, posteriormente modificada por la Circular 6/2008, sobre “Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito”, con el objeto de modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo a las NIIF-UE.

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2009 del grupo han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del grupo y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados. Las Cuentas anuales consolidadas no presentan diferencias significativas con las que se obtendrían elaborándolas de acuerdo con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en esta misma nota un resumen de los principios y las normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes Cuentas anuales consolidadas.

La información contenida en las presentes Cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la entidad dominante del grupo. Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2009 del grupo han sido formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de fecha 28 de enero de 2010, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del mismo, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

Las presentes Cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

**Normas e interpretaciones emitidas por International Accounting Standards Board (en adelante, IASB) entradas en vigor en el ejercicio de 2009**

En el ejercicio de 2009 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) o interpretaciones de las mismas (en adelante, CINIIF) cuya adopción en el grupo no ha tenido impacto significativo en los presentes estados financieros consolidados:

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria ejercicio 2009
Mejoras NIIF	Primer proyecto anual de mejoras de las NIIF (mayo de 2008)
NIIF 2 (revisión)	Pagos basados en acciones
NIIF 7 (modificación)	Mejoras en la revelación de información de instrumentos financieros
NIIF 8	Segmentos operativos
NIC 1 (revisión)	Presentación de estados financieros
NIC 23 (revisión)	Costes por préstamos
NIC 27 y NIIF 1 (modificación)	Estados financieros consolidados y separados; coste de una inversión en una participada, una empresa controlada conjuntamente o una asociada
NIC 32 y NIC 1 (modificación)	Instrumentos financieros: presentación. Presentación de estados financieros: instrumentos financieros con opción de venta a valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación
CINIIF 9 y NIC 39 (modificación)	Nueva evaluación de derivados implícitos. Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración
CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes
CINIIF 16	Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero

**Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes**

A 31 de diciembre de 2009, las siguientes normas e interpretaciones fueron publicadas por el IASB, pero no han entrado todavía en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros consolidados o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

El grupo ha evaluado los impactos que de ello se derivan y ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible, dada su inmaterialidad.

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria a partir del ejercicio anual	
Mejoras de las NIIF (1)	Segundo proyecto anual de mejoras de las NIIF (abril 2009)	2010
NIIF 1 (revisión) (1)	Exenciones adicionales para entidades que adoptan por primera vez las NIIF	2010
NIIF 2 (modificación) (1)	Transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo del grupo	2010
NIIF 3 (revisión)	Combinaciones de negocios	2010
NIIF 5 (modificación)	Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas	2010
NIIF 9 (2)	Instrumentos financieros	2013
NIC 24 (revisión) (1)	Información a revelar sobre partes relacionadas	2011
NIC 27 (modificación)	Estados financieros consolidados y separados	2010
NIC 32 (modificación)	Clasificación de las emisiones de derechos	2010
NIC 39 (modificación)	Elementos designables como partida cubierta	2010
CINIIF 12	Acuerdos de concesión de servicios y consiguiente modificación de la NIIF 1, CINIIF 14 y SIC 29	2010
CINIIF 17	Distribución de activos no monetarios a los accionistas	2010
CINIIF 18	Transferencia de activos de los clientes	2010
CINIIF 14 (revisión) (1)	El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción	2011
CINIIF 15	Acuerdos para la construcción de inmuebles	2010
CINIIF 19 (1)	Extinción de pasivos financieros mediante instrumentos de patrimonio	2011

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la UE a 31 de diciembre de 2009.

(2) Pendiente de endoso.

## Principios y criterios contables aplicados

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

### a) Principios de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

### b) Principio del devengo

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

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

La preparación de las Cuentas anuales consolidadas exige el uso de ciertas estimaciones contables. Asimismo, exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del grupo. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las Cuentas anuales, así como al importe de los ingresos y gastos durante el período de las mismas. Las principales estimaciones realizadas se refieren a los siguientes conceptos:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (notas 1.e, 4, 5, 6, 8 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo, así como las empleadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (notas 1.q, 1.s, 22 y 23).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 1.j, 1.m, 14 y 15).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (notas 1.m y 15).
- El valor razonable de activos financieros no cotizados (notas 1.d, 5 y 6).

Aunque las estimaciones están basadas en el mejor conocimiento de la Dirección de las circunstancias actuales y previsibles, los resultados finales podrían diferir de estas estimaciones.



#### **d) Valoración y registro de los instrumentos financieros**

Como norma general, las compras y ventas convencionales de activos financieros se contabilizan, en el balance del grupo, aplicando la fecha de liquidación.

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

- **Cartera de negociación**

La cartera de negociación incluye los activos y pasivos financieros que se han adquirido o emitido con el objeto de realizarlos o readquirirlos a corto plazo; son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

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

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

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

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

Esta categoría incluye los instrumentos financieros que, designados en su reconocimiento inicial, tienen la consideración de instrumentos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable. También incluye los activos financieros que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. Se valoran y registran de forma análoga a los activos y pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación. No se incluyen los instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

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

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

- **Inversiones crediticias**

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



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

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

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

- Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

En relación con los instrumentos financieros, las valoraciones a valor razonable reflejadas en los estados financieros se clasifican utilizando la siguiente jerarquía de valores razonables:

- Nivel I: los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel II: los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados, u otras técnicas de valoración en las que todos los *inputs* significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel III: los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún *input* significativo no está basado en datos de mercado observables.

#### **e) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- Elementos valorados a coste amortizado

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

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

Estos instrumentos se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo

dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal, se estiman las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se ha realizado basándose en calendarios de morosidad elaborados por el Banco de España a partir de la experiencia y de la información que tiene del sector.

En relación con los activos dudosos de clientes que cuentan con garantía eficaz de bienes inmuebles se realizan las coberturas que correspondan una vez deducido del importe de riesgo el 70% del valor de tasación de los inmuebles. A estos efectos se considerarán únicamente como garantías eficaces las garantías hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas.

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

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad y, en caso de tratarse de operaciones clasificadas en la categoría de riesgos dudosos previo a la prórroga o reinstrumentación, no producirá su reclasificación a las categorías de riesgo normal o subestándar, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces, y, en ambos casos, se perciban, al menos, los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

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

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

Las operaciones clasificadas en la categoría de riesgo subestándar se analizan para determinar su cobertura que, necesariamente, será superior a la cobertura genérica que le correspondería de estar clasificada como riesgo normal. Además, las dotaciones netas que se realicen en el período en el que se clasifique una operación en esta categoría deberán ser superiores a las dotaciones que se deberían realizar de mantenerse la operación como riesgo normal.

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

- Instrumentos disponibles para la venta

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

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

Para concluir sobre la existencia de evidencia objetiva de deterioro de valor de los instrumentos de deuda cotizados y no cotizados, el grupo analiza la existencia de posibles eventos causantes de pérdidas. En concreto, se analiza las dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal; si el tenedor del instrumento de deuda, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga al tenedor concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado; incremento de la probabilidad que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera; la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, y la rebaja en la calificación crediticia, que podría ser indicativa del deterioro cuando se considere conjuntamente tal evidencia con otra información disponible.

En el caso de instrumentos de patrimonio cotizados, se analiza si un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión por debajo de su coste es una evidencia objetiva de deterioro de valor. A efectos de calcular los ajustes por valoración en patrimonio neto se utiliza como valor razonable, en general, la cotización. A efectos de determinar cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en la cotización se debe a su deterioro, en el caso de que existan circunstancias claramente excepcionales en los mercados que fijan las cotizaciones, se analizan los efectos de la cotización derivados de movimientos generales de mercado separadamente de los movimientos que responden a factores específicos del emisor del instrumento de patrimonio. En el caso de que no existan circunstancias excepcionales de mercado y sí existan descensos de la cotización del instrumento de patrimonio, se evalúa el plazo en el que la persistencia de la cotización por debajo del valor en libros en un porcentaje relevante debe considerarse como evidencia objetiva del deterioro para el título. Si no existen criterios más específicamente soportables, el criterio es utilizar un período y un porcentaje de referencia estándar (se toma como referencia 18 meses y un 40%). También se realiza un análisis, aun no existiendo causas excepcionales de mercado, de si existen razones objetivas para considerar que la cotización del título no refleja su valor razonable y, por tanto, no es una magnitud válida para cuantificar un potencial deterioro. Las razones objetivas en este caso pueden estar relacionadas con un *free float* muy reducido, actuaciones especulativas prolongadas sobre el valor de la acción, etc., razones todas ellas que pueden distorsionar la cotización del título.

En el caso en que sí se producen circunstancias excepcionales de mercado, el análisis de separación de los factores de mercado incluye determinar si ha habido cambios globales en los niveles de aversión al riesgo, si han cambiado los métodos de valoración de los títulos empleados por analistas e inversores, si han cambiado con carácter masivo los niveles de multiplicadores implícitos en las cotizaciones o si producen fenómenos de impactos cruzados entre mercados de renta variable y renta fija con efectos en las cotizaciones. Si se dan esas circunstancias, se intenta evaluar cuál ha sido la reacción diferenciada del valor respecto a los movimientos generales en su sector y en el mercado. Para ello, se aplica un análisis de descuento de flujos basado en la información conocida del emisor del título y en la evaluación de cómo le afectará en su cuenta de resultados futura la nueva situación. Este análisis se realiza desde el primer momento en que se detectan las circunstancias excepcionales mencionadas sin esperar ningún período estándar establecido. Si adicionalmente a eso existen daños estructurales ya en el balance, bien sean aflorados o latentes, la cuantía se ajusta totalmente en el valor resultante del análisis anterior.

Otro de los métodos utilizados para la valoración de este tipo de instrumentos, siempre y cuando se cumplan las condiciones excepcionales mencionadas anteriormente, se basa en la utilización de variables y/o datos directamente observables de mercado, tales como un Net Asset Value publicado.

- Resto de instrumentos de capital

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

En relación con los instrumentos de patrimonio no cotizados, el análisis que se realiza a fin de concluir sobre la necesidad de un eventual deterioro se basa en el uso de datos comparables y multiplicadores sectoriales de emisores similares que operan en el mercado.

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

#### **f) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros**

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

En la nota 9 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre del ejercicio de 2009 y 2008, indicando las que no han supuesto una baja del activo del balance.

#### **g) Derivados**

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de

algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

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

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

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura queda debidamente documentada por medio de los tests de efectividad, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de valor razonable entre el elemento cubierto y su cobertura se mantienen en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación. Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser de negociación y valoradas debidamente en el balance.

En el caso de las microcoberturas, se considera que la cobertura es altamente eficaz si, al inicio y durante toda su vida, la entidad puede esperar prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo en la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que retrospectivamente los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

En el caso de las macrocoberturas, la eficacia se valora comparando el importe de la posición neta de activos y pasivos de cada uno de los períodos temporales con el importe cubierto designado para cada uno de ellos. En este sentido, sólo habrá ineficacias en la cobertura cuando, tras su revisión, el importe de la posición neta de activos y pasivos sea inferior al importe cubierto, registrando inmediatamente la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las coberturas se aplican a elementos o saldos individuales (microcoberturas) o a carteras de activos y pasivos financieros (macrocoberturas). En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir comparte el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

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

#### • Valoración

El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diario.

Para los instrumentos en los que no se puedan observar cotizaciones, se realiza la estimación del precio utilizando modelos internos desarrollados por el banco, que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como *inputs* significativos y, en el resto de casos, utilizan otros *inputs* que dependen de asunciones propias que recogen prácticas comúnmente aceptadas por la comunidad financiera.

Las principales técnicas utilizadas a 31 de diciembre de 2009, en los Modelos internos del grupo, para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se muestran a continuación:

- En la valoración de instrumentos financieros del tipo Swaps, Cross Currency Interest Rate Swaps y Call Money Swaps se emplea el método de Descuento de flujos. Los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Las curvas de tipos son datos observables en los mercados.

- En la valoración de instrumentos financieros del tipo opciones estructuradas sobre acciones, índices o tipos de cambio se emplea, normalmente, el modelo de Black-Scholes, pudiendo utilizar también el modelo de Árbol Binomial para determinados casos. Se emplean *inputs* observables de mercado para obtener factores tales como tipos de cambio, curvas de tipos de interés y también *inputs* no observables tales como volatilidad y correlación entre valores.
- En la valoración de instrumentos financieros sobre tipo de interés, tales como *caps* y *floors*, se utiliza el modelo de Black-Scholes (opciones plain vanilla); para instrumentos más estructurados se emplea el modelo de Hull-White. Los principales *inputs* utilizados en estos modelos son principalmente datos observables en el mercado, incluyendo las correspondientes curvas de tipos de interés, volatilidades y tipos de cambio.

Los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, dado que dichas metodologías pueden ser ajustadas y calibradas, en su caso, mediante el cálculo interno del valor razonable y posterior comparación con el correspondiente precio negociado activamente.

- Registro contable de las microcoberturas

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto. Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.
- Las coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero se contabilizan aplicando los siguientes criterios:
  1. La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento de cobertura calificada como cobertura eficaz se reconoce directamente en una partida de ajuste por valoración del patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto. El resto de la ganancia o pérdida del instrumento se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
  2. Los importes de las ganancias y pérdidas de los instrumentos de cobertura reconocidos directamente en la partida del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se enajenen o causen baja del balance, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Registro contable de las macrocoberturas

Las macrocoberturas de valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera que sean altamente eficaces se contabilizan de la siguiente forma:

- a) Instrumentos de cobertura: la ganancia o pérdida que surja al valorar los derivados financieros por su valor razonable se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Importe cubierto: las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, atribuibles al riesgo cubierto, se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartidas “Ajustes a activos financieros por macrocoberturas” o “Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas” si el importe cubierto corresponde a activos financieros o pasivos financieros.

En el caso de los instrumentos de macrocobertura de flujos de efectivo, la variación de valor del instrumento de cobertura se registrará transitoriamente en una partida de ajustes por valoración del patrimonio neto hasta el período en que ocurran las transacciones previstas, en cuyo momento se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

El epígrafe de activos no corrientes en venta del balance incluye el valor en libros de las partidas, individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las Cuentas anuales



consolidadas. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en entidades multigrupo o asociadas que cumplan los mismos requisitos.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

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

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

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

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes estimados de venta, el grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### ***i) Operaciones interrumpidas***

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

Se considera operación o actividad interrumpida aquel componente de la entidad que se ha enajenado, o se ha dispuesto de él de otra manera, o bien se ha clasificado como activo no corriente en venta y además cumple alguna de las siguientes condiciones:

1. Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que sean significativas e independientes del resto.
2. Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar, o disponer por otros medios, de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación, que sean significativas e independientes del resto.
3. Es una entidad dependiente adquirida con el único objeto de venderla.

Se entenderá por componente de una entidad las actividades o los flujos de efectivo que, por funcionamiento y para propósitos de información financiera externa, se distinguen claramente del resto de la entidad, tal y como una entidad dependiente o un segmento de negocio o geográfico.

### ***j) Activo material***

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

En el caso de activos adjudicados clasificados en el activo material, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación, teniendo en cuenta las correcciones de valor ligadas a dichos activos financieros.

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

	Años de vida útil
Inmuebles	20 a 50
Instalaciones	4,2 a 12,5
Mobiliario y equipo de oficina	3,3 a 10
Vehículos	3,1 a 6,25
Cajeros automáticos, ordenadores y material informático	2,3 a 4

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

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

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

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado. El cálculo del deterioro de estas inversiones se realiza a partir de valoraciones realizadas por terceros expertos independientes, de acuerdo con la norma ECO/805/2003.

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

#### **k) Arrendamientos**

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

##### **• Arrendamiento financiero**

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

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

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

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

##### **• Arrendamiento operativo**

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

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

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

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados se registran en el momento de la venta.

Para que se pueda considerar como una venta de activos y posterior arrendamiento operativo deben cumplirse las siguientes condiciones:

- La venta tiene que haberse producido, y por tanto haber transferido al comprador los riesgos y beneficios asociados al activo vendido.
- El comprador (arrendador) no puede transferir unilateralmente el activo arrendado al vendedor (arrendatario).
- El arrendatario no tiene una opción de recompra por debajo del valor de mercado y el arrendador asume la exposición al riesgo si el precio de mercado del activo cae.
- El arrendatario no tiene opción de prolongar el acuerdo de alquiler con condiciones significativamente más favorables que las condiciones de mercado.
- El valor razonable de los activos vendidos y alquilados es sustancialmente mayor que el valor actual de las cuotas de alquiler.
- El arrendador es más que un simple prestamista: los ingresos del arrendador y su exposición a ganar o perder está vinculada a las condiciones del mercado inmobiliario (por ejemplo, precio de las rentas y valores de activos), no solo a los tipos de interés.
- El alquiler no cubre la mayor parte de la vida económica del activo.
- El activo arrendado puede ser usado por terceros sin modificaciones significativas.

### **l) Combinación de negocios**

Una combinación de negocios es la unión de dos o más entidades o unidades económicas independientes en una única entidad o grupo de entidades en la que la adquiriente obtiene el control del resto de entidades.

A la fecha de adquisición, la entidad adquiriente incorporará en sus estados financieros los activos, pasivos y pasivos contingentes de la adquirida, incluidos los activos intangibles no reconocidos por ésta.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas, se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del grupo.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes no imputables se registran como un fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

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

Las compras de intereses minoritarios, realizadas con posterioridad a la toma de control de la entidad, se registran como más coste de la combinación de negocios.

En aquellos casos en los que el coste de la combinación de negocios o los valores razonables asignados a los activos, pasivos o pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida no pueden determinarse de forma definitiva, la contabilización inicial de la combinación de negocios se considerará provisional; en cualquier caso, el proceso deberá quedar completado en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición y con efecto en esta fecha.

### **m) Activo intangible**

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.



#### • Fondo de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas se registran como fondo de comercio en el activo del balance. Así, el fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y sólo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. Dichos fondos de comercio en ningún caso se amortizan, sino que con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A efectos de detectar los posibles indicios de deterioro del fondo de comercio se realizan valoraciones utilizando principalmente el método del descuento de beneficios distribuidos, en las que se tiene en cuenta los siguientes parámetros:

- Hipótesis clave del negocio. Sobre estas hipótesis se basan las proyecciones de flujos de efectivo contempladas en la valoración. Para aquellos negocios cuya actividad es financiera se proyectan variables como son: la evolución del crédito, de la morosidad, de los depósitos de clientes y de los tipos de interés, bajo un escenario macroeconómico previsto, y requerimientos de capital.
- Estimación de variables macroeconómicas, así como otros valores financieros.
- Plazo de las proyecciones. El período de proyección se sitúa habitualmente en 5 años, período a partir del cual se alcanza un nivel recurrente tanto en términos de beneficio como de rentabilidad. A estos efectos se tiene en cuenta el escenario económico existente en el momento de la valoración.
- Tipo de descuento. El valor presente de los dividendos futuros, utilizado para la obtención del valor en uso, se calcula utilizando como tasa de descuento el coste de capital de la entidad ( $K_e$ ) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se utiliza el método CAPM, de acuerdo con la fórmula: " $K_e = R_f + \beta (R_m) + \alpha$ ", donde:  $K_e$  = Retorno exigido o coste de capital,  $R_f$  = Tasa libre de riesgo,  $\beta$  = Coeficiente de riesgo sistémico de la sociedad,  $R_m$  = Rentabilidad esperada de mercado y  $\alpha$  = Prima por riesgo no sistémico.
- Tasa de crecimiento empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por las previsiones más recientes. Basándose en las estimaciones a largo plazo de las principales magnitudes macroeconómicas y de las variables claves del negocio, y teniendo en cuenta la situación, en todo momento, de los mercados financieros, se estima una tasa de crecimiento nulo a perpetuidad.

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

#### • Otros activos intangibles

Esta partida incluye, básicamente, los activos intangibles identificados en las combinaciones de negocios como serían las relaciones contractuales con clientes, los depósitos o las marcas, así como las aplicaciones informáticas.

Los otros activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, basándose en los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, aunque, en cada cierre contable, el grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los del activo material.

#### **n) Existencias**

Las existencias son activos no financieros que el grupo tiene para su utilización o venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o bien van a ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

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

Por valor neto de realización se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización para llevar a cabo dicha venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocerán como gastos del ejercicio en que se produzca el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produzcan. El cálculo del deterioro de las existencias que corresponden a terrenos e inmuebles se realiza tomando como base valoraciones realizadas por terceros expertos independientes, incluidos en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y autorizados por el mismo. Las valoraciones han sido realizadas, prácticamente en su totalidad, a 31 de diciembre de 2009.

Las bases de estimación del valor neto de realización dependen de las características de cada inmueble, promoción o solar (metros cuadrados, ubicación, antigüedad, uso final, etc.). Los métodos de valoración empleados son el método del coste, el de la comparación, el de actualización de rentas y el residual, que se aplican según lo establecido en la Orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

#### **o) Instrumentos de capital propio**

Se consideran instrumentos de capital propio aquellos que cumplen las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación contractual para la entidad emisora que suponga: entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero, o intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.
- Si pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora: cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital, o cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, son registrados directamente contra patrimonio neto.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registrarán en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añadirán o deducirán directamente del patrimonio neto y los costes asociados a la transacción minorarán el patrimonio.

#### **p) Pagos basados en instrumentos de capital**

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se registrará como gastos por servicios a medida que los empleados los presten durante el período citado. Como contrapartida se reconocerá un incremento de patrimonio o una deuda según se clasifiquen como remuneraciones a los empleados con instrumentos de capital, deudas con los empleados basadas en el valor de instrumentos de capital de la entidad o transacciones con los empleados remunerados en efectivo o con instrumentos de capital.

En aquellos casos en los que se procede a la cancelación de la obligación mediante el traspaso de estos compromisos a otras instituciones financieras ajenas al grupo, hecho que se produce a partir de la contratación de derivados en el mercado que replican con exactitud los términos y las condiciones económicas de los instrumentos emitidos, el grupo periodifica los gastos anticipados asociados a las opciones contratadas en la cuenta de resultados de acuerdo con el período específico de prestación de servicios, sin reconocer ningún incremento de patrimonio ni de deuda asociada.

Las transacciones en las que, a cambio de recibir bienes o servicios distintos de los prestados por los empleados, se liquiden con instrumentos de capital propio o con un importe que esté basado en el valor de dichos instrumentos, se tratan aplicando los mismos criterios que para las remuneraciones a los empleados.

#### **q) Pasivos por contratos de seguros**

Los pasivos por contratos de seguro se refieren básicamente a seguros de vida, comercializados por la filial Assegurances Segur Vida, S.A., en los que el riesgo de inversión lo asumen los tomadores.

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

#### **r) Provisiones y pasivos contingentes**

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

Se reconocen provisiones por reestructuración solamente cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar y siempre que la entidad haya comenzado a ejecutar dicho plan o haya anunciado públicamente sus principales características o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.

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

#### **s) Provisiones por pensiones**

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

- Planes de aportación definida

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

Las cantidades aportadas por este concepto han sido de 19.901 miles de euros en el año 2009 (16.386 miles de euros en 2008).

- Planes de prestación definida

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los activos que respaldan compromisos por pensiones en el balance individual de la compañía de seguros BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, no son activos del plan por tratarse de parte vinculada al banco.

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

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

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

	2009	2008
Tablas	PERM / F 2000 Nueva producción	PERM / F 2000 Nueva producción
Tipo de interés técnico plan de pensiones	4,00% anual	4,00% anual
Tipo de interés técnico pólizas vinculadas	4,70% anual	5,05% anual
Tipo de interés técnico pólizas no vinculadas	4,70% anual	5,05% anual
Inflación	2,00% anual	2,00% anual
Crecimiento salarial	3,00% anual	3,00% anual
Salidas por invalidez	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Salidas por rotación	No consideradas	No consideradas
Jubilación anticipada	Considerada	Considerada
Jubilación normal	65 años	65 años

Para el tipo de interés técnico para las pólizas se ha tomado como tipo de referencia el tipo de la deuda empresarial a quince años de calificación AA (€AA composite de Bloomberg).

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

La rentabilidad esperada de los activos a largo plazo para el plan de pensiones es el 4% anual (objetivo de rentabilidad, compatible con el riesgo asumido, según lo establecido en la política de inversiones del plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell). Para las pólizas de seguros con interés fijo sin participación en beneficios y no casadas se utiliza en cada compromiso el promedio de interés asegurado en cada prima pagada ponderado por la provisión matemática correspondiente a cada prima pagada. Para las pólizas de seguros con interés fijo sin participación en beneficios y casadas, se utiliza el tipo de interés técnico.

#### t) Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. En la nota 25 se detalla el contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo totales mantenidos por el grupo en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

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

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

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de

cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

#### **u) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

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

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

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

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

#### **v) Impuesto sobre beneficios**

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

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez considerados los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

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

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

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

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

#### **w) Garantías financieras**

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

El grupo reconoce los contratos de garantía financiera en la partida de otros pasivos financieros por su valor razonable que, en el inicio, y salvo evidencia en contrario, es el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente a lo largo de la vida esperada.

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

#### **x) Patrimonios gestionados**

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

#### **y) Estado consolidado de flujos de efectivo**

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

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

#### **z) Compensación de saldos**

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



## Nota 2. Grupo Banco Sabadell

En el anexo se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2009 y 2008, constituyen el grupo, con indicación de su domicilio, actividad, porcentaje de participación, sus principales magnitudes y su método de consolidación (método de integración global, método de integración proporcional o método de la participación).

Las variaciones en el perímetro de consolidación han sido:

### Para el ejercicio de 2009:

#### Entradas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
			Importe pagado y otros costes atribuibles					
Bansabadell Securities Services, S.A. (a)	Dependiente	21/04/2009	2.500		100,00	100,00	Directa	Integ.global
Emte Renovables, S.L. (c)	Multigrupo	24/12/2008	5.000		62,11	62,11	Indirecta	Integ.prop.
J. Feliu de la Peña, S.L. (b)	Asociada	10/11/2008	10.501		20,00	20,00	Indirecta	De la particip.
Jerez Solar, S.L. (c)	Multigrupo	24/12/2008	1.894		62,11	62,11	Indirecta	Integ.prop.
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	Asociada	28/07/2009	47.271		20,00	20,00	Indirecta	De la particip.
Solvía Properties, S.L. (a)	Dependiente	13/01/2009	500		100,00	100,00	Directa	Integ.global
Solvía Hotels, S.L. (a)	Dependiente	06/02/2009	500		100,00	100,00	Directa	Integ.global

(a) Altas por constitución de la sociedad.

(b) La sociedad J. Feliu de la Peña, S.L., fue adquirida por la sociedad Aurica XXI, S.C.R. el 10 de noviembre de 2008 y registrada en enero de 2009.

(c) La sociedad Emte Renovables, S.L. fue constituida por las sociedades Sinia Renovables, S.C.R. y Emte, S.A. el 24 de noviembre de 2008 y registrada en Febrero de 2009. En la constitución de la sociedad Emte, S.A. aportó el 100% de su participación en la sociedad Jerez Solar, S.L.

### Adquisición 20% de J. Feliu de la Peña, S.L.

Con fecha 10 de noviembre de 2008, el grupo, a través de su filial Aurica XXI, S.C.R., S.A., adquirió el 20% de J. Feliu de la Peña, S.L. por un importe de 10.501 miles de euros.

### Adquisición Sociedad Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.

En fecha 28 de julio de 2009, Aurica XXI, S.C.R., S.A. adquirió el 19,99% de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. por 602 euros. En la misma fecha, la Junta General Extraordinaria y Universal de socios de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. aprobó aumentar el capital social en 147.996.988 nuevas participaciones de 1 euro de valor nominal cada una de ellas. Dichas participaciones sociales son creadas con la prima de asunción por participación de 14,76 euros, que implica una suma total de prima de asunción de 221.335 miles de euros.

Aurica XXI, S.C.R., S.A. realizó dicha suscripción mediante aportación no dineraria de las 187.686 participaciones sociales que poseía de Comsa Emte, S.L. (acciones previamente adquiridas mediante la aportación total de su participación en Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.). La aportación de Comsa Emte, S.L. ha sido valorada en 42.270 miles de euros, lo que ha generado un beneficio de 21.094 miles de euros.

Después de la ampliación, el capital de la Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. queda fijado en 15.000.000 de participaciones de 1 euro de valor nominal del que Aurica XXI, S.C.R., S.A. ostenta el 20 %.

### Constitución de Solvía Properties, S.L. y Solvía Hotels, S.L.

Con fecha 19 de diciembre de 2008 y 23 de enero de 2009 se han constituido las sociedades Solvía Properties, S.L. y Solvía Hotels, S.L. con un capital social de 500 miles de euros cada una de ellas. Estas sociedades, junto con Solvía Development, S.L., Solvía Estate, S.L., Solvía Gestión Inmobiliaria, S.L. y Solvía Housing, S.L., desarrollan la gestión inmobiliaria del grupo.

#### Salidas del perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos votos enajenados	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
Dish, S.A. (a)	Dependiente	03/12/2008	100,00	(4)	Directa	Integ.global
Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	Asociada	28/07/2009	20,00	21.094	Indirecta	De la particip.
Gestora Plan HF94, S.L. (a)	Dependiente	16/12/2009	100,00	7	Directa	Integ.global
Telstar, S.A.	Asociada	04/12/2009	20,00	2.509	Indirecta	De la particip.

(a) Baja de la sociedad por liquidación.

## Para el ejercicio de 2008:

### Entradas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
			Importe pagado y otros costes atribuibles					
Adelanta Corporación, S.A. (1)	Asociada	23/04/2008	37.158		25,00	25,00	Indirecta	De la particip.
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. (2)	Dependiente	22/04/2008	20.616		50,00	100,00	Directa	Integ. global
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A. (3)	Dependiente	31/05/2008	0		97,00	97,00	Indirecta	Integ. global
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (4)	Asociada	24/07/2008	34.833		26,75	26,75	Indirecta	De la particip.
Garnova, S.L. (5)	Asociada	26/02/2008	42.748		25,00	25,00	Indirecta	De la particip.
Interstate Property Holdings, LLC	Dependiente	30/06/2008	5.075		100,00	100,00	Indirecta	Integ. global
Parque Eólico Magaz, S.L. (1)	Asociada	24/04/2008	1.464		49,00	49,00	Indirecta	De la particip.
Plaxic Estelar, S.L.	Negocio Conjunto	11/04/2008	1		45,01	45,01	Indirecta	Integ. prop.
Sabadell Securities USA, Inc.	Dependiente	27/06/2008	127		100,00	100,00	Directa	Integ. global
Santex Pluser, S.L. (1)	Dependiente	22/04/2008	3		100,00	100,00	Indirecta	Integ. global
Sinia Renovables, S.C.R. de Régimen Simplificado, S.A.	Dependiente	14/03/2008	15.000		100,00	100,00	Directa	Integ. global
Tecnocredit, S.A. (6)	Dependiente	24/07/2008	1.100		50,00	100,00	Directa	Integ. global

(1) Sociedades adquiridas por el grupo a través de la sociedad Sinia Renovables, S.C.R., S.A.

(2) Sociedad que pasa a consolidar por el método de la integración global con motivo de la compra del 50% restante de Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. a General Electric Capital Bank, S.A.

(3) Sociedad adquirida por el grupo a través de la sociedad Bansabadell Inversió i Desenvolupament, S.A.

(4) Sociedad adquirida por el grupo a través de la sociedad Santex Pluser, S.L.

(5) Sociedad adquirida por el grupo a través de la sociedad Aurica XXI, S.C.R., S.A.

(6) Sociedad que pasa a consolidar por el método de la integración global con motivo de la compra del 50% restante de Tecnocredit, S.A. a varios colegios profesionales.

### Adquisición del 25% de Adelanta Corporación, S.A.

Con fecha 23 de abril de 2008, el grupo, a través de su filial Sinia Renovables, S.C.R., S.A., adquirió el 25% de Adelanta Corporación, S.A. por un importe de 37.158 miles de euros.

### Adquisición del 50% de BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.

Con fecha 22 de abril de 2008, Banco de Sabadell, S.A. adquirió el 50% de las acciones que General Electric Capital Bank, S.A. ostentaba en BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. De este modo, Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. El importe total finalmente satisfecho fue de 20.616 miles de euros y se ha generado un fondo de comercio de 4.923 miles de euros.

### Adquisición del 26,75% de Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.

Con fecha 24 de julio de 2008, el grupo, a través de su filial Santex Pluser, S.L., adquirió el 26,75% de Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. por un importe de 34.833 miles de euros.

### Adquisición del 25% de Garnova, S.L.

Con fecha 26 de febrero de 2008, el grupo, a través de su filial Aurica XXI, S.C.R., S.A., adquirió el 25% de Garnova S.L. por un importe de 42.748 miles de euros, generándose un fondo de comercio de 27.267 miles de euros.

### Adquisición del 50% de Tecnocredit, S.A.

Con fecha 24 de julio de 2008, Banco de Sabadell, S.A. adquirió el 50% de las acciones que varios colegios profesionales ostentaban en Tecnocredit, S.A. De este modo, Banco Sabadell pasó a controlar el 100% de Tecnocredit, S.A. El importe total finalmente satisfecho fue de 1.100 miles de euros y se ha generado un fondo de comercio de 984 miles de euros.

### Adquisición del negocio de banca privada BBVA Miami

El 27 de diciembre de 2007, Banco Sabadell suscribió con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, BBVA) un acuerdo de adquisición de su negocio de banca privada internacional desarrollado a través de su sucursal en Miami, Florida (Estados Unidos de América), que se hizo efectivo en la fecha de 11 de abril de 2008. El precio que Banco Sabadell pagó a BBVA por esta operación fue finalmente de 29.945 miles de euros, contabilizándose activos intangibles por dicho importe (véase nota 15).



## Salidas del perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos votos enajenados	% derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
Bansabadell Pensiones, E.G.FP S.A. (1)	Dependiente	18/09/2008	50,00	50,00	95.711	Directa	Integ. global
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seg. y Reaseg. (1)	Dependiente	18/09/2008	50,00	50,00	93.690	Directa	Integ. global
Bansabadell Vida S.A. de Seguros y Reaseguros. (1)	Dependiente	18/09/2008	50,00	50,00	401.001	Directa	Integ. global
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	Dependiente	01/01/2008	100,00	0,00	0	Directa	Integ. global
Explotación Eólica la Pedrera S.L. (3)	Dependiente	20/02/2008	80,00	0,00	14.775	Indirecta	Integ. global
Homarta, S.L. (4)	Negocio conjunto	23/01/2008	50,00	0,00	(10)	Indirecta	Integ. prop.
Multibarter Mexicana, S.A. de C.V. (4)	Dependiente	31/03/2008	100,00	0,00	(41)	Directa	Integ. global
Parc Eòlic Coll de Som, S.L. (3)	Dependiente	20/02/2008	51,80	0,00	1.451	Indirecta	Integ. global
Parc Eòlic l'Arram, S.L. (3)	Dependiente	20/02/2008	51,80	0,00	1.623	Indirecta	Integ. global
Sabadell International Capital, LTD. (4)	Dependiente	01/04/2008	100,00	0,00	40	Directa	Integ. global

(1) Salida del perímetro de consolidación por venta del 50% de la participación en estas sociedades; en 2008 pasan a integrarse por el método de la participación.

(2) Salida del perímetro de consolidación por fusión por absorción con la sociedad Banc Sabadell, S.A.

(3) Salida del perímetro por canje de acciones de Fersa Energías Renovables, S.A..

(4) Sociedad liquidada.

### Venta de BanSabadell Pensiones, E.G.FP S.A., BanSabadell Vida, S.A. Seguros y Reaseguros y BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros

El 10 de julio de 2008, Banco Sabadell suscribió con Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Zurich España, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A un acuerdo de venta del 50% del capital social de las sociedades BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros. Dicha compraventa se hizo efectiva en fecha 18 de septiembre de 2008. El precio de la compraventa fue de 750 millones de euros, íntegramente cobrados a la fecha, reportando al grupo Banco Sabadell un resultado neto de impuestos de 418 millones de euros. Adicionalmente, el contrato de compraventa contempla un complemento de precio de hasta otros 150 millones de euros adicionales en los próximos diez años en función de la evolución del negocio en el futuro.

### Fusión por absorción por parte de Banco de Sabadell, S.A. de la sociedad Europea de Inversiones y Rentas, S.L.

Con fecha 4 de septiembre de 2008, Banco de Sabadell, S.A. absorbió la sociedad Europea de Inversiones y Rentas, S.L., procediendo a la disolución sin liquidación y al traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social a título de sucesión universal de la sociedad absorbida, quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

A partir del día 1 de enero de 2008, las operaciones de la sociedad absorbida se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente.

### Canje de las participaciones en las sociedades Parc Eòlic L'Arram, S.L., Parc Eòlic Coll de Som, S.L. y Explotación Eólica la Pedrera, S.L. por acciones de Fersa Energías Renovables, S.A.

El 19 de octubre de 2007 se acordó en el Consejo de Administración de Fersa Energías Renovables, S.A. el canje de las acciones de Parc Eòlic L'Arram, S.L., Parc Eòlic Coll de Som, S.L. y Explotación Eólica la Pedrera, S.L. por acciones de Fersa Energías Renovables, S.A. El canje de acciones, que se produjo el día 22 de febrero de 2008, supuso para el grupo un beneficio antes de impuestos de 17.849 miles de euros.

La nueva participación en Fersa Energías Renovables, S.A. quedó clasificada dentro de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por su coste de adquisición, que ascendió a 22.649 miles de euros, importe equivalente al valor razonable de las sociedades aportadas, teniendo en cuenta el correspondiente porcentaje de participación.

### Nota 3. Propuesta de distribución de beneficios y beneficio por acción

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2009 del banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio de 2008 aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2009.

En miles de euros

	2009	2008
A dividendos	168.000	337.921
A reservas para inversiones en Canarias	318	0
A reservas voluntarias	360.469	450.465
<b>Resultado del ejercicio de Banco de Sabadell, S.A.</b>	<b>528.787</b>	<b>788.386</b>

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

El dividendo bruto por acción del ejercicio propuesto por el Consejo de Administración del banco es de 0,14 euros (0,28 euros en 2008).

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General que acuerde una retribución al accionista, complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2009, por un importe de 0,08 euros por acción, consistente en la entrega de acciones procedentes de la autocartera de la sociedad por un importe equivalente, que se contabilizará contra la reserva por prima de emisión, previas las modificaciones estatutarias pertinentes.

El Consejo de Administración acordó la distribución de dos dividendos a cuenta de los resultados de 2009 por importe total de 168.000 miles de euros (193.921 miles de euros en 2008), pagados en fechas 1 de septiembre y 15 de diciembre de 2009, dividendos que se propondrán a la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

En miles de euros

	30.11.2009	31.08.2009	30.11.2008	31.07.2008
Beneficio del banco	719.689	516.177	449.149	447.077
Estimación del impuesto sobre sociedades	(132.676)	(89.436)	(70.542)	(69.989)
Dividendos satisfechos	(84.000)	0	(97.921)	0
Beneficios netos disponibles	503.013	426.741	280.686	377.088
Cantidad que se propuso y se distribuyó	84.000	84.000	96.000	97.921
Fecha de pago	15.12.2009	01.09.2009	15.12.2008	29.08.2008

#### Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio diluido por acción se calcula ajustando al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del beneficio por acción del grupo es el siguiente:

	2009	2008
Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)	522.489	673.835
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)	0	428.366
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.177.876.997	1.208.583.408
Conversión asumida de deuda convertible	100.341.160	0
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	1.278.218.157	1.208.583.408
Beneficio por acción (en euros)	0,44	0,56
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,41	0,56
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,41	0,56

#### Nota 4. Depósitos en entidades de crédito de activo

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Por epígrafes:</b>		
Inversiones crediticias	2.544.962	2.623.491
<b>Total</b>	<b>2.544.962</b>	<b>2.623.491</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas a plazo	412.072	436.247
Adquisición temporal de activos	1.021.937	681.200
Otras cuentas	327.894	604.491
Activos dudosos	693	2.050
Otros activos financieros	776.802	892.327
Correcciones de valor por deterioro de activos	(595)	(877)
Otros ajustes de valoración	6.159	8.053
<b>Total</b>	<b>2.544.962</b>	<b>2.623.491</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	2.393.288	2.373.212
En moneda extranjera	151.674	250.279
<b>Total</b>	<b>2.544.962</b>	<b>2.623.491</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2009 y 2008 de los depósitos en entidades de crédito del activo ha sido del 1,1% y del 3,98%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, dentro de otras cuentas destacan, básicamente, el crédito comprador a entidades de crédito no residente y el *forfaiting* concedido a entidades de crédito.

## Nota 5. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Por epígrafes:</b>		
Cartera de negociación	91	2.894
Activos financieros disponibles para la venta	6.934.750	5.138.548
<b>Total</b>	<b>6.934.841</b>	<b>5.141.442</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Deuda pública	2.668.238	2.569.085
Letras del Tesoro	1.191.783	602.179
Otras deudas anotadas	1.047.968	1.903.869
Administraciones públicas	428.487	63.037
Emitidos por entidades financieras y otros	4.276.284	2.576.537
Activos dudosos	6.438	1.817
Correcciones de valor por deterioro de activos	(16.119)	(5.997)
<b>Total</b>	<b>6.934.841</b>	<b>5.141.442</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	6.837.885	5.058.395
En moneda extranjera	96.956	83.047
<b>Total</b>	<b>6.934.841</b>	<b>5.141.442</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2009 y 2008 de los valores representativos de deuda ha sido del 2,81% y del 5,19%, respectivamente.

En relación con los instrumentos de deuda incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

En miles de euros

	2009			2008		
	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)
Coste de adquisición	6.051.634	797.683	15.003	4.904.100	168.089	15.009
Valor razonable	6.119.105	801.005	14.640	4.959.905	166.877	11.766
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(92.110)	(6.255)	(363)	(63.722)	(1.769)	(3.234)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	159.581	9.577	0	119.527	548	0
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(11.880)	0	0	(7.301)	0	0
Método de valoración	Cotización	Descuento de flujos	Modelos internos	Cotización	Descuento de flujos	Modelos internos

(\*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto d) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.

## Nota 6. Instrumentos de capital

El desglose del saldo de instrumentos de capital en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Por epígrafes:</b>		
Cartera de negociación	19.917	7.640
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	182.166	161.733
Activos financieros disponibles para la venta	1.097.011	620.610
<b>Total</b>	<b>1.299.094</b>	<b>789.983</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Sector residente	650.412	231.998
Entidades de crédito	62.777	1.873
Otros	587.635	230.125
Sector no residente	507.962	291.614
Entidades de crédito	494.993	275.655
Otros	12.969	15.959
Participaciones en el patrimonio de fondos y sociedades de inversión	656.622	419.223
Correcciones de valor por deterioro de activos	(515.902)	(152.852)
<b>Total</b>	<b>1.299.094</b>	<b>789.983</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.292.134	783.605
En moneda extranjera	6.960	6.378
<b>Total</b>	<b>1.299.094</b>	<b>789.983</b>

Los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponden en ambos años, y en su totalidad, a inversiones asociadas a los productos *unit linked*, comercializados a través de la filial Assegurances Segur Vida, S.A.

En relación con los instrumentos de capital incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

En miles de euros

	2009			2008		
	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)
Coste de adquisición	324.355	717.294	53.336	561.825	259.519	48.274
Valor razonable	316.898	719.726	60.387	303.830	265.572	51.207
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(19.273)	(13.635)	(525)	(258.255)	(12.644)	(462)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	11.816	16.027	7.576	260	18.697	3.396
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(217.893)	(184.302)	0	144.337	0	0

(\*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto d) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.

A cierre de 2009 se ha realizado un deterioro de la participación que ostenta el grupo en Banco Comercial Português, S.A. (BCP) por importe de 210.040 miles de euros (100.000 miles de euros en 2008). Con este deterioro, la participación en dicha sociedad a 31 de diciembre de 2009 queda valorada a su valor de cotización. El citado deterioro se ha registrado en el epígrafe de pérdidas por deterioro de activos financieros de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El grupo ostenta una participación en Metrovacesa, S.A. que se originó en la transacción realizada durante el ejercicio de 2009 entre el Grupo Cresa-Sacresa y las entidades acreedoras como parte del acuerdo de reestructuración de su deuda. Dicha participación se valoró inicialmente, y se reevalúa periódicamente, de acuerdo con la más fidedigna tasación de NAV (Net Asset Value) disponible, sin perjuicio de la introducción de criterios adicionales de exigencia en esas valoraciones. A 31 de diciembre de 2009, el NAV considerado en la valoración es de 31,58 euros por acción, de acuerdo con el cálculo de NAV por acción a 30 de septiembre de 2009, último cálculo publicado disponible. Como consecuencia de las reevaluaciones realizadas durante el ejercicio de 2009, se ha registrado un deterioro que asciende a 184.302 miles de euros en el epígrafe de pérdidas por deterioro de activos financieros de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

## Nota 7. Derivados en negociación de activo y pasivo

El desglose por tipo de operación de los saldos de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Riesgo sobre valores	137.466	143.563	270.376	187.716
Riesgo sobre tipo de interés	810.794	821.790	538.757	552.017
Riesgo sobre divisa	152.997	134.413	438.838	461.362
Otros tipos de riesgo	19.176	18.977	38.486	38.556
<b>Total</b>	<b>1.120.433</b>	<b>1.118.743</b>	<b>1.286.457</b>	<b>1.239.651</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	1.060.268	1.058.654	1.191.576	1.140.869
En moneda extranjera	60.165	60.089	94.881	98.782
<b>Total</b>	<b>1.120.433</b>	<b>1.118.743</b>	<b>1.286.457</b>	<b>1.239.651</b>

A continuación se desglosan, por tipo de instrumento derivado, los valores razonables así como las técnicas de valoración utilizadas asociadas a los mismos a 31 de diciembre de 2009:

En miles de euros

	Valores Razonables	Técnicas de Valoración
<b>Activos</b>		
<i>Derivados de negociación:</i>	<i>1.120.433</i>	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	709.408	Descuento de flujos
Opciones sobre tipo de cambio	19.494	Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opciones sobre tipo de interés	169.067	Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White
Opciones sobre índices y valores	137.062	Black-Scholes y Arbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes
Forward divisa	85.402	Descuento de flujos
<b>Total de activos en cartera de negociación</b>	<b>1.120.433</b>	
<b>Pasivos</b>		
<i>Derivados de negociación:</i>	<i>1.118.743</i>	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	719.029	Descuento de flujos
Opciones sobre tipo de cambio	20.279	Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opciones sobre tipo de interés	169.540	Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White
Opciones sobre índices y valores	145.987	Black & Black-Scholes y Arbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes
Forward divisa	63.908	Descuento de flujos
<b>Total de pasivos en cartera de negociación</b>	<b>1.118.743</b>	

La totalidad de los valores razonables de los derivados de negociación se calculan a partir de *inputs* basados en datos de mercado observables, excepto en el caso de las opciones sobre índices y valores, donde además de dichos *inputs* se estiman volatilidades y correlaciones a partir de métodos comúnmente aceptados por la comunidad financiera.

A 31 de diciembre de 2009, la clasificación de los derivados de negociación, valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel establecidas en la nota 1 de las presentes Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, se detalla a continuación:

En miles de euros

	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Derivados de negociación de Activo	-	921.366	199.067
Derivados de negociación de Pasivo	-	924.900	193.843

A continuación se presenta el movimiento del saldo de los instrumentos derivados valorados a valor razonable incluidos en la jerarquía de nivel III, junto con los resultados por variaciones de valor generados por los mismos durante el ejercicio de 2009:

En miles de euros

	31/12/08	Altas	Bajas	Traspasos (*)	P <sup>a</sup> /G <sup>a</sup> en el resultado del ejercicio por variaciones de valor	31/12/09
Derivados de negociación de Pasivo (nivel III)	49.179	33.153	(82.574)	0	5.466	5.224

## Nota 8. Crédito a la clientela

El desglose del saldo de crédito a la clientela de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Por epígrafes:</b>		
Inversiones crediticias	63.232.890	63.006.201
<b>Total</b>	<b>63.232.890</b>	<b>63.006.201</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Crédito comercial	2.282.350	2.825.425
Deudores con garantía real	36.279.639	35.677.281
Otros deudores a plazo	17.119.243	17.577.242
Deudores a la vista y varios	983.538	1.006.036
Arrendamientos financieros	2.928.343	3.473.593
Factoring y confirming	2.748.705	2.508.305
Activos dudosos	2.650.179	1.626.892
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.779.902)	(1.698.039)
Otros ajustes de valoración	20.795	9.466
<b>Total</b>	<b>63.232.890</b>	<b>63.006.201</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones públicas	890.219	426.201
Residentes	56.944.709	58.470.286
No residentes	4.506.890	4.171.395
Activos dudosos	2.650.179	1.626.892
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.779.902)	(1.698.039)
Otros ajustes de valoración	20.795	9.466
<b>Total</b>	<b>63.232.890</b>	<b>63.006.201</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	61.293.291	60.997.450
En moneda extranjera	1.939.599	2.008.751
<b>Total</b>	<b>63.232.890</b>	<b>63.006.201</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2009 y 2008 del crédito a la clientela del activo ha sido del 4,62% y del 6,10%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2009, la inversión bruta total en los contratos de arrendamiento financiero asciende a 3.064 millones de euros y los ingresos financieros no devengados ascienden a 364 millones de euros. El valor residual no garantizado para dichos contratos ascendía a 130 millones de euros. Y el importe de las correcciones de valor por deterioro de los contratos de arrendamiento financiero ascendía a 74 millones de euros.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
España	60.656.984	60.470.056
Resto de la Unión Europea	2.831.154	2.806.638
Iberoamérica	223.980	254.169
Norteamérica	851.909	814.300
Resto de la OCDE	69.100	70.177
Resto del mundo	379.665	288.900
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.779.902)	(1.698.039)
<b>Total</b>	<b>63.232.890</b>	<b>63.006.201</b>

El saldo de crédito a la clientela vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2009 es de 269.975 miles de euros (190.750 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). De este total, más del 69% del saldo a 31 de diciembre de 2009 (74% del saldo a 31 de diciembre de 2008) ha vencido en un plazo no superior a un mes.

### Activos dudosos

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Depósitos en entidades de crédito	693	2.050
Valores representativos de deuda	6.438	1.817
Crédito a la clientela	2.650.179	1.626.892
<b>Total</b>	<b>2.657.310</b>	<b>1.630.759</b>

El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>325.551</b>
Altas	1.752.514
Bajas	(342.999)
Amortizaciones	(104.307)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.630.759</b>
Altas	3.029.196
Bajas	(1.935.267)
Amortizaciones	(67.378)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>2.657.310</b>

El desglose de los activos dudosos por tipología de garantía a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Con garantía hipotecaria (1)	1.521.044	914.037
Otras garantías reales (2)	194.380	93.961
Resto	941.886	622.761
<b>Total</b>	<b>2.657.310</b>	<b>1.630.759</b>

(1) Activos con garantía hipotecaria con riesgo vivo inferior al 100% del valor de tasación.

(2) Incluye el resto de activos con garantía real.



El desglose por ámbitos geográficos del saldo de activos dudosos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
España	2.502.501	1.508.453
Resto de la Unión Europea	95.948	59.727
Iberoamérica	3.433	5.077
Norteamérica	44.715	51.570
Resto de la OCDE	3.100	1.745
Resto del mundo	7.613	4.187
<b>Total</b>	<b>2.657.310</b>	<b>1.630.759</b>

### Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Depósitos en entidades de crédito	595	877
Valores representativos de deuda	16.119	5.997
Crédito a la clientela	1.779.902	1.698.039
<b>Total</b>	<b>1.796.616</b>	<b>1.704.913</b>

El movimiento detallado de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y final del ejercicio es el siguiente:

En miles de euros

	Específica	Genérica	Riesgo país	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>132.348</b>	<b>1.087.751</b>	<b>5.631</b>	<b>1.225.730</b>
Dotaciones con cargo a resultados	651.769	366.481	3.723	1.021.973
Reversiones con abono a resultados	(98.856)	(360.262)	(3.623)	(462.741)
Diferencias de cambio	104	416	133	653
Traspasos	(83.973)	0	0	(83.973)
Otros movimientos	6.091	(2.820)	0	3.271
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>607.483</b>	<b>1.091.566</b>	<b>5.864</b>	<b>1.704.913</b>
Dotaciones con cargo a resultados	1.380.531	31.352	1.749	1.413.632
Reversiones con abono a resultados	(425.438)	(739.013)	(2.881)	(1.167.332)
Diferencias de cambio	419	(890)	(34)	(505)
Traspasos	(141.264)	0	0	(141.264)
Otros movimientos	(11.108)	(1.720)	0	(12.828)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.410.623</b>	<b>381.295</b>	<b>4.698</b>	<b>1.796.616</b>

A 31 de diciembre de 2009, dentro de la provisión específica, se incluyen 506.343 miles de euros en concepto de provisión subestándar (274.823 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
España	1.713.923	1.606.971
Resto de la Unión Europea	36.368	51.585
Iberoamérica	8.381	14.804
Norteamérica	29.022	21.295
Resto de la OCDE	429	742
Resto del mundo	8.493	9.516
<b>Total</b>	<b>1.796.616</b>	<b>1.704.913</b>

## Otra información

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, a 65.033 miles de euros y 32.744 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación es el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>990.962</b>
<b>Adiciones:</b>	<b>119.538</b>
Por recuperación remota	114.087
Por otras causas	5.451
<b>Recuperaciones:</b>	<b>(14.883)</b>
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(11.948)
Por adjudicación de activo material	(2.935)
<b>Bajas definitivas:</b>	<b>(28.592)</b>
Por condonación	(26.626)
Por prescripción de derechos	(1.966)
<b>Variación neta por diferencias de cambio</b>	<b>(187)</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.066.838</b>
<b>Adiciones:</b>	<b>188.176</b>
Por recuperación remota	140.404
Por otras causas	47.772
<b>Recuperaciones:</b>	<b>(14.781)</b>
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(10.997)
Por adjudicación de activo material	(3.784)
<b>Bajas definitivas:</b>	<b>(105.936)</b>
Por condonación	(72.795)
Por prescripción de derechos	(4.284)
Por otros conceptos	(28.857)
<b>Variación neta por diferencias de cambio</b>	<b>9</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.134.306</b>

A 31 de diciembre de 2009, el valor nominal de las cédulas hipotecarias vivas emitidas por la entidad asciende a 11.009 millones de euros (éstas no han sido emitidas por oferta pública). A esta fecha, el valor nominal pendiente de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de esos títulos y que cumplen las características de ser elegibles asciende a 16.218 millones de euros sobre el total de 26.041 millones de euros.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1081, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración manifiesta que, a 31 de diciembre de 2009, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

En relación con las políticas y procedimientos mencionados anteriormente relativos a la actividad del grupo en el mercado hipotecario, el Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase Nota 35 de gestión de riesgos financieros). En particular, en relación al riesgo de crédito, el Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para la originación y el seguimiento de los activos que conforman la inversión crediticia del grupo, y en particular de los activos con garantía hipotecaria, que respaldan las cédulas hipotecarias emitidas, se detallan a continuación atendiendo a la naturaleza del solicitante.

## Particulares

- **Análisis.** Se efectúa mediante herramientas de *scoring* que miden el riesgo de las operaciones valorando los aspectos relativos al perfil del cliente, tales como la capacidad de retorno y las características del inmueble que constituye la garantía. Ante determinadas circunstancias interviene la figura del analista de riesgos profundizando en informaciones complementarias y emitiendo su dictamen como requerimiento previo a la resolución del expediente, en sentido positivo o negativo.

- **Decisión.** La decisión se toma teniendo en cuenta el dictamen del *scoring*, con el complemento del dictamen del analista, cuando es necesario. Adicionalmente se tienen en cuenta toda una serie de informaciones y parámetros, tales como, la coherencia de la solicitud que el cliente realiza y la adecuación a sus posibilidades, la capacidad de pago del cliente atendiendo a su situación actual y futura, el valor del inmueble aportado como garantía (determinado mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose adicionalmente a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo), consultas a bases de impagados tanto internas como externas, etc. Una parte del proceso de decisión consiste en determinar el importe máximo de la financiación a conceder en base al valor de tasación de los activos aportados como garantía (en adelante Loan to Value o LTV). En este sentido, y como norma general, el importe máximo de LTV aplicado por el grupo de acuerdo con sus políticas internas se da en el caso de compra de residencia habitual por parte del particular y se establece en el 80%. A partir del mismo se definen porcentajes máximos de LTV, de nivel inferior al 80%, atendiendo al destino de la financiación. Adicionalmente, cabe destacar que como paso previo a la resolución del expediente se revisan las cargas asociadas a los bienes aportados como garantía de la financiación concedida, así como los seguros contratados sobre las citadas garantías. En caso de resolverse favorablemente el expediente, y como parte del proceso de formalización de la operación, se realiza la correspondiente inscripción de la hipoteca en el Registro de la Propiedad.
- **Autonomías.** El *scoring* es la referencia central que determina la viabilidad de la operación. A partir de determinados importes, o en operaciones con argumentos difícilmente valorables por el *scoring*, interviene la figura de los analistas de riesgos. La cifra de autonomía de fija a través del *scoring*, definiendo para los diferentes niveles cuando se requiere una intervención especial. Existen un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.
- **Seguimiento.** El grupo dispone de un sistema integral de seguimiento que permite detectar aquellos clientes que presentan algún incumplimiento de forma precoz permitiendo una actuación rápida para iniciar la gestión oportuna en cada caso. En este sentido, se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

## Empresas

- **Análisis.** Se efectúa por los denominados “equipos básicos de gestión” formados por personal tanto del ámbito comercial como del de riesgos, asegurando una adecuada segregación de funciones. Como soporte se utiliza una herramienta de *rating* que se basa en los siguientes parámetros:
  - Funcionalidad y capacidad de gestión
  - Posición competitiva en el mercado
  - Aspectos económicos y financieros
  - Aspectos históricos
  - Garantías.
- **Decisión.** La decisión se toma teniendo en cuenta la valoración de *rating* además de una serie de informaciones y parámetros tales como la coherencia de la solicitud, capacidad de pago, garantías aportadas (valoradas mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose adicionalmente a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo), consonancia entre el circulante de la empresa y el total de ventas, consistencia entre el total de riesgos con el grupo y los recursos propios de la empresa, consultas de bases de datos de impagados tanto internas como externas, etc. De forma análoga a la descrita en el proceso de decisión de particulares, en el caso de empresas, existe también un escalado de máximos porcentajes de LTV definidos internamente por el grupo atendiendo al destino de la financiación. En este caso, y como norma general, el porcentaje máximo de LTV se da en el caso de préstamos hipotecarios a promotor, con posterior subrogación para la compra de primera residencia, que se establece en el 80%. También son de aplicación en este caso los procesos de revisión de cargas asociadas a las garantías aportadas así como de inscripción de hipotecas en el Registro de la Propiedad.
- **Autonomías.** La cifra de autonomía se asigna en función de la pérdida esperada de la operación. En el circuito de decisión existen distintos niveles. En cada uno de estos existe también la figura del “equipo básico de gestión” formado por una persona del ámbito comercial y una del de riesgos del grupo, debiéndose aprobar las operaciones de forma consensuada. Igual que en el caso anterior, existen un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.
- **Seguimiento.** El sistema integral de seguimiento permite detectar aquellos clientes que presentan algún síntoma que puede suponer un deterioro de su solvencia. El seguimiento se inicia como consecuencia de determinadas situaciones, tales como la caducidad de la vigencia del *rating*, variaciones en aspectos de negocio y riesgo u otros aspectos identificados en las herramientas de alertas tempranas. En este sentido, también se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase nota 35). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, Banco de Sabadell, S.A. es un emisor regular de cédulas hipotecarias, habiendo realizado la primera emisión de las mismas durante el ejercicio 2003. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y bonos hipotecarios, así como de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión, todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

### Nota 9: Transferencia de activos financieros

El grupo Banco Sabadell ha participado en los últimos años, en algunos casos conjuntamente con otras entidades nacionales e internacionales de la máxima solvencia, en distintos programas de titulización. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el grupo a la finalización de los ejercicios de 2009 y 2008, identificando aquellos de los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Dados íntegramente de baja en el balance:</b>	<b>102.864</b>	<b>223.542</b>
Activos hipotecarios titulizados	90.651	199.141
Otros activos titulizados	7.550	19.574
Otros activos financieros transferidos	4.663	4.827
<b>Mantenidos íntegramente en el balance:</b>	<b>10.241.621</b>	<b>11.269.247</b>
Activos hipotecarios titulizados	6.110.407	7.036.101
Otros activos titulizados	4.131.214	4.233.146
<b>Total</b>	<b>10.344.485</b>	<b>11.492.789</b>

Se han mantenido en los estados financieros consolidados los activos y pasivos correspondientes a los fondos de titulización de activos originados con fecha posterior a 1 de enero de 2004, para los que no se han transferido a terceros los riesgos y beneficios implícitos en la operación. Para los activos detallados no se transfiere el riesgo al haber concedido algún tipo de financiación subordinada o mejora crediticia a los fondos de titulización.

Seguidamente detallamos los programas de titulización vigentes:

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Rating			Emisión		Saldo pendiente de pasivo		Rendimiento	Mercado
		FITCH	Moody's	S&P	Número de títulos	Importe	2009	2008		
2002	FTPYPE TDA SABADELL 1, F.T.A.				6.000	600.000	0	78.670		AIAF
	Serie 1CA (a)	AAA	—	—	3.201	320.100	0	29.625	EURIBOR 6M+0,01%	
	Serie 1SA	AA	—	—	2.544	254.400	0	23.545	EURIBOR 6M+0,40%	
	Serie 2SA	A	—	—	111	11.100	0	11.100	EURIBOR 6M+0,50%	
	Serie B	BB	—	—	144	14.400	0	14.400	EURIBOR 6M+0,75%	
2003	GC FTGENCAT II, F.T.A.				9.500	950.000	34.168	47.045		AIAF
	Serie AG (b)	AAA	Aaa	—	7.068	706.800	13.338	23.636	EURIBOR 3M+0,11%	
	Serie AS	AA+	Aa1	—	1.767	176.700	3.334	5.909	EURIBOR 3M+0,48%	
	Serie BG (b)	AA	Aa2	—	176	17.600	4.631	4.600	EURIBOR 3M+0,28%	
	Serie BS	A	A1	—	176	17.600	4.631	4.600	EURIBOR 3M+0,70%	
	Serie C	BBB	Baa1	—	313	31.300	8.235	8.300	EURIBOR 3M+1,45%	
2003	FTPYPE TDA SABADELL 2, F.T.A.				5.000	500.000	121.885	182.404		AIAF
	Serie 1CA (a)	AAA	—	AAA	1.968	196.800	43.636	65.303	EURIBOR 3M	
	Serie 1SA	AAA	—	AAA	2.667	266.700	59.135	88.497	EURIBOR 3M+0,26%	
	Serie 2SA	AA	—	A	215	21.500	11.259	16.849	EURIBOR 3M+0,50%	
	Serie 3SA	BBB	—	BBB	150	15.000	7.855	11.755	EURIBOR 3M+1,20%	
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.				12.000	1.200.000	536.169	616.909		AIAF
	Serie A1	—	Aaa	AAA	1.500	150.000	0	0	EURIBOR 3M+0,06%	
	Serie A2	—	Aaa	AAA	10.206	1.020.600	508.244	587.509	EURIBOR 3M+0,17%	
	Serie B	—	A2	A	192	19.200	18.237	19.200	EURIBOR 3M+0,42%	
	Serie C	—	Baa2	BBB	102	10.200	9.688	10.200	EURIBOR 3M+0,78%	
2004	IM FTPYPE SABADELL 3, F.T.A.				6.000	600.000	34.294	216.917		AIAF
	Serie 1SA	—	Aaa	AAA	4.408	440.800	12.800	67.437	EURIBOR 3M+0,11%	
	Serie 1CA (a)	—	Aaa	AAA	1.241	124.100	0	124.100	EURIBOR 3M+0,01%	
	Serie 2	—	A2	A	234	23.400	14.329	16.919	EURIBOR 3M+0,35%	
	Serie 3SA	—	Baa3	BBB-	117	11.700	7.164	8.460	EURIBOR 3M+0,80%	
2005	GC FTPYPE SABADELL 4, F.T.A.				7.500	750.000	259.805	365.929		AIAF
	Serie AS	AAA	Aaa	—	5.494	549.400	59.205	165.329	EURIBOR 3M+0,10%	
	Serie AG (a)	AAA	Aaa	—	1.623	162.300	162.300	162.300	EURIBOR 3M+0,00%	
	Serie B	A+	A2	—	240	24.000	24.000	24.000	EURIBOR 3M+0,42%	
	Serie 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	298.996	410.910		AIAF
	Serie AS	AAA	—	—	1.289	128.900	0	39.810	EURIBOR 3M+0,15%	
	Serie AG (b)	AAA	—	—	3.456	345.600	273.496	345.600	EURIBOR 3M+0,04%	
	Serie B	A	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURIBOR 3M+0,42%	
	Serie C	BBB	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURIBOR 3M+0,78%	
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.				5.000	500.000	418.281	500.000		AIAF
	Serie AS	AAA	—	—	2.028	202.800	121.081	202.800	EURIBOR 3M+0,15%	
	Serie AG (b)	AAA	—	—	2.717	271.700	271.700	271.700	EURIBOR 3M+0,045%	
	Serie B	A	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURIBOR 3M+0,40%	
	Serie C	BBB	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURIBOR 3M+0,70%	
2006	GC FTPYPE SABADELL 5, F.T.A.				12.500	1.250.000	535.804	749.969		AIAF
	Serie A1	AAA	—	—	2.200	220.000	0	0	EURIBOR 3M+0,07%	
	Serie A2	AAA	—	—	8.803	880.300	386.104	600.269	EURIBOR 3M+0,13%	
	Serie A3 (G) (a)	AAA	—	—	828	82.800	82.800	82.800	EURIBOR 3M+0,01%	
	Serie B	A	—	—	400	40.000	40.000	40.000	EURIBOR 3M+0,30%	
	Serie C	BBB	—	—	269	26.900	26.900	26.900	EURIBOR 3M+0,58%	
<b>Subtotal hasta 2006</b>							<b>2.239.402</b>	<b>3.168.753</b>		

		Rating			Emisión		Saldo pendiente de pasivo			
Año	Tipo de activos titulizados	FITCH	Moody's	S&P	Número de títulos	Importe	2009	2008	Rendimiento	Mercado
Subtotal hasta 2006							2.239.402	3.168.753		
2007	GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A.				10.000	1.000.000	558.015	758.074		AIAF
	Serie A1	—	Aaa	AAA	1.750	175.000	0	0	EURIBOR 3M+0,11%	
	Serie A2	—	Aaa	AAA	6.354	635.400	368.415	568.474	EURIBOR 3M+0,19%	
	Serie A3(G) (a)	—	Aaa	AAA	1.341	134.100	134.100	134.100	EURIBOR 3M+0,005%	
	Serie B	—	A2	A	355	35.500	35.500	35.500	EURIBOR 3M+0,43%	
	Serie 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	583.674	1.000.000		AIAF
	Serie A1	—	Aaa	AAA	2.000	200.000	0	200.000	EURIBOR 3M+0,25%	
	Serie A2	—	Aaa	AAA	7.390	739.000	522.674	739.000	EURIBOR 3M+0,35%	
	Serie B	—	A3	A	250	25.000	25.000	25.000	EURIBOR 3M+1,25%	
	Serie 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	209.911	284.086		AIAF
	Serie AS	—	—	AAA	1.690	169.000	28.911	103.086	EURIBOR 3M+0,25%	
	Serie AG (b)	—	—	AAA	1.573	157.300	157.300	157.300	EURIBOR 3M+0,21%	
	Serie B	—	—	A	139	13.900	13.900	13.900	EURIBOR 3M+1,25%	
	Serie C	—	—	BBB	98	9.800	9.800	9.800	EURIBOR 3M+2,50%	
2008	GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A.				10.000	1.000.000	656.561	1.000.000		AIAF
	A1	—	—	AAA	2.000	200.000	0	200.000	EURIBOR 3M+0,35%	
	A2	—	—	AAA	7.475	747.500	604.061	747.500	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	1.201.367	1.400.000		AIAF
	A	—	—	AAA	13.650	1.365.000	1.166.367	1.365.000	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	716.188	1.000.000		AIAF
	A1	—	—	AAA	4.975	497.500	213.688	497.500	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	500.000	500.000		AIAF
	A1	—	—	AAA	2.350	235.000	235.000	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	1.440.000	1.440.000		AIAF
	A	—	Aaa	—	14.112	1.411.200	1.411.200	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	1.740.000	1.740.000		AIAF
	A	—	Aaa	—	14.094	1.409.400	1.409.400	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%	
2009	GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.				6.200	620.000	620.000	0		AIAF
	A	—	Aaa	—	5.258	525.800	525.800	—	EURIBOR 3M+0,55%	
	B	—	A3	—	251	25.100	25.100	—	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	Ba2	—	691	69.100	69.100	—	EURIBOR 3M+1,75%	
2009	IM SABADELL EMPRESAS 5, F.T.A.				9.000	900.000	900.000	0		AIAF
	A1	—	—	AAA	1.500	150.000	150.000	0	EURIBOR 3M+0,40%	
	A2	—	—	AAA	5.340	534.000	534.000	0	EURIBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	B+	2.160	216.000	216.000	0	EURIBOR 3M+1,50%	
Total							11.365.117	12.290.912		

(a) Con aval del Estado español.

(b) Con aval de la Generalitat de Cataluña.

Del total de saldo pendiente, el importe de los bonos asociados a los activos no dados de baja del balance, clasificados en el epígrafe de débitos representados por valores negociables del grupo (véase la nota 19), asciende a 2.155.218 miles de euros para el ejercicio de 2009 y 2.627.346 miles de euros para el ejercicio de 2008.

## Nota 10. Ajustes a activos financieros y pasivos financieros por macrocoberturas

A 31 de diciembre de 2009, los saldos reflejados en este epígrafe del activo y del pasivo del balance consolidado corresponden a las plusvalías/minusvalías de los elementos cubiertos por cobertura de valor razonable de tipo de interés sobre carteras de instrumentos financieros. A la citada fecha, las minusvalías asociadas a los elementos cubiertos ascienden a 452.290 miles de euros (219.952 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y se compensan, prácticamente en su totalidad, por plusvalías asociadas a su correspondiente derivado de cobertura.

## Nota 11. Derivados de cobertura de activo y pasivo

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados en valores razonables a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Micro-coberturas:</b>				
Coberturas del valor razonable	8.055	68.129	64.951	173.622
Coberturas de los flujos de efectivo	381	639	5.833	1.504
De lo que: Registrados en patrimonio (nota 27)	387	415	5.543	1.317
<b>Macro-coberturas:</b>				
Coberturas del valor razonable	659.284	7.085	429.984	5.361
Coberturas de los flujos de efectivo	361	33.136	0	49.932
De lo que: Registrados en patrimonio (nota 27)	470	17.755	0	49.811
<b>Total</b>	<b>668.081</b>	<b>108.989</b>	<b>500.768</b>	<b>230.419</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	667.752	108.227	486.278	230.314
En moneda extranjera	329	762	14.490	105
<b>Total</b>	<b>668.081</b>	<b>108.989</b>	<b>500.768</b>	<b>230.419</b>

Los principales instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de interés contratados por el grupo son operaciones de permutas financieras de tipo de interés (fijo-variable). La principal técnica utilizada para la valoración de los mismos es el descuento de flujos.

Para llevar a cabo la política de gestión del riesgo de tipo de interés (véase la nota 35 sobre gestión de riesgos financieros), el grupo contrata operaciones de cobertura. A continuación se describen las principales tipologías de las coberturas:

### a) Cobertura de valor razonable:

A continuación se detallan las partidas cubiertas:

- Operaciones de financiación en mercado de capitales del grupo y emitidas a tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendía a un importe deudor de 599.435 y 387.238 miles de euros.
- Pasivos comercializados a través de la red comercial del grupo y con tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendía a un importe deudor de 27.389 y 18.662 miles de euros.
- Operaciones individuales de activo del grupo con un tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2009 y 2008, ascendía a un importe acreedor de 10.985 y 4.703 miles de euros.

Adicionalmente, y para la cobertura de determinados pasivos emitidos en divisa, el banco tenía contratada una permuta financiera de tipo de cambio con una contraparte de reconocida solvencia cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendía a un importe acreedor de 22.816 y a un importe acreedor de 36.265 miles de euros, y que ha sido designado como instrumento de cobertura de tipo de cambio sobre diversas emisiones en mercados de capitales en los Estados Unidos denominadas en dólares (USD).

La mayoría de las operaciones de cobertura se realizan por las entidades Banco de Sabadell, S.A. y Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.



En relación con las mismas, las pérdidas y ganancias reconocidas en el ejercicio tanto de los instrumentos de cobertura como de los elementos cubiertos se detallan a continuación:

En miles de euros

	2009		2008	
	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos
<b>Micro-coberturas</b>	<b>20.055</b>	<b>(20.079)</b>	<b>440.680</b>	<b>(447.991)</b>
Activos a tipo fijo	(1.494)	1.236	(13.305)	9.890
Cobertura de tipo de cambio	(671)	514	1.541	(1.331)
Mercado de capitales	41	65	396.190	(393.082)
Pasivos a tipo fijo	22.179	(21.894)	56.254	(63.468)
<b>Macro-coberturas</b>	<b>253.647</b>	<b>(244.014)</b>	<b>219.952</b>	<b>(219.952)</b>
Mercado de capitales y Pasivos a tipo fijo	253.647	(244.014)	219.952	(219.952)
<b>Total</b>	<b>273.702</b>	<b>(264.093)</b>	<b>660.632</b>	<b>(667.943)</b>

#### b) Cobertura de flujo de efectivo

Los importes que fueron reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio y aquellos importes que fueron dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados durante el ejercicio se informan en Estado totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Sabadell.

En el caso de las microcoberturas de tipo de interés, las entradas de los flujos esperados se prevé que se materialicen en el corto plazo.

El objetivo de la macrocobertura de flujos de efectivo es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo del tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

#### Nota 12. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Activo</b>	<b>81.541</b>	<b>23.883</b>
Activo material de uso propio	35.375	9.511
Activo material adjudicado	46.166	14.372
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(9.995)</b>	<b>(2.772)</b>
<b>Total de activos no corrientes en venta</b>	<b>71.546</b>	<b>21.111</b>
<b>Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

El saldo de este epígrafe corresponde a activos y pasivos no corrientes para los que se espera recuperar su valor en libros a través de su venta dentro del año siguiente al cierre del ejercicio.

En activo material adjudicado se registran los activos que han sido recibidos por los prestatarios u otros deudores del banco, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos.

## Nota 13. Participaciones

El desglose y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 31.12.2008	Por resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o disolución	Por dividendos	Por traspaso	Por diferencia de conversión y otros	Saldo a 31.12.2009
<b>Sociedades consolidadas por el método de la participación:</b>								
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.R., 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 Seg. y Reaseg.	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. (b)	150.637	26.000	0	0	0	0	6.898	183.535
Establecimientos 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 Peña, 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 Peñuza, 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
Participaciones Comsa Emte, S.L.	0	0	47.271	0	0	0	0	47.271
Otros	40.708	(1.442)	679	(34.355)	0	0	0	5.590
<b>Total</b>	<b>587.966</b>	<b>73.366</b>	<b>72.020</b>	<b>(34.355)</b>	<b>(17.853)</b>	<b>0</b>	<b>24.931</b>	<b>706.075</b>

En miles de euros

	Saldo a 31.12.2007	Por resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o disolución	Por dividendos	Por traspaso	Por diferencia de conversión y otros	Saldo a 31.12.2008
<b>Sociedades consolidadas por el método de la participación:</b>								
Adelanta Corporación, S.A.	0	669	37.201	0	0	0	0	37.870
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	8.370	(150)	0	0	0	0	0	8.220
Banco del Bajío, S.A. (a)	83.903	12.140	6.309	0	(3.325)	0	(7.629)	91.398
BanSabadell Pensiones, E.G.F.R., S.A.	0	3.152	0	0	0	12.254	0	15.406
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	0	391	0	0	0	5.895	0	6.286
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseg.	0	9.055	0	0	0	75.356	(8.890)	75.521
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	29.021	10.781	2.317	0	(5.082)	0	342	37.379
Dexia Sabadell, S.A. (b)	78.464	15.614	45.200	0	0	0	11.359	150.637
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (c)	24.052	294	3.000	0	0	0	0	27.346
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	0	1.671	37.436	0	0	0	0	39.107
Garnova, S.L.	0	4.016	42.814	0	0	0	0	46.830
Intermas Nets, S.A.	22.278	823	0	0	(65)	0	0	23.036
Parque Eólico La Peñuza, S.L.	2.389	872	0	0	0	0	0	3.261
Parque Eólico Magaz, S.L.	0	(157)	4.390	0	0	0	0	4.233
Telstar, S.A.	6.807	100	0	0	0	0	0	6.907
Otros	17.237	(1.798)	568	0	(127)	0	(1.351)	14.529
<b>Total</b>	<b>272.521</b>	<b>57.473</b>	<b>179.235</b>	<b>0</b>	<b>(8.599)</b>	<b>93.505</b>	<b>(6.169)</b>	<b>587.966</b>

(a) Contravalor en euros.

(b) Anteriormente denominada Dexia Sabadell Banco Local, S.A.

(c) Anteriormente denominada Solduga, S.L.

El movimiento del fondo de comercio de las participaciones a 31 de diciembre de 2009 y 2008 incluido en este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 31.12.2007	Altas / Bajas	Saldo a 31.12.2008	Altas / Bajas	Saldo a 31.12.2009
Adelanta Corporación, S.A.	0	0	0	28.391	28.391
Centro Financiero BHD, S.A.	3.585	0	3.585	0	3.585
Dexia Sabadell, S.A.	3.237	0	3.237	0	3.237
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	0	0	0	37.443	37.443
Garnova, S.L.	0	27.887	27.887	0	27.887
Intermas Nets, S.A.	15.695	0	15.695	0	15.695
J. Feliu de la Peña, S.L.	0	0	0	2.974	2.974
Parque Eólico Magaz, S.L.	0	3.655	3.655	2.192	5.847
Otros	2.808	230	3.038	(1.544)	1.494
<b>Total</b>	<b>25.325</b>	<b>31.772</b>	<b>57.097</b>	<b>69.456</b>	<b>126.553</b>

#### Nota 14. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009				2008			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
<b>Inmovilizado material</b>	<b>1.563.811</b>	<b>(595.917)</b>	<b>(5.185)</b>	<b>962.709</b>	<b>1.649.878</b>	<b>(616.320)</b>	<b>(33.689)</b>	<b>999.869</b>
De uso propio:	1.423.479	(551.601)	(5.185)	866.693	1.516.578	(575.022)	(33.689)	907.867
Equipos informáticos y sus instalaciones	207.540	(163.596)	0	43.944	219.192	(181.478)	0	37.714
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	594.627	(285.009)	(2.272)	307.346	601.307	(281.767)	(9.795)	309.745
Edificios	568.653	(102.993)	(2.913)	462.747	625.203	(111.773)	(23.894)	489.536
Obras en curso	29.679	0	0	29.679	40.292	0	0	40.292
Otros	22.980	(3)	0	22.977	30.584	(4)	0	30.580
Cedidos en arrendamiento operativo	140.332	(44.316)	0	96.016	133.300	(41.298)	0	92.002
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>184.353</b>	<b>(3.411)</b>	<b>(3.461)</b>	<b>177.481</b>	<b>82.888</b>	<b>(1.840)</b>	<b>0</b>	<b>81.048</b>
Edificios	180.080	(3.411)	(3.461)	173.208	64.212	(1.840)	0	62.372
Fincas rústicas, parcelas y solares	4.273	0	0	4.273	18.676	0	0	18.676
<b>Total</b>	<b>1.748.164</b>	<b>(599.328)</b>	<b>(8.646)</b>	<b>1.140.190</b>	<b>1.732.766</b>	<b>(618.160)</b>	<b>(33.689)</b>	<b>1.080.917</b>

El movimiento durante los ejercicios de 2009 y 2008 del saldo del epígrafe de activo material es el siguiente:

En miles de euros

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
<b>Coste:</b>					
Saldos a 31 de diciembre de 2007	665.108	755.146	10.504	131.735	1.562.493
Altas	31.882	139.712	77.678	55.472	304.744
Bajas	(3.751)	(82.703)	(1.491)	(53.907)	(141.852)
Variaciones del perímetro	0	64	0	0	64
Otros	2.839	8.281	(3.803)	0	7.317
Saldos a 31 de diciembre de 2008	696.078	820.500	82.888	133.300	1.732.766
Altas	12.796	102.902	114.534	58.031	288.263
Bajas	(24.279)	(149.549)	(122)	(33.394)	(207.344)
Variaciones del perímetro	0	26.284	2.534	0	28.818
Otros	(63.281)	2.028	(15.481)	(17.605)	(94.339)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>621.314</b>	<b>802.165</b>	<b>184.353</b>	<b>140.332</b>	<b>1.748.164</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Saldos a 31 de diciembre de 2007	103.049	418.742	1.863	38.211	561.865
Altas	9.693	60.101	923	21.674	92.391
Bajas	(289)	(15.929)	(19)	(17.940)	(34.177)
Variaciones del perímetro	0	21	0	0	21
Otros	(677)	311	(927)	(647)	(1.940)
Saldos a 31 de diciembre de 2008	111.776	463.246	1.840	41.298	618.160
Altas	9.049	60.119	2.014	21.499	92.681
Bajas	(6.205)	(76.246)	(87)	(8.414)	(90.952)
Variaciones del perímetro	0	1.288	0	0	1.288
Otros	(11.622)	196	(356)	(10.067)	(21.849)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>102.998</b>	<b>448.603</b>	<b>3.411</b>	<b>44.316</b>	<b>599.328</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>					
Saldos a 31 de diciembre de 2007	3.163	17.000	0	0	20.163
Altas	21.283	0	0	0	21.283
Bajas	(370)	0	0	0	(370)
Otros	(182)	(7.205)	0	0	(7.387)
Saldos a 31 de diciembre de 2008	23.894	9.795	0	0	33.689
Altas	945	0	3.462	0	4.407
Bajas	(21.211)	0	0	0	(21.211)
Otros	(716)	(7.523)	0	0	(8.239)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>2.912</b>	<b>2.272</b>	<b>3.462</b>	<b>0</b>	<b>8.646</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>560.408</b>	<b>347.459</b>	<b>81.048</b>	<b>92.002</b>	<b>1.080.917</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>515.404</b>	<b>351.290</b>	<b>177.480</b>	<b>96.016</b>	<b>1.140.190</b>

En Otros, dentro del apartado de Inmuebles, se incluyen traspasos a activos no corrientes en venta por importe de 51.143 miles de euros a 31 de diciembre de 2009, netos de amortización, y dentro del apartado de inversiones inmobiliarias se incluyen 14.206 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 que han sido traspasados a existencias.

El valor razonable de los inmuebles de uso propio, a 31 de diciembre de 2009, es de 1.034.252 miles de euros, aproximadamente (1.243.250 miles de euros, aproximadamente, en 2008). Para el cálculo del valor razonable de los inmuebles se ha partido de valores de tasación certificados por sociedades de tasación. Los métodos de valoración utilizados por la sociedad de tasación han sido la comparación para inmuebles de libre disposición y/o uso propio, la capitalización de rentas para inmuebles en régimen de alquiler y el método residual estático para cálculos de valor del suelo.

El valor bruto de los elementos del activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a 196.038 miles de euros y 229.221 miles de euros, respectivamente.

El coste neto en libros de los activos materiales correspondientes a negocios en el extranjero asciende a 39.377 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (47.424 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

Durante el ejercicio de 2009, el banco ha realizado operaciones de venta con arrendamiento operativo (*sale & leaseback*) posterior sobre una cartera de inmuebles de su propiedad. Los resultados derivados de esta operativa durante el ejercicio se han registrado en el epígrafe de Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta, ascendiendo su importe neto a 67.463 miles de euros (ver nota 32.h). Los gastos por arrendamiento de dichos contratos durante el ejercicio de 2009, que han ascendido a 3.729 miles de euros, se han reconocido en la partida de Otros gastos generales de administración inmuebles, instalaciones y material, en el epígrafe de Gastos de administración (ver nota 32.f).

En relación con este conjunto de contratos de arrendamiento operativo, el valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el grupo durante el período de obligado cumplimiento (en el supuesto que no se ejerciten las prórrogas ni las opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2009 a 7.422 miles de euros en el plazo de un año, a 25.174 miles de euros entre uno y cinco años y a 33.784 miles de euros más allá de cinco años.

En cuanto a la partida de activo material cedido en régimen de arrendamiento operativo, la mayoría de operaciones formalizadas sobre arrendamientos operativos se realizan a través de la sociedad BanSabadell Renting, S.A. y se refieren a vehículos.

Respecto la partida de inversiones inmobiliarias, el valor razonable de estos activos asciende a 172.020 miles de euros a cierre del ejercicio de 2009. Los ingresos derivados de las rentas provenientes de las propiedades de inversión y los gastos directos relacionados tanto con las propiedades de inversión que generaron rentas durante el ejercicio como las que no generaron rentas, no son significativos en el contexto de las cuentas anuales consolidadas.

Banco de Sabadell, S.A. y las sociedades absorbidas Banco Herrero, S.A. y Europea de Inversiones y Rentas, S.L. se acogieron en 1996 a la actualización de balances, regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, y normas posteriores que lo desarrollaron, y actualizaron sus inmovilizaciones materiales, de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. El importe máximo de actualización de cada elemento patrimonial fue el valor de mercado, de acuerdo con el correspondiente informe pericial. Los incrementos de los elementos del inmovilizado material fueron para cada una de dichas sociedades:

En miles de euros

	Importe de la actualización
Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	2.254
<b>Total</b>	<b>45.009</b>

(1) Fusión por absorción de Banco Herrero, S.A. por Banco de Sabadell, S.A. en el año 2002.

(2) Fusión por absorción de Europea de Inversiones y Rentas, S.L. por Banco de Sabadell, S.A. en el año 2008.

Del importe total sobre el que se realizó la actualización de balances, se ha practicado en el ejercicio de 2009 una amortización de 543 miles de euros correspondientes a Banco de Sabadell, S.A. (666 miles de euros correspondientes a Banco de Sabadell, S.A., de los que 11 miles de euros corresponden a los inmuebles procedentes de la sociedad fusionada Europea de Inversiones y Rentas en el ejercicio de 2008).

En el epígrafe de activo material se incluyen los activos vigentes incorporados en el balance del banco, por las fusiones efectuadas hasta la fecha con 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. y Europea de Inversiones y Rentas S.L., cuyo detalle pormenorizado se incluye en los libros legalizados en el Registro Mercantil.

## Nota 15. Activo intangible

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Fondo de comercio:</b>	<b>490.930</b>	<b>527.821</b>
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	1.128
Axel Group, S.L.	5.324	5.324
Banco Urquijo	473.837	473.837
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	4.923	4.923
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	0	1.046
Jerez Solar, S.L.	3.486	0
Sabadell Corporate Finance, S.L.	1.248	0
BanSabadell Profesional, S.L. (2)	984	984
Transatlantic Holding Corporation	0	40.579
<b>Otro activo intangible:</b>	<b>179.050</b>	<b>190.715</b>
Con vida útil definida:	179.050	190.715
Relaciones contractuales con clientes (Banco Urquijo)	32.065	37.966
Depósitos de la clientela (Banco Urquijo)	8.101	10.322
Marca Banco Urquijo	7.616	8.503
Intangibles Transatlantic Bank	0	5.469
Negocio Banca Privada Miami (1)	25.458	29.945
Aplicaciones informáticas	104.043	96.845
Otros gastos amortizables	1.767	1.665
<b>Total</b>	<b>669.980</b>	<b>718.536</b>

(1) Véase nota 2

(2) Antes denominada Tecnocredit, S.A.

### Fondo de Comercio

Para valorar el fondo de comercio de Banco Urquijo, se determinó el coste de la combinación de negocios teniendo en cuenta el valor razonable de los activos entregados y los pasivos incurridos, el valor de las potenciales sinergias de ingresos y costes identificadas y los costes asociados a la transacción. De la comparación del coste de la combinación de negocios con el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, surgió una diferencia de 473.837 miles de euros que se registró en el activo como fondo de comercio. Para valorar los activos a valor razonable se registraron plusvalías de inmuebles por valor de 80.690 miles de euros (61.410 miles de euros netos de impuestos) y se identificaron intangibles por valor de 78.587 miles de euros (54.598 miles de euros netos de impuestos).

Este fondo de comercio se asignó a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se esperaba que serían las beneficiarias de las sinergias identificadas. Éstas fueron: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca de Empresas y UGE Resto. En el caso de las sinergias que no se pudieron asignar a una UGE concreta por limitaciones en la información histórica disponible de la entidad adquirida, éstas se asignaron al conjunto de UGE. Durante el ejercicio de 2009, se ha reasignado el fondo de comercio de la UGE Banca de Empresas a la UGE Banca Comercial y a la nueva UGE Banca Corporativa, de acuerdo con el actual modelo de negocio del grupo.

Al cierre de 2009, el banco ha valorado si existen indicios de deterioro del fondo de comercio de Banco Urquijo procediendo a la estimación del importe recuperable. De acuerdo con el resultado de la valoración, no se ha producido pérdida de valor de dicho fondo de comercio.

La metodología de valoración utilizada ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el banco para un período de proyección de 5 años (hasta 2014) más el cálculo de su valor terminal utilizando una tasa nula de crecimiento a perpetuidad. Las variables claves sobre las que se construyen las proyecciones financieras son: la evolución del margen de intermediación (condicionado por los volúmenes de negocio esperados y los tipos de interés), así como la evolución del resto de partidas de la cuenta de resultados y los niveles de solvencia.

Las previsiones realizadas se basan en una recuperación del crecimiento del crédito y unos niveles de morosidad que se reducen en los últimos años de proyección. En cuanto a la curva de tipos y, en línea con las últimas estimaciones de analistas y organismos internacionales, se ha supuesto que el Banco Central Europeo (BCE) mantendrá inalterado el tipo de interés de referencia en ausencia de presiones inflacionistas y hasta que la recuperación económica denote un carácter sostenido. En relación con las primas de riesgo en los mercados monetarios se ha considerado que permanecen en el nivel mínimo desde septiembre de 2007. Para los *spreads* de activo y pasivo a aplicar sobre la curva se considera un diferencial mínimo fijo para la mayoría de productos. Entre las hipótesis utilizadas para el resto de

partidas clave de la cuenta de resultados se encuentran la de recuperación de los niveles de ingresos por comisiones y la contención de los costes. Finalmente, para determinar el flujo de beneficios a distribuir se han tenido en cuenta los niveles de solvencia mínimos a cubrir, según Basilea II.

El valor presente de los flujos futuros a distribuir, utilizado para la obtención del valor en uso, se ha calculado utilizando como tasa de descuento el coste de capital de Banco Sabadell (Ke) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se ha utilizado el método CAPM (Capital Asset Pricing Model).

Atendiendo a este método, la tasa de descuento utilizada se ha situado entre el 9,3 y 11,2%, dependiendo de la UGE valorada.

Las tasas de crecimiento utilizadas en las proyecciones, tanto para la inversión crediticia como para los recursos de clientes, se han situado entre el 1,8 y 10,1% y el 0 y 10,4%, respectivamente, dependiendo del análisis específico realizado para cada una de las UGE valoradas.

Durante el ejercicio de 2008 se procedió a realizar la contabilización definitiva de la combinación de negocios asociada a la adquisición de Transatlantic Holding Corp. Ello supuso la contabilización definitiva de un fondo de comercio por importe de 91.751 miles de euros y la afluencia de unos activos intangibles asociados a la adquisición por importe de 7.108 miles de euros.

Al cierre de 2009 se ha procedido a valorar la existencia de indicios de deterioro sobre este fondo de comercio, procediendo a deteriorarlo en su totalidad, con un criterio conservador, por importe de 39.208 miles de euros (51.000 miles de euros en el ejercicio de 2008). El citado deterioro aparece registrado en el epígrafe de Pérdidas por deterioro del resto de activos - Fondo de comercio y otro activo intangible en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

La metodología de valoración, la determinación de variables clave y el período de proyección utilizados coinciden con los expuestos en la valoración del fondo de comercio de Banco Urquijo.

Las hipótesis utilizadas en la valoración del fondo de comercio de Banco Urquijo y en la determinación del valor definitivo del fondo de comercio de Transatlantic Holding Corp. a 31 de diciembre de 2009 han sido contrastadas y verificadas por terceros expertos independientes.

### Otro activo intangible

En otro activo intangible, los intangibles asociados a la compra de Banco Urquijo recogen básicamente el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de Banco Urquijo para los distintos productos (SICAV, fondos de inversión y de pensiones, tarjetas, inversión crediticia a corto plazo, intermediación y custodia de valores) y de los depósitos y el valor de la marca Banco Urquijo. Dichos activos se han valorado utilizando el método de Income Approach (descuento de flujos de caja) en la modalidad de exceso de beneficios multiperíodo para los procedentes de las relaciones contractuales con clientes y de los depósitos y en la modalidad del extramargen para la marca.

Estos intangibles tienen una vida útil definida de doce años para los clientes correspondientes a Banca Privada, siete años para los clientes correspondientes a Banca Comercial y cinco años para el resto, amortizándose linealmente en función de esta vida, de manera similar a como se realiza en el activo material.

Los intangibles asociados a la adquisición en 2008 del negocio de Banca Privada de BBVA en Miami recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de este negocio, básicamente de la inversión crediticia a corto plazo, y de los depósitos. De acuerdo con la normativa vigente, durante el ejercicio de 2009 se ha procedido a realizar la contabilización definitiva de esta combinación de negocios. Ello ha supuesto la identificación y contabilización de unos activos intangibles por un importe de 29.495 miles de euros.

Para todos estos intangibles se ha procedido a determinar la existencia de indicios de deterioro revisando, para aquellas variables generadoras de los mismos, su evolución real respecto a las hipótesis iniciales de valoración. Estas variables son: eventual pérdida de clientes, saldo medio por cliente, margen ordinario medio, ratio de eficiencia asignado, etc. A 31 de diciembre de 2009 no existe necesidad de llevar a término deterioro alguno.

Por otra parte, los activos intangibles identificados en la adquisición de Transatlantic Holding Corporation han sido deteriorados en su totalidad a cierre del ejercicio de 2009 atendiendo a un criterio conservador.

El concepto de aplicaciones informáticas recoge básicamente la activación de gastos asociados a trabajos informáticos subcontratados y la compra de licencias de *software*.

En 2009 se ha continuado con los proyectos destinados a incrementar la eficiencia operativa de la entidad con especial énfasis en los temas relacionados con la información a clientes, y la puesta en marcha de herramientas comerciales avanzadas destinadas a incrementar la productividad comercial y aprovechar la capacidad comercial generada a raíz de la reducción de tareas administrativas en oficinas. Adicionalmente cabe destacar el continuo enriquecimiento del sistema de seguimiento de riesgos y gestión de recuperaciones que han contribuido al control de la ratio de morosidad de la entidad, la apuesta en nuestros canales, en términos de renovación de cajeros, renovación de las webs del grupo y la puesta en marcha de nuevo portal BS Móvil, y el inicio del proyecto Trade, que supone la transformación de nuestra sala de tesorería.



El movimiento del fondo de comercio en los ejercicios de 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Fondo de comercio	Deterioro	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>570.454</b>	<b>0</b>	<b>570.454</b>
Altas	5.907	(51.000)	(45.093)
Bajas	0	0	0
Otros	2.460	0	2.460
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>578.821</b>	<b>(51.000)</b>	<b>527.821</b>
Altas	4.734	(39.208)	(34.474)
Bajas	0	0	0
Otros	(1.371)	(1.046)	(2.417)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>582.184</b>	<b>(91.254)</b>	<b>490.930</b>

El movimiento del otro activo intangible en los ejercicios de 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Coste	Amortización	Deterioro	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>364.939</b>	<b>(209.977)</b>	<b>(9.624)</b>	<b>145.338</b>
Adiciones/retiros por modif. perímetro	47	(10)	0	37
Altas	95.373	(40.671)	(4.265)	50.437
Bajas	(20.879)	14.729	0	(6.150)
Otros	991	62	0	1.053
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>440.471</b>	<b>(235.867)</b>	<b>(13.889)</b>	<b>190.715</b>
Adiciones/retiros por modif. perímetro	0	0	0	0
Altas	49.015	(50.049)	(4.434)	(5.468)
Bajas	(33.189)	28.600	0	(4.589)
Otros	(15.219)	(278)	13.889	(1.608)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>441.078</b>	<b>(257.594)</b>	<b>(4.434)</b>	<b>179.050</b>

El valor bruto de los elementos de otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a un importe de 161.587 miles de euros y 180.272 miles de euros, respectivamente.



## Nota 16. Resto de activos

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Existencias	1.330.844	776.469
Otros	89.861	144.542
<b>Total</b>	<b>1.420.705</b>	<b>921.011</b>

El movimiento de las existencias en los ejercicios de 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Terrenos	Promociones	Otros	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.522</b>	<b>2.522</b>
Altas	693.355	136.330	2.629	832.314
Bajas	0	0	(396)	(396)
Deterioro	(52.297)	(5.674)	0	(57.971)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>641.058</b>	<b>130.656</b>	<b>4.755</b>	<b>776.469</b>
Altas	652.389	107.293	135	759.817
Bajas	(1.681)	(37.756)	(272)	(39.709)
Traspasos	39.295	(24.800)	0	14.495
Deterioro	(165.261)	(14.967)	0	(180.228)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.165.800</b>	<b>160.426</b>	<b>4.618</b>	<b>1.330.844</b>

El valor razonable de las existencias asciende a 1.386 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (784 millones de euros a 31 de diciembre de 2008).

A 31 de diciembre de 2009, el total de existencias afectas a deudas con garantía hipotecaria asciende a 9.017 miles de euros.

## Nota 17. Depósitos de entidades de crédito de pasivo

El desglose del saldo de depósitos de entidades de crédito de pasivo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	8.512.365	4.795.465
<b>Total</b>	<b>8.512.365</b>	<b>4.795.465</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas a plazo	4.557.791	3.153.617
Cesión temporal de activos	3.710.921	1.407.411
Otras cuentas	220.340	190.630
Ajustes por valoración	23.313	43.807
<b>Total</b>	<b>8.512.365</b>	<b>4.795.465</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	8.046.866	4.305.441
En moneda extranjera	465.499	490.024
<b>Total</b>	<b>8.512.365</b>	<b>4.795.465</b>

El tipo de interés medio anual de los depósitos de entidades de crédito durante los ejercicios de 2009 y 2008 ha sido del 2,13% y del 4,35%, respectivamente.

## Nota 18. Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	39.130.722	39.199.242
<b>Total</b>	<b>39.130.722</b>	<b>39.199.242</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a la vista	14.981.353	14.883.843
Depósitos a plazo	22.149.882	21.250.307
Cesión temporal de activos	1.723.792	2.757.162
Ajustes por valoración	275.695	307.930
<b>Total</b>	<b>39.130.722</b>	<b>39.199.242</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones públicas	1.287.692	1.040.859
Residentes	34.175.608	34.349.394
No residentes	3.391.727	3.501.059
Ajustes por valoración	275.695	307.930
<b>Total</b>	<b>39.130.722</b>	<b>39.199.242</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	36.849.611	36.962.127
En moneda extranjera	2.281.111	2.237.115
<b>Total</b>	<b>39.130.722</b>	<b>39.199.242</b>

El tipo de interés medio anual de los depósitos de la clientela durante los ejercicios de 2009 y 2008 ha sido del 2,05% y del 3,33%, respectivamente.

## Nota 19. Débitos representados por valores negociables

A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizadas por el grupo desde 31 de diciembre de 2008 hasta 31 de diciembre de 2009, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

En miles de euros

	31/12/2009				
	Saldo vivo inicial 31/12/2008	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2009
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	19.796.362	5.507.019	(5.286.998)	30.113	20.046.496
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	748.905	8.296.133	(6.888.694)	6.882	2.163.226
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	1.478.993	99.566	(934.013)	(41.821)	602.725
<b>Total</b>	<b>22.024.260</b>	<b>13.902.718</b>	<b>(13.109.705)</b>	<b>(4.826)</b>	<b>22.812.447</b>

En miles de euros

	31/12/2008				
	Saldo vivo inicial 31/12/2007	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2008
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	25.656.390	4.793.652	(11.054.331)	400.651	19.796.362
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	759.800	0	(10.895)	748.905
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	1.383.372	6.250	0	89.371	1.478.993
<b>Total</b>	<b>27.039.762</b>	<b>5.559.702</b>	<b>(11.054.331)</b>	<b>479.127</b>	<b>22.024.260</b>

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	2009	2008	Tipo de interés vigente a 31.12.2008	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2005	Empréstito	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,10	20.09.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	07.07.2006	Empréstito	0	1.500.000	-	07.07.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	04.10.2006	Empréstito	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	04.10.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.10.2006	Empréstito	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 0,13	26.10.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	25.04.2007	Empréstito divisa	0	934.013	-	23.04.2009	Dólares
Banco de Sabadell, S.A.	25.04.2007	Empréstito divisa	485.909	503.079	LIBOR 3M + 0,10	23.04.2010	Dólares
Banco de Sabadell, S.A.	10.03.2008	Bonos estructurados	8.800	8.800	ref. activos subyacentes	10.03.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.05.2008	Bonos estructurados	8.900	8.900	ref. activos subyacentes	30.05.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.07.2008	Bonos estructurados	5.100	5.100	ref. activos subyacentes	29.07.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.04.2009	Empréstito	75.000	0	EURIBOR 3M + 0,35	20.04.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	22.05.2009	Empréstito	750.000	0	4,38%	22.05.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.11.2009	Empréstito	800.000	0	EURIBOR 3M + 0,80	20.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	28.12.2009	Empréstito	150.000	0	EURIBOR 3M	28.12.2012	Euros
Suscritos por empresas del grupo	-	-	(22.909)	0	-	-	-
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 20.03.2006	Pagarés	0	324	-	Varias	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 13.03.2007	Pagarés	0	216.422	-	Varias	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 11.03.2008	Pagarés	8.195	2.720.652	Entre 1,90% y 4,01%	Varias	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 12.03.2009	Pagarés	2.762.713	0	Entre 0,26% y 2,70%	Varias	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres)	(1) 25.06.2008	Pagarés (ECP)	2.167.859	759.800	Entre 0,415% y 1,9%	Varias	Euros
Suscritos por empresas del grupo	-	-	(1.492)	(19.540)	-	-	-
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.01.2004	Cédulas hipotecarias	1.200.000	1.200.000	3,75%	26.01.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cédulas hipotecarias	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cédulas hipotecarias	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cédulas hipotecarias	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cédulas hipotecarias	300.000	300.000	EURIBOR 3M + 0,05	20.06.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	05.11.2007	Cédulas hipotecarias	0	200.000	-	05.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.11.2007	Cédulas hipotecarias	0	200.000	-	16.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	09.05.2008	Cédulas hipotecarias	1.250.000	1.250.000	5,00%	09.05.2010	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.11.2008	Cédulas hipotecarias	0	200.000	-	17.11.2009	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2008	Cédulas hipotecarias	600.200	600.200	4,00%	29.12.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.02.2009	Cédulas hipotecarias	488.500	0	3,50%	17.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.04.2009	Cédulas hipotecarias	100.000	0	EURIBOR 3M + 1	08.05.2021	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.07.2009	Cédulas hipotecarias	50.000	0	3,12%	17.07.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.07.2009	Cédulas hipotecarias	200.000	0	EURIBOR 3M + 1,30	31.07.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.09.2009	Cédulas hipotecarias	150.000	0	EURIBOR 3M + 0,90	18.09.2018	Euros
Suscritos por empresas del grupo	-	-	(3.000)	(203.000)	-	-	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Varias	Bonos	116.816	17.250	Varios	Varias	Euros
Fondos de titulización	Varias	Bonos	2.155.218	2.627.346	Varios	Varias	Euros
Ajustes por valoración y otros	-	-	286.638	274.914	-	-	-
<b>Total</b>			<b>22.812.447</b>	<b>22.024.260</b>			

(1) Registrado el pliego de condiciones por un importe de 8.500.000 miles de euros en la CNMV.

## Nota 20. Pasivos subordinados

El desglose del saldo de los pasivos subordinados emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31.12.2009	Fecha de vencimiento/ cancelación
		2009	2008		
Banco Atlántico, S.A. (a)	09.08.2002	30.000	30.000	1,100%	01.10.2010
Banco Atlántico, S.A. (a)	21.08.2003	30.000	30.000	1,260%	11.10.2011
Banco de Sabadell, S.A.	18.02.2004	0	300.000	-	18.11.2009
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	1.000.000	1.000.000	1,015%	25.05.2016
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2006	348.150	500.000	5,234%	20.09.2016
Banco de Sabadell, S.A.	24.02.2009	500.000	0	6,500%	
Sabadell International Equity Ltd.	30.03.1999	250.000	250.000	2,328%	
Suscritos por empresas del grupo	-	(125.800)	(27.500)	-	-
Ajustes por valoración y otros	-	7.348	11.187	-	-
<b>Total</b>		<b>2.039.698</b>	<b>2.093.687</b>		

(a) Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A.

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.

Con fecha 29 de enero de 2009 se procedió al registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la nota de valores correspondiente a la emisión de participaciones preferentes Serie I/2009. El desembolso de la emisión ascendía a 500.000 miles de euros y fue realizado el mes de febrero de 2009. La remuneración de la citada emisión a 31 de diciembre de 2009 era de 6,5% nominal anual.

El 24 de marzo de 2009, Banco de Sabadell, S.A. lanzó una oferta de recompra y amortización anticipada por un importe máximo de 250.000 miles de euros. El precio de recompra de las participaciones preferentes se fijó en dos tramos: 42,5% por participación, para todos aquellos tenedores que mostraran su consentimiento a participar en la operación antes del 6 de abril de 2009, y un segundo precio de 40% por participación para aquellos tenedores que mostraran su consentimiento con posterioridad al 6 de abril y hasta el 21 de abril de 2009. Dicha recompra ha generado unos resultados positivos que ascienden a 96.816 miles de euros y que figuran contabilizados en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase nota 32 c). Con posterioridad a la recompra, el importe de la emisión de participaciones serie I/2006 de Banco Sabadell ha quedado fijado en 348.150 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2009, el tipo de interés que devengan los títulos emitidos por Sabadell International Equity Ltd. es del 2,328% (4,753% a 31 de diciembre de 2008).

## Nota 21. Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de los otros pasivos financieros en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	1.397.664	1.309.541
<b>Total</b>	<b>1.397.664</b>	<b>1.309.541</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Obligaciones a pagar	114.963	285.983
Fianzas recibidas	558.301	326.954
Cámaras de compensación	19.773	34.991
Cuentas de recaudación	146.699	145.642
Otros pasivos financieros	557.928	515.971
<b>Total</b>	<b>1.397.664</b>	<b>1.309.541</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.365.912	1.270.525
En moneda extranjera	31.752	39.016
<b>Total</b>	<b>1.397.664</b>	<b>1.309.541</b>

## Nota 22. Pasivos por contratos de seguros

A continuación se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 referentes a los pasivos por contratos de seguros:

En miles de euros

	2009	2008
Provisiones técnicas relativas al seguro vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores	182.166	161.733
Deudas por operaciones de reaseguro y coaseguro	0	30
<b>Total</b>	<b>182.166</b>	<b>161.763</b>

## Nota 23. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Fondos para pensiones y obligaciones similares	189.583	202.972
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	81.183	119.167
Otras provisiones	42.501	44.765
<b>Total</b>	<b>313.267</b>	<b>366.904</b>

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2009 y 2008 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>262.386</b>	<b>89.020</b>	<b>72.740</b>	<b>424.146</b>
<b>Dotaciones con cargo a resultados:</b>	<b>17.342</b>	<b>39.979</b>	<b>1.301</b>	<b>58.622</b>
Gastos de personal	6.004	0	0	6.004
Intereses y cargas asimiladas	11.338	0	0	11.338
Dotaciones a provisiones	0	39.979	1.301	41.280
<b>Disponibles con abono a resultados</b>	<b>0</b>	<b>(10.214)</b>	<b>(29.311)</b>	<b>(39.525)</b>
<b>Pérdidas/ Ganancias actuariales</b>	<b>(3.131)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3.131)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>0</b>	<b>384</b>	<b>7</b>	<b>391</b>
<b>Utilizaciones:</b>	<b>(51.420)</b>	<b>0</b>	<b>(1.559)</b>	<b>(52.979)</b>
Aportaciones del promotor	(12.538)	0	0	(12.538)
Pagos de pensiones	(38.882)	0	0	(38.882)
Otros	0	0	(1.559)	(1.559)
<b>Otros movimientos</b>	<b>(22.205)</b>	<b>(2)</b>	<b>1.587</b>	<b>(20.620)</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>202.972</b>	<b>119.167</b>	<b>44.765</b>	<b>366.904</b>
<b>Dotaciones con cargo a resultados:</b>	<b>15.066</b>	<b>39.438</b>	<b>1.146</b>	<b>55.650</b>
Gastos de personal	5.565	0	0	5.565
Intereses y cargas asimiladas	9.501	0	0	9.501
Dotaciones a provisiones	0	39.438	1.146	40.584
<b>Disponibles con abono a resultados</b>	<b>0</b>	<b>(77.243)</b>	<b>(2.450)</b>	<b>(79.693)</b>
<b>Pérdidas/ Ganancias actuariales</b>	<b>1.955</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.955</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>0</b>	<b>(257)</b>	<b>(12)</b>	<b>(269)</b>
<b>Utilizaciones:</b>	<b>(37.167)</b>	<b>0</b>	<b>(1.821)</b>	<b>(38.988)</b>
Aportaciones del promotor	(3.010)	0	0	(3.010)
Pagos de pensiones	(34.157)	0	0	(34.157)
Otros	0	0	(1.821)	(1.821)
<b>Otros movimientos</b>	<b>6.757</b>	<b>78</b>	<b>873</b>	<b>7.708</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>189.583</b>	<b>81.183</b>	<b>42.501</b>	<b>313.267</b>

El contenido de las provisiones constituidas es el siguiente:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.
- Otras provisiones: recoge, básicamente, los fondos constituidos por el grupo para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, incluidos aquellos mencionados en la nota 33.

La mayor parte de los saldos de provisiones son a largo plazo.

## Pensiones y obligaciones similares

A continuación se muestra el origen del pasivo reconocido por pensiones en el balance de situación del grupo:

En miles de euros

	2009	2008	2007	2006	2005
Obligaciones por compromisos por pensiones	656.430	685.994	738.582	799.493	695.021
Ganancias / (pérdidas) actuariales no reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias	(5.327)	(11.745)	(717)	12.466	15.224
Valor razonable de los activos del plan	(461.520)	(471.277)	(475.479)	(513.471)	(433.606)
<b>Pasivo neto reconocido en balance</b>	<b>189.583</b>	<b>202.972</b>	<b>262.386</b>	<b>298.488</b>	<b>276.639</b>

El rendimiento del plan de pensiones es del 3,54% para el ejercicio de 2009.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2009 y 2008 en las obligaciones por compromisos por pensiones y en el valor razonable de los activos del plan se muestran a continuación:

En miles de euros

	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor razonable de los activos del plan
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>738.582</b>	<b>475.479</b>
Coste por intereses	32.449	0
Rendimientos esperados	0	21.111
Coste normal del ejercicio	6.004	0
Pagos de prestaciones	(51.969)	(13.078)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	(19.820)	(16.593)
Aportaciones realizadas por la entidad	0	12.284
Pérdidas y ganancias actuariales	(4.505)	(7.926)
Otros movimientos	(14.747)	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>685.994</b>	<b>471.277</b>
Coste por intereses	30.301	0
Rendimientos esperados	0	20.800
Coste normal del ejercicio	5.565	0
Pagos de prestaciones	(50.673)	(16.509)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	(27.160)	(27.616)
Aportaciones realizadas por la entidad	0	3.010
Pérdidas y ganancias actuariales	12.414	10.558
Otros movimientos	(11)	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>656.430</b>	<b>461.520</b>

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 656.405 miles de euros (de los que 49.615 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2009 y de 685.936 miles de euros (de los que 66.313 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2008.

El valor razonable de los activos vinculados a pensiones que constan en el activo del balance de situación del grupo asciende a 209.484 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y a 228.019 miles de euros a 31 de diciembre de 2008.

Las principales categorías de los activos del plan como porcentaje total sobre los activos del plan son los que se indican a continuación:

En porcentaje

	2009	2008
Instrumentos de capital propio	0,39%	0,47%
Otros instrumentos de capital	1,94%	1,02%
Instrumentos de deuda	23,07%	21,22%
Fondos de inversión	0,00%	0,00%
Otras (Pólizas de seguro "no vinculadas")	74,60%	77,29%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

En el valor razonable de los activos del plan están incluidos los siguientes instrumentos financieros emitidos por el banco:

En miles de euros

	2009	2008
Instrumentos de capital	1.780	2.228
Instrumento de deuda	0	3.021
Depósitos y cuentas corrientes	26.865	70.475
<b>Total</b>	<b>28.645</b>	<b>75.724</b>

A continuación se muestra la estimación de los valores actuales probabilizados, a 31 de diciembre de 2009, de prestaciones a pagar para los próximos diez años:

En miles de euros

	Años										Total
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
<b>Pensiones probables</b>	29.009	24.997	21.458	18.012	14.757	12.706	11.166	10.018	9.359	9.011	160.493

## Nota 24. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se presenta el valor razonable de las principales partidas del balance que se valoran a su coste amortizado.

Los activos y pasivos que se reflejan en balance al coste amortizado han sido valorados mediante el descuento de los flujos futuros utilizando para ellos la curva de tipos de interés libre de riesgo más un *spread* que recoge el riesgo crediticio de los diferentes instrumentos financieros valorados. La curva de tipos de interés utilizada se genera a partir de los tipos cotizados de la deuda pública española que permite generar factores de descuento puros para calcular valores presentes que el mercado admite como tipos insesgados. La curva está construida partiendo de una ecuación que se ajusta a los tipos observados en el mercado y ofrece como resultado los tipos de interés *forward* para cualquier plazo o vencimiento intermedio.

En miles de euros

	2009	
	Saldos contables	Valor Razonable
<b>Activos a coste amortizado:</b>		
Depósitos en entidades de crédito	2.544.962	2.553.180
Crédito a la clientela	63.232.890	66.856.067
<b>Total activos a coste amortizado</b>	<b>65.777.852</b>	<b>69.409.247</b>

En miles de euros

	2009	
	Saldos contables	Valor Razonable
<b>Pasivos a coste amortizado:</b>		
Depósitos de bancos centrales	1.064.909	1.055.706
Depósitos de entidades de crédito	8.512.365	8.429.478
Depósitos de la clientela	39.130.722	37.498.184
Débitos representados por valores negociables	22.812.447	22.811.435
Pasivos subordinados	2.039.698	2.185.430
Otros pasivos financieros	1.397.664	1.397.664
<b>Total pasivos a coste amortizado</b>	<b>74.957.805</b>	<b>73.377.897</b>



## Nota 25. Operaciones en moneda extranjera

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Activos en moneda extranjera:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	139.025	44.458
Depósitos en entidades de crédito	151.674	250.279
Valores representativos de deuda	96.956	83.047
Crédito a la clientela	1.939.599	2.008.751
Resto de activos	288.166	388.609
<b>Total</b>	<b>2.615.420</b>	<b>2.775.144</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera:</b>		
Depósitos de bancos centrales	3.040	626
Depósitos de entidades de crédito	465.499	490.024
Depósitos de la clientela	2.281.111	2.237.115
Resto de pasivos	967.186	1.615.590
<b>Total</b>	<b>3.716.836</b>	<b>4.343.355</b>

La posición neta de activos y pasivos en divisa queda cubierta con operaciones registradas correspondientes a compraventa de divisas a contado y a plazo y a permutas financieras de tipo de cambio, siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo (véase nota 35).

## Nota 26. Fondos propios

El movimiento de los fondos propios de los ejercicios de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	Capital	Reservas y prima de emisión	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>153.002</b>	<b>3.753.530</b>	<b>0</b>	<b>(29.320)</b>	<b>782.335</b>	<b>(158.164)</b>	<b>4.501.383</b>
Aplicación resultados ejercicios anteriores	0	439.611	0	0	(439.611)	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio 2007	0	0	0	0	(158.164)	158.164	0
Dividendos complementarios del ejercicio 2007	0	0	0	0	(184.560)	0	(184.560)
Diferencias de conversión y otros	0	(667)	0	0	0	0	(667)
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	(694.598)	0	0	(694.598)
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	0	0	525.744	0	0	525.744
Traspasos	(3.002)	(172.507)	0	175.509	0	0	0
Resultado del ejercicio 2008	0	0	0	0	673.835	0	673.835
Dividendos a cuenta del ejercicio 2008	0	0	0	0	0	(193.921)	(193.921)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>150.000</b>	<b>4.019.967</b>	<b>0</b>	<b>(22.665)</b>	<b>673.835</b>	<b>(193.921)</b>	<b>4.627.216</b>
Aplicación resultados ejercicios anteriores	0	335.914	0	0	(335.914)	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio 2008	0	0	0	0	(193.921)	193.921	0
Dividendos complementarios del ejercicio 2008	0	0	0	0	(144.000)	0	(144.000)
Diferencias de conversión y otros	0	(301)	0	0	0	0	(301)
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	(422.844)	0	0	(422.844)
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	11.416	0	307.306	0	0	318.722
Emisión otros instrumentos de capital (1)	0	(6.949)	500.000	0	0	0	493.051
Traspasos	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio 2009	0	0	0	0	522.489	0	522.489
Dividendos a cuenta del ejercicio 2009	0	0	0	0	0	(168.000)	(168.000)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>150.000</b>	<b>4.360.047</b>	<b>500.000</b>	<b>(138.203)</b>	<b>522.489</b>	<b>(168.000)</b>	<b>5.226.333</b>

(1) Ver apartado Otros instrumentos de capital en esta nota.

## Recursos propios mínimos y gestión de capital

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, los recursos propios computables del grupo excedían de los requeridos tanto por la normativa del Banco de España como por la normativa del Banco Internacional de Pagos de Basilea.

La continua gestión de la base de capital del grupo ha permitido poder financiar el crecimiento de la actividad del mismo, cumpliendo con los requerimientos mínimos según las exigencias del capital regulatorio.

A 31 de diciembre de 2009, los recursos propios computables del grupo, aplicando los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) en su marco revisado (conocido como Basilea II), ascienden a 6.376.726 miles de euros, que suponen un excedente de 1.653.875 miles de euros, como se muestra a continuación:

## Gestión de capital

En miles de euros

	2009	2008	Variación (%) interanual
Capital	150.000	150.000	0,00
Reservas	4.456.488	4.336.383	2,77
Obligaciones convertibles en acciones	500.000	0	0,00
Intereses de minoritarios	30.612	19.296	58,64
Deducciones	(613.995)	(584.990)	4,96
<b>Recursos core capital</b>	<b>4.523.105</b>	<b>3.920.689</b>	<b>15,37</b>
Core capital (%)	7,66	6,67	
Acciones preferentes y deducciones	847.808	362.843	133,66
<b>Recursos de primera categoría</b>	<b>5.370.913</b>	<b>4.283.532</b>	<b>25,39</b>
Tier I (%)	9,10	7,28	
<b>Recursos de segunda categoría</b>	<b>1.005.813</b>	<b>1.466.628</b>	<b>(31,42)</b>
Tier II (%)	1,70	2,49	
<b>Base de capital</b>	<b>6.376.726</b>	<b>5.750.160</b>	<b>10,90</b>
Recursos mínimos exigibles	4.722.851	4.704.740	0,38
<b>Excedentes de recursos</b>	<b>1.653.875</b>	<b>1.045.420</b>	<b>58,20</b>
<b>Ratio Bis (%)</b>	<b>10,80</b>	<b>9,78</b>	<b>10,43</b>
<b>Activos ponderados por riesgo (RWA)</b>	<b>59.035.638</b>	<b>58.809.250</b>	<b>0,38</b>

Los recursos propios de *core capital* aportan el 7,66% a la ratio BIS y suponen el 71% de los recursos propios computables. Los resultados del ejercicio no distribuibles han permitido el incremento de dichos recursos.

Añadiendo a los recursos de *core capital* las acciones preferentes y las deducciones correspondientes (entre ellas las participaciones financieras y aseguradoras), los recursos de Tier I alcanzan los 5.370.913 miles de euros, que suponen un 84% de los recursos propios computables, y sitúan la ratio en el 9,10%.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 16% a la ratio BIS, están compuestos básicamente por deuda subordinada, ajustes de valoración y provisiones genéricas (con los límites de computabilidad establecidos regulatoriamente), así como el resto de deducciones requeridas.

## Capital

De conformidad con el acuerdo de la Junta General de Accionistas de 27 de marzo de 2008, y con sujeción a las autorizaciones administrativas pertinentes, a 12 de diciembre de 2008 se procedió a la amortización de 24.013.680 acciones en autocartera del banco, utilizando a tal efecto las reservas voluntarias y destinándose 3.001.710 euros, valor nominal de las acciones amortizadas, a una reserva por capital amortizado. Estas acciones representaron un 1,962% sobre la cifra de capital social. En consecuencia, se procedió a la modificación del artículo séptimo de los estatutos sociales en lo relativo a la cifra del capital social.

El capital social del banco a 31 de diciembre de 2009 asciende a 150.000.000 euros representado por 1.200.000.000 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (y ascendía a 150.000.000 euros a 31 de diciembre de 2008 representado por 1.200.000.000 acciones nominativas por el mismo nominal). Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas y están numeradas correlativamente del 1 al 1.200.000.000, ambos inclusive.

Las acciones del banco cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia en el mercado continuo de valores dirigido por la Sociedad de Bolsas, S.A.

El resto de sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa.

Los derechos otorgados a los instrumentos de capital son los propios regulados en la Ley de Sociedades Anónimas. En la Junta General de Accionistas, un accionista puede emitir un porcentaje de voto igual al porcentaje de capital social que ostenta con un máximo del 10% del total de los votos.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 23 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, a continuación se presenta la relación de participaciones significativas en el capital social de Banco Sabadell por un importe igual o superior al 3% del capital o de los derechos de voto a 31 de diciembre de 2009.

Entidad	Participación directa	Número de acciones	Participación indirecta
Mayor Vent, S.L. Unipersonal	5,601%	67.209.090	Isak Andic Ermay (1)
Jaipur Investment, S.L.	5,258%	63.099.260	Inversiones Hemisferio, S.L. (2)
Famol Participaciones, S.L.	5,100%	61.201.000	–
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	5,068%	60.821.413	–

(1) Posee el 99,99% de la sociedad Mayor Vent, S.L. Unipersonal.

(2) Posee el 75% de la sociedad Jaipur Investment, S.L.

### Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a 1.373.270 miles de euros.

### Otros instrumentos de capital

Banco Sabadell ha llevado a cabo una emisión de obligaciones necesariamente convertibles 1/2009 por un total de 500 millones de euros. El desembolso de la citada emisión se realizó el 21 de julio de 2009, siendo el valor nominal de las obligaciones de 1000 euros y emitiéndose a la par. Dichos valores podrán ser voluntariamente canjeados por acciones del banco el 21 de julio de 2010, 2011 y 2012 y obligatoriamente el 21 de julio de 2013. El precio de referencia de las acciones del banco a efectos de conversión ha quedado establecido en 4,982 euros por acción, siendo la relación de conversión de las obligaciones -esto es, el número de acciones del banco que corresponde a cada obligación a efectos de conversión- de 200,72 acciones. La remuneración de la citada emisión desde la fecha de desembolso hasta el primer aniversario de la misma será, en caso de acordarse -o en su defecto se abriría el período de conversión-, del 7% nominal anual y desde la fecha hasta el vencimiento será, también en caso de acordarse, del EURIBOR a tres meses más un diferencial del 4,5% nominal anual. Las obligaciones se situarán en orden de prelación: (i) por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de Banco de Sabadell, S.A.; (ii) por detrás de las participaciones preferentes o valores equiparables que el banco haya emitido o pueda emitir; (iii) por delante de las acciones ordinarias de Banco de Sabadell, S.A.

Las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia. La emisión se ha destinado principalmente a inversores minoristas residentes en España aunque también estaba abierta a inversores cualificados, residentes o no residentes.

### Reservas

En miles de euros

	2009	2008
<b>Reservas restringidas:</b>	<b>330.759</b>	<b>351.519</b>
Reserva legal	30.600	30.600
Reserva para acciones en garantía	290.514	311.274
Reserva para inversiones en Canarias	6.530	6.530
Reserva por redenominación del capital social	113	113
Reserva por capital amortizado	3.002	3.002
<b>Reservas de libre disposición</b>	<b>2.509.807</b>	<b>2.187.877</b>
<b>Reservas de entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>146.211</b>	<b>107.301</b>
<b>Total</b>	<b>2.986.777</b>	<b>2.646.697</b>

El detalle de las reservas aportadas por cada una de las empresas consolidadas se indica en el anexo.

## Negocios sobre instrumentos de capital propio

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el banco ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Valor nominal (en miles de euros)	Precio medio (en euros)	% Participación
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>3.814.496</b>	<b>476,81</b>	<b>7,69</b>	<b>0,31</b>
Compras	119.847.964	14.981,00	5,80	9,99
Ventas	95.198.847	11.899,86	5,79	7,93
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008 (1)</b>	<b>4.449.933</b>	<b>556,24</b>	<b>5,09</b>	<b>0,36</b>
Compras	101.049.220	12.631,15	4,18	8,42
Ventas	69.695.210	8.711,90	4,47	5,81
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>35.803.943</b>	<b>4.475,49</b>	<b>4,38</b>	<b>2,98</b>

(1) El porcentaje de los movimientos de compra y venta de acciones, así como el saldo final de 2008, tiene en cuenta el nuevo capital después de que se hiciera efectiva la amortización de 24.013.680 acciones, por un valor nominal de 3.002 miles de euros, inscrita en el Registro Mercantil a 12 de diciembre de 2008.

Los resultados netos generados por transacciones sobre instrumentos de capital propio se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe de fondos propios-reservas del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2009 existen 74.971.231 acciones del banco pignoradas en garantía de operaciones por un valor nominal de 9.371 miles de euros (64.180.112 acciones por un valor nominal de 8.023 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

## Nota 27. Ajustes por valoración

La composición de los ajustes por valoración del grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

En miles de euros	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta	56.734	(133.451)
Valores representativos de deuda	55.110	40.853
Otros instrumentos de capital	1.624	(174.304)
Coberturas de los flujos de efectivo	(12.055)	(32.991)
Diferencias de cambio	(2.154)	158
Entidades valoradas por el método de participación	140	(26.930)
Resto de ajustes por valoración	991	0
<b>Total</b>	<b>43.656</b>	<b>(193.214)</b>

El desglose del impuesto sobre beneficios relacionado con cada partida del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

En miles de euros	2009			2008		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto
Activos financieros disponibles para la venta	275.444	(82.632)	192.812	(327.718)	98.317	(229.401)
Valores representativos de deuda	24.119	(7.236)	16.883	45.534	(13.660)	31.874
Otros instrumentos de capital	251.325	(75.396)	175.929	(373.252)	111.977	(261.275)
Coberturas de los flujos de efectivo	29.909	(8.973)	20.936	(41.638)	12.491	(29.147)
Diferencias de cambio	(3.310)	991	(2.319)	3.895	(1.169)	2.726
Entidades valoradas por el método de participación	27.070		27.070	(24.227)	0	(24.227)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	1.417	(424)	993	0	0	0
<b>Total</b>	<b>330.530</b>	<b>(91.038)</b>	<b>239.492</b>	<b>(365.461)</b>	<b>109.639</b>	<b>(280.049)</b>

## Nota 28. Intereses minoritarios

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

	2009			2008		
	% Minoritarios	Importe	Resultado atribuido	% Minoritarios	Importe	Resultado atribuido
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	18.219	3.461	49,03%	13.207	1.961
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds SICAV (Luxembourg)	39,84%	8.633	655	-	0	0
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	27,08%	462	(308)	27,08%	795	70
Resto	-	67	12	-	61	(10)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>27.381</b>	<b>3.820</b>	<b>-</b>	<b>14.063</b>	<b>2.021</b>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2009 y 2008 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 31.12.2007	Movimientos ejercicio 2008	Saldo a 31.12.2008	Movimientos ejercicio 2009	Saldo a 31.12.2009
Ajustes por valoración	(1.439)	(4.964)	(6.403)	2.622	(3.781)
Resto	22.689	(2.223)	20.466	10.696	31.162
Porcentajes de participación y otros	14.505	(4.244)	10.261	6.876	17.137
Resultado del ejercicio	8.184	2.021	10.205	3.820	14.025
<b>Total</b>	<b>21.250</b>	<b>(7.187)</b>	<b>14.063</b>	<b>13.318</b>	<b>27.381</b>

## Nota 29. Riesgos contingentes

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Garantías financieras	7.657.672	7.680.160
Otros riesgos contingentes	864	600
<b>Total</b>	<b>7.658.536</b>	<b>7.680.760</b>

### Riesgos contingentes dudosos

El movimiento habido en los riesgos contingentes dudosos ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldos a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>6.122</b>
Altas	78.629
Bajas	(17.329)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>67.422</b>
Altas	86.769
Bajas	(99.084)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>55.107</b>

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de riesgos contingentes dudosos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
España	54.931	67.230
Resto de la Unión Europea	0	4
Iberoamérica	176	188
Resto del mundo	0	0
<b>Total</b>	<b>55.107</b>	<b>67.422</b>

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a riesgos contingentes dudosos ha sido la siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Cobertura específica:</b>	<b>51.465</b>	<b>40.306</b>
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	51.038	39.409
Cobertura del riesgo país	427	897
<b>Cobertura genérica</b>	<b>29.718</b>	<b>78.861</b>
<b>Total</b>	<b>81.183</b>	<b>119.167</b>

El movimiento de esta cobertura, contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo, está detallado en la nota 23.

### Nota 30. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Disponibles por terceros	15.085.197	17.411.155
Por entidades de crédito	83.210	144.139
Por administraciones públicas	1.551.482	1.572.094
Por otros sectores residentes	12.908.236	15.097.647
Por no residentes	542.269	597.275
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	693.489	60.018
Otros compromisos contingentes	1.241.052	1.409.802
<b>Total</b>	<b>17.019.738</b>	<b>18.880.975</b>

El total de compromisos disponibles por terceros a 31 de diciembre de 2009 incluye, como saldos significativos, compromisos de crédito de disponibilidad condicionada al estudio de los deudores en operaciones sin recurso de *factoring*, por importe de 3.631.615 miles de euros (3.982.507 miles de euros a 31 de diciembre de 2008), y compromisos de crédito con garantía hipotecaria, por importe de 1.350.987 miles de euros (1.828.965 miles de euros a 31 de diciembre de 2008). En cuanto al resto, en la mayoría de los casos existen otros tipos de garantías acordes con la política de gestión de riesgos del grupo.

### Nota 31. Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance, gestionados por el grupo y los comercializados pero no gestionados, son los siguientes:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Gestionados por el grupo:</b>	<b>9.001.867</b>	<b>9.520.977</b>
Sociedades y fondos de inversión	8.238.857	8.547.755
Gestión de patrimonio	763.010	973.222
<b>Fondos de inversión comercializados pero no gestionados</b>	<b>911.808</b>	<b>888.287</b>
<b>Fondos de pensiones (1)</b>	<b>2.787.969</b>	<b>2.440.533</b>
<b>Seguros (1)</b>	<b>5.380.398</b>	<b>4.086.151</b>
<b>Instrumentos financieros confiados por terceros</b>	<b>36.657.426</b>	<b>36.502.983</b>
<b>Total</b>	<b>54.739.468</b>	<b>53.438.931</b>

(1) El saldo de los fondos de pensiones y seguros corresponde a fondos comercializados por el grupo

Las comisiones netas percibidas por estos productos, incluidas en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido a 130.197 miles de euros en el ejercicio de 2009 (162.530 miles de euros en el ejercicio de 2008).

### Nota 32. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2009 y 2008.

#### a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
Depósitos en bancos centrales	14.032	37.044
Depósitos en entidades de crédito	28.487	172.093
Crédito a la clientela	2.835.615	3.865.712
Valores representativos de deuda	219.319	200.189
Activos dudosos	34.556	13.602
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(4.977)	57.789
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones	30.956	33.179
Otros intereses	8.245	24.931
<b>Total</b>	<b>3.166.233</b>	<b>4.404.539</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
Depósitos de bancos centrales	(34.694)	(59.094)
Depósitos de entidades de crédito	(127.224)	(205.335)
Depósitos de la clientela	(830.717)	(1.212.643)
Débitos representados por valores negociables	(652.246)	(1.142.749)
Pasivos subordinados	(88.614)	(109.936)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	201.373	(185.550)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(30.301)	(32.449)
Otros intereses	(3.163)	(3.939)
<b>Total</b>	<b>(1.565.586)</b>	<b>(2.951.695)</b>

## b) Comisiones

Las comisiones percibidas por operaciones financieras y por la prestación de servicios han sido las siguientes:

En miles de euros

	2009	2008
Por riesgos contingentes	73.037	73.121
Por compromisos contingentes	14.121	12.702
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	1.211	1.343
Por servicio de cobros y pagos	230.964	265.257
Por servicio de valores	43.464	52.986
Por comercialización de productos financieros no bancarios	116.889	141.973
Otras comisiones	82.561	62.189
<b>Total</b>	<b>562.247</b>	<b>609.571</b>

Las comisiones pagadas han sido las siguientes:

En miles de euros

	2009	2008
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(40.290)	(44.320)
Otras comisiones	(10.793)	(7.510)
<b>Total</b>	<b>(51.083)</b>	<b>(51.830)</b>

## c) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Cartera de negociación	39.241	43.142
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	199.303	32.042
Otros	9.606	(7.311)
<b>Total</b>	<b>248.150</b>	<b>67.873</b>
<b>Por naturaleza de instrumento financiero:</b>		
Resultado neto de valores representativos de deuda	94.802	25.467
Resultado neto de otros instrumentos de capital	27.133	13.039
Resultado neto de derivados financieros	29.399	28.472
Resultado neto por otros conceptos (nota 20)	96.816	895
<b>Total</b>	<b>248.150</b>	<b>67.873</b>

Durante el presente ejercicio, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros disponibles para la venta generando unos beneficios de 85.999 miles de euros a 31 de diciembre de 2009.

## d) Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos	59.913	228.349
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	17.028	25.084
Resto de productos de explotación	47.239	61.326
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	9.342	4.713
Indemnización de entidades aseguradoras	509	396
Otros productos	37.388	56.217
<b>Total</b>	<b>124.180</b>	<b>314.759</b>

Los ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos incluyen el importe de las primas devengadas correspondiente a la sociedad aseguradora Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectamente por el grupo a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), cuyos gastos devengados se muestren en la nota 32 e).



Los ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias proceden básicamente de Solvia Development, S.L., Banco de Sabadell, S.A. y Solvia Properties, S.L. cuyos importes ascienden a 3.877, 2.543 y 1.972 miles de euros, respectivamente.

El ingreso registrado en otros productos procede básicamente de ingresos de las entidades del grupo cuya actividad no es financiera.

#### e) Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	(59.818)	(228.242)
Variación de existencias	(2.333)	34
Resto de cargas de explotación	(52.695)	(60.191)
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	(54)	(29)
Contribución a fondos de garantías y depósitos	(18.791)	(17.001)
Otros conceptos	(33.850)	(43.161)
<b>Total</b>	<b>(114.846)</b>	<b>(288.399)</b>

Los gastos por contratos de seguros y reaseguros emitidos incluyen básicamente el importe de las dotaciones por contratos de seguros y prestaciones incurridas correspondientes a la sociedad de seguros, Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectamente por el grupo a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), cuyos ingresos devengados se muestren en la nota 32d).

Los gastos por explotación de inversiones inmobiliarias proceden de Banco de Sabadell, S.A.

El gasto registrado en el epígrafe de contribución a fondos de garantías y depósitos incluye básicamente el gasto registrado por Banco de Sabadell, S.A. y Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., cuyo importe asciende a 17.115 y 700 miles de euros respectivamente en el 2009 (16.156 y 790 miles de euros en el 2008).

El gasto registrado en otros conceptos corresponde básicamente, a gastos por coste de ventas de las entidades cuya actividad es no financiera.

#### f) Gastos de administración

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye los importes de los gastos incurridos por el grupo, correspondientes al coste del personal y al resto de gastos generales de administración.

##### Gastos de personal

Los gastos de personal adeudados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido los siguientes:

En miles de euros

	2009	2008
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(475.334)	(479.521)
Cuotas de la Seguridad Social	(99.461)	(100.844)
Dotaciones a planes de pensiones	(25.488)	(16.386)
Otros gastos de personal	(115.040)	(54.389)
<b>Total</b>	<b>(715.323)</b>	<b>(651.140)</b>

La plantilla media para todas las empresas que forman el grupo es de 9.625 (5.199 hombres y 4.426 mujeres) personas en el ejercicio de 2009 (10.122 en el ejercicio de 2008, de las que 5.559 eran hombres y 4.563 eran mujeres).

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	2009		2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Técnicos	4.095	2.914	4.191	2.756
Administrativos	1.003	1.454	1.245	1.737
<b>Total</b>	<b>5.098</b>	<b>4.368</b>	<b>5.436</b>	<b>4.493</b>

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2007 aprobó un plan de incentivos basado en acciones, concedido con el objetivo de maximizar el grado de motivación y fidelización de empleados directivos de la plantilla del grupo. El plan consiste en la concesión de un determinado número de derechos de apreciación de acciones (*stock appreciation rights* o SAR), los cuales otorgarán a su titular la posibilidad de recibir al vencimiento, y en acciones del banco, el incremento de valor experimentado por la acción BS observado en un período máximo de 3 años y 3 meses, siendo la fecha de finalización el 30 de junio de 2010.

En el momento de la concesión, a fin de hacer frente al compromiso generado, el banco contrató una cobertura con efectos económicos simétricos al mencionado compromiso en otras instituciones financieras ajenas al grupo. La prima pagada en la contratación de la citada cobertura (36,5 millones de euros) se consideró como valor razonable de los servicios recibidos durante los tres años de duración del plan.

En relación con los gastos de personal asociados al plan de incentivos basado en acciones (ver nota 1p), se ha registrado un gasto en los ejercicios de 2009 y 2008 de 11 y 11 millones de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento de los derechos concedidos en el plan de incentivos basado en acciones:

En miles de euros		
	2009	2008
Existentes al comienzo del ejercicio	20.450	19.958
Concedidas	0	2.000
Anuladas	(1.248)	(1.508)
Existentes al final del ejercicio	19.202	20.450
<b>Total</b>	<b>19.202</b>	<b>20.450</b>

El precio de ejercicio es en todos los casos de 7,95, ejecutándose la liquidación por la diferencia, en caso de resultar ésta positiva, entre el precio de cotización a la finalización del plan y dicho precio de ejecución.

### Otros gastos generales de administración

Este epígrafe recoge el resto de los gastos de administración del ejercicio.

En miles de euros		
	2009	2008
Inmuebles, instalaciones y material	(80.492)	(76.947)
Informática	(57.630)	(60.197)
Comunicaciones	(21.728)	(22.868)
Publicidad y propaganda	(21.068)	(32.066)
Contribuciones e impuestos	(49.298)	(53.021)
Otros gastos	(91.284)	(82.931)
<b>Total</b>	<b>(321.500)</b>	<b>(328.030)</b>

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios prestados de auditoría en España suman un importe de 794 miles de euros en el ejercicio de 2009 (720 miles de euros en 2008) y por los servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 386 miles de euros en el ejercicio de 2009 (361 miles de euros en 2008).

Los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría prestados en España ascienden a 160 miles de euros en el ejercicio de 2009 (269 miles de euros en 2008) y por los servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero a 139 miles de euros en el ejercicio de 2009 (170 miles de euros en 2008).

El importe de los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios prestados por asesoramiento fiscal en el ejercicio de 2009 ha ascendido a 33 mil euros, mientras que el importe de los honorarios por otros servicios prestados por dichas sociedades han sido 475 miles de euros. Los importes registrados por esos servicios en 2008 ascendieron a 26 y 138 miles de euros, respectivamente. Los honorarios percibidos por otros auditores por otros servicios prestados ascienden a 1.113 miles de euros en el ejercicio de 2009 (1.584 miles de euros en 2008).

### g) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Inversiones crediticias	(225.521)	(570.896)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas/ganancias	(419.035)	(165.912)
Activos financieros disponibles para la venta	(419.035)	(165.912)
Valores representativos de deuda	(16.277)	(3.227)
Otros instrumentos de capital (Véase nota 6)	(402.758)	(162.685)
<b>Total</b>	<b>(644.556)</b>	<b>(736.808)</b>

### h) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Ganancias</b>	<b>92.950</b>	<b>30.965</b>
Por venta de activo material	73.382	12.385
Por venta de participaciones	19.568	18.580
<b>Pérdidas</b>	<b>(9.375)</b>	<b>(6.032)</b>
Por venta de activo material	(9.131)	(5.669)
Por venta de participaciones	(244)	(363)
<b>Total</b>	<b>83.575</b>	<b>24.933</b>

Dentro del saldo de la partida Ganancias (Pérdidas) por la venta de activo material se reflejan principalmente los resultados por la operativa de venta con arrendamiento operativo posterior realizada durante el ejercicio de 2009 (véase nota 14)

### i) Resultado de operaciones interrumpidas (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2009 y 2008 es el siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Intereses y rendimientos asimilados	0	47.264
Intereses y cargas asimiladas	0	20.041
Comisiones percibidas	0	(3.016)
Comisiones pagadas	0	101
Resultados de operaciones financieras (neto)	0	(1.075)
Otros productos de explotación	0	629.332
Otras cargas de explotación	0	(666.853)
Gastos de administración	0	(4.142)
Amortización	0	(584)
Dotaciones a provisiones (neto)	0	(34.098)
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	0	624.500
Impuesto sobre beneficios	0	(183.104)
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>428.366</b>

El resultado de las operaciones interrumpidas del ejercicio de 2008 corresponde a la parte del negocio de seguros vendida durante el mismo. El beneficio básico por acción asociado a las mismas fue de 0,36 euros en el 2008.

Los flujos de efectivo que generados por las operaciones interrumpidas durante los ejercicios de 2009 y 2008 se detallan a continuación:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Resultado aportado al grupo</b>	<b>0</b>	<b>428.366</b>
<b>Ajustes al resultado:</b>	<b>0</b>	<b>(413.909)</b>
Amortización de activos (+)	0	1.168
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	0	0
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	0	0
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	0	(605.004)
Impuestos (+/-)	0	189.927
Otras partidas no monetarias (+/-)	0	0
<b>Resultado ajustado</b>	<b>0</b>	<b>14.457</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>	<b>0</b>	<b>287.463</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>	<b>0</b>	<b>301.920</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>598.865</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b>	<b>0</b>	<b>1.665</b>
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>0</b>	<b>902.450</b>

### Nota 33. Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)

#### Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, Banco de Sabadell, S.A. es la sociedad dominante del grupo fiscal consolidado y como sociedades dependientes españolas se incluyen todas aquellas que cumplen los requisitos exigidos por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

En el anexo se indican las sociedades que forman parte del grupo fiscal consolidado.

El resto de sociedades del grupo presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con las normas fiscales que les son de aplicación.

#### Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios de 2009 y 2008 con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

En miles de euros

	2009	2008
Resultado antes de impuestos	571.346	259.813
Aumentos en la base imponible	410.756	415.325
Disminuciones en la base imponible	(493.873)	(237.410)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>488.229</b>	<b>437.728</b>
<b>Cuota (30%)</b>	<b>146.469</b>	<b>131.318</b>
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(25.704)	(28.718)
<b>Cuota líquida</b>	<b>120.765</b>	<b>102.600</b>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(9.375)	(51.132)
Ajustes por reconocimiento deducción por reinversión pendiente de aplicar	(61.000)	(30.600)
Otros ajustes (neto)	(5.353)	(8.545)
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>45.037</b>	<b>12.323</b>

Como consecuencia de la alianza estratégica, mencionada en la nota 2, por la que se procedió a la venta del 50% del capital social de las sociedades filiales BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros y BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., en el epígrafe de resultados de operaciones interrumpidas del ejercicio de 2008 se incluyeron un total de 189.927 miles de

euros correspondientes a los impuestos devengados asociados a dicha venta. El total impuesto a pagar a 31 de diciembre de 2008 asociado a la citada venta ascendió a 183.104 miles de euros.

Tal y como se detalla en la nota 3 de las presentes Cuentas Anuales, el Consejo de Administración propone para su posterior aprobación por parte de la Junta General una dotación a la reserva para inversiones en Canarias por importe de 318 miles de euros. Esta reserva se ha materializado íntegramente en el ejercicio de 2009 mediante inversiones efectuadas en el propio ejercicio en diversos elementos del inmovilizado material calificados como instalaciones.

### Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

En miles de euros

	2009	2008
Diferencia permanente	5.295	59.230
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	299.355	343.733
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	106.106	12.362
<b>Aumentos</b>	<b>410.756</b>	<b>415.325</b>
Diferencia permanente	(119.662)	(51.755)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(173)	(30.640)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(374.038)	(155.015)
<b>Disminuciones</b>	<b>(493.873)</b>	<b>(237.410)</b>

### Activos fiscales - Diferidos

En este epígrafe figura el saldo deudor con la Hacienda Pública por impuestos diferidos de activo que recoge, básicamente, los ocasionados por la diferencia entre los criterios contables y fiscales, correspondientes a las dotaciones a fondos no deducibles fiscalmente por 381.056 miles de euros (418.764 miles de euros en 2008), a las dotaciones a fondos de pensiones por 78.176 miles de euros (103.342 miles de euros en 2008), por fondos de fusión por 147.682 miles de euros (157.821 miles de euros en 2008).

El movimiento de los activos fiscales diferidos, exceptuando los relacionados con ajustes de valoración en el patrimonio neto, en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>676.162</b>
Por operaciones intragrupo	171
Por fondos de pensiones	(24.956)
Por fondos no deducibles	89.826
Por fondos de fusión	(10.295)
Por comisiones de apertura	(2.030)
Por variación de tipo de tributación	(13)
Por variación de ajustes de valoración	(585)
Por amortización acelerada	(52)
Por ajustes de consolidación	(418)
Resto	12.870
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>740.680</b>
Por operaciones intragrupo	8.251
Por fondos de pensiones	(25.166)
Por fondos no deducibles	(37.707)
Por fondos de fusión	(10.139)
Por comisiones de apertura	(2.015)
Por variación de tipo de tributación	(6)
Por impuestos anticipados de oficinas en el extranjero	1.410
Por amortización acelerada	(2.075)
Por ajustes de consolidación	(42.219)
Resto	(4.107)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>626.907</b>

## Pasivos fiscales - Diferidos

En este apartado figura el saldo acreedor con la Hacienda Pública por impuestos diferidos de pasivo que recoge, básicamente, los impuestos ocasionados por la amortización fiscal acelerada del inmovilizado de acuerdo con las normas fiscales vigentes, los diferidos a revertir a la Hacienda Pública correspondientes a fusiones por un importe de 7.410 miles de euros (8.718 miles de euros en 2008) y los devengados por los ajustes de la consolidación contable por un importe de 21.995 miles de euros (47.339 miles de euros en 2008).

El movimiento de los pasivos fiscales diferidos habido en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>121.681</b>
Por operaciones intragrupo	(102)
Por fusiones	(230)
Por impuestos diferidos de oficinas en el extranjero	236
Por ajustes de valoración	9.924
Por traspaso de rama de actividad	(2.474)
Por revalorización de activos	(130)
Por ajustes de consolidación	(1.248)
Resto	(135)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>127.522</b>
Por operaciones intragrupo	3.675
Por fusiones	(1.308)
Por impuestos diferidos de oficinas en el extranjero	(1.457)
Por ajustes de valoración	2.876
Por traspaso de rama de actividad	(2.474)
Por revalorización de activos	(130)
Por ajustes de consolidación	(25.344)
Resto	(574)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>102.786</b>

El importe a liquidar a la Hacienda Pública se encuentra reflejado en el epígrafe de pasivos fiscales corrientes.

## Deducciones

Dentro de las deducciones se incluyen 62.572 miles de euros (77.050 miles de euros en 2008) acogidos al artículo 42 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, "Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios", cuya reinversión se ha efectuado por un importe de 516.408 miles de euros (487.901 miles de euros en 2008), por empresas que forman parte del grupo fiscal.

## Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En junio de 2008, se iniciaron por parte de la Administración actuaciones inspectoras frente a Banco de Sabadell, S.A. por los conceptos de impuesto sobre sociedades, impuesto sobre el valor añadido y retención/ingreso a cuenta de rendimientos del trabajo, profesional, capital mobiliario e imposición no residentes, no prescritos, correspondientes a los ejercicios de 2003 a 2005.

Dichas actuaciones han finalizado en 2009 en relación con los conceptos de retención/ingreso a cuenta de rendimientos del trabajo, profesional, capital mobiliario e imposición no residentes, con la firma de actas de conformidad de comprobado y conforme, sin reconocimiento de deuda tributaria alguna.

Respecto al concepto de impuesto sobre sociedades, se ha firmado acta en conformidad en relación con el ejercicio de 2004 de la que existe liquidación definitiva por importe total de 5.177 miles de euros. Se hallan todavía pendientes de liquidación definitiva por parte de la Agencia Tributaria las propuestas de liquidaciones contenidas en las actas firmadas en disconformidad en relación con los ejercicios de 2003, 2004 y 2005.

En relación con el impuesto sobre el valor añadido, se ha incoado a Banco de Sabadell, S.A. acta firmada en disconformidad, hallándose la propuesta contenida en la misma pendiente de liquidación definitiva por parte de la Agencia Tributaria.

Como consecuencia de actuaciones anteriores de la Administración Tributaria existen actas de inspección firmadas en disconformidad del grupo y las entidades adquiridas, y posteriormente fusionadas, con liquidación definitiva siendo el importe de la deuda tributaria de 30.149 miles de euros, habiéndose impugnado todas ellas. En todo caso, el banco tiene constituidas provisiones suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de dichas liquidaciones.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo,

en opinión del banco y de sus asesores externos, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas anuales.

Todas las empresas que forman parte del grupo tienen pendientes de revisión todos los impuestos no comprobados y no prescritos legalmente.

## **Nota 34. Información segmentada**

### **Criterios de segmentación**

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas direcciones de negocio del grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Las direcciones de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del grupo en vigor al cierre del ejercicio de 2009. Para los negocios de clientes (Banca Comercial, Banca Corporativa y Banco Urquijo), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Gestión de Activos es un negocio transversal que ofrece productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del grupo.

### **Segmentación por unidades de negocio**

En relación con las bases de presentación y metodología empleadas, la información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada dirección de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen pricing internegocios para la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final en la cuenta de resultados del grupo es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tiene asignado un capital equivalente al mínimo regulatorio necesario por activos de riesgo. Este mínimo regulatorio está en función del organismo que supervisa cada negocio (el Banco de España para los negocios de clientes y la Comisión Nacional del Mercado de Valores -CNMV- para el negocio de Gestión de Activos).

A continuación se detalla información relevante en relación con la segmentación de la actividad del grupo:

**a) Por unidades de negocio**

Seguidamente para cada unidad de negocio se muestran, para 2009, el detalle de los resultados antes de impuestos, otras magnitudes relevantes y la conciliación del total de dichos resultados con los del consolidado:

En miles de euros

	2009			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banco Urquijo	Gestión de Activos
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.340.226</b>	<b>140.322</b>	<b>26.146</b>	<b>89</b>
Comisiones netas	428.089	40.835	19.633	33.228
Otros ingresos	45.551	8.245	4.810	1.462
<b>Margen bruto</b>	<b>1.813.866</b>	<b>189.402</b>	<b>50.589</b>	<b>34.779</b>
Gastos de explotación	(861.022)	(32.919)	(36.360)	(18.130)
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	923	0
Pérdidas por deterioro de activos	(579.638)	(91.642)	(1.664)	0
Otros resultados	0	0	(148)	0
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>373.206</b>	<b>64.841</b>	<b>13.340</b>	<b>16.649</b>
<b>Resultado antes de impuestos por segmento</b>	<b>373.206</b>	<b>64.841</b>	<b>13.340</b>	<b>16.649</b>
<b>Ratios (%)</b>				
ROE	11,0%	6,2%	5,6%	30,5%
Eficiencia	45,7%	17,2%	61,7%	52,2%
<b>Activos totales medios (en millones de euros)</b>	<b>50.795</b>	<b>9.987</b>	<b>2.130</b>	<b>9.155</b>
<b>Otros datos</b>				
Empleados	6.505	95	240	144
Oficinas nacionales	1.172	2	14	-
<b>Conciliación resultado antes de impuestos</b>	<b>Consolidado</b>			
<b>Total unidades de negocio</b>	<b>468.035</b>			
(+/-) Resultados no asignados (*)	311.576			
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	0			
(+/-) Otros resultados (*)	(208.265)			
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de interrumpidas	0			
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>571.346</b>			

(\*) Incluyen importes extraordinarios por la plusvalía asociada a la recompra de participaciones preferentes y deterioros de activos.



	2008			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banco Urquijo	Gestión de Activos
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.260.343</b>	<b>124.569</b>	<b>31.810</b>	<b>2.609</b>
Comisiones netas	462.447	34.850	20.715	40.042
Otros ingresos	64.470	9.040	5.748	(1.459)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.787.260</b>	<b>168.459</b>	<b>58.273</b>	<b>41.192</b>
Gastos de explotación	(862.596)	(37.665)	(38.369)	(17.509)
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	(167)	0
Pérdidas por deterioro de activos	(462.501)	(64.447)	(7.209)	0
Otros resultados	0	(16)	(294)	1.401
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>462.163</b>	<b>66.331</b>	<b>12.234</b>	<b>25.084</b>
<b>Resultado antes de impuestos por segmento</b>	<b>462.163</b>	<b>66.331</b>	<b>12.234</b>	<b>25.084</b>
<b>Ratios (%)</b>				
ROE	12,6%	6,8%	3,4%	45,9%
Eficiencia	46,5%	22,2%	56,4%	42,5%
<b>Activos totales medios (en millones de euros)</b>	<b>52.874</b>	<b>9.540</b>	<b>2.278</b>	<b>9.437</b>
<b>Otros datos</b>				
Empleados	7.454	110	275	148
Oficinas nacionales	1.208	2	15	-

Conciliación Resultado antes de impuestos	Consolidado
<b>Total Unidades de Negocio</b>	<b>565.812</b>
(+/-) Resultados no asignados	(249.384)
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	0
(+/-) Otros resultados	(11.615)
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de interrumpidas	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>259.813</b>

Los activos totales medios del total de la entidad ascienden a 31 de diciembre de 2009 a 81.408.429 miles de euros, mientras que a la misma fecha del año anterior se situaron en 79.890.616 miles de euros.

A continuación se detallan para 2009 y 2008 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio:

En miles de euros

Segmentos	Consolidado					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Banca Comercial	2.777.361	3.601.594	137.851	145.269	2.915.212	3.746.863
Banca Corporativa	333.777	567.205	2.688	3.607	336.465	570.812
Banco Urquijo	52.493	86.653	31.119	48.506	83.612	135.159
Gestión de Activos	84.671	115.951	5.105	6.483	89.776	122.434
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	0	0	(51.848)	(74.138)	(51.848)	(74.138)
<b>Total</b>	<b>3.248.302</b>	<b>4.371.403</b>	<b>124.915</b>	<b>129.727</b>	<b>3.373.217</b>	<b>4.501.130</b>

Seguidamente se detalla para cada una de ellas que porcentaje de margen de intereses y de comisiones netas han generado sobre el total, en el ejercicio de 2009:

Segmentación del margen de intereses y de comisiones netas					
SEGMENTOS	Crédito a la clientela		Depósitos de la clientela		Productos (*) de servicios
	% sobre saldo medio	% rendimiento sobre total	% sobre saldo medio	% rendimiento sobre total	% sobre saldo total
Banca Comercial	81,0%	88,2%	87,2%	89,4%	80,8%
Banca Corporativa	17,2%	10,4%	10,0%	7,8%	7,7%
Banco Urquijo	1,7%	1,4%	2,8%	2,8%	3,7%
Gestión de Activos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	7,8%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(\*) % por segmento sobre el total de comisiones.

## b) Por ámbito geográfico

La distribución por área geográfica de los intereses y rendimientos asimilados de los ejercicios de 2009 y 2008 se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	31/12/09	31/12/08	31/12/09	31/12/08
Mercado interior	3.100.487	4.222.564	3.085.696	4.270.482
Exportación:				
Unión Europea	25.565	46.822	26.509	45.921
Países O.C.D.E.	18.197	28.184	33.463	50.301
Resto de países	0	0	20.565	37.835
<b>Total</b>	<b>3.144.249</b>	<b>4.297.570</b>	<b>3.166.233</b>	<b>4.404.539</b>

## Nota 35. Gestión de riesgos financieros

Los principales riesgos financieros en que incurren las entidades del grupo Banco Sabadell como consecuencia de su actividad relacionada con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.

El grupo Banco Sabadell es consciente que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia en un entorno de crecimiento sostenible.

Para ello, la gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión con el objetivo de maximizar la relación entre la rentabilidad obtenida y el riesgo asumido.

### Principios

El grupo Banco Sabadell tiene definidos los siguientes principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo:

- **Solvencia.** Se opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del grupo con el fin de maximizar la creación de valor. Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos y se cuantifica bajo una medida común, el capital económico.
- **Responsabilidad.** El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: definición de políticas, fijación de límites y atribuciones otorgadas a órganos inferiores de decisión, aprobación del modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.
- **Seguimiento y control.** La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas, así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en análisis regulares de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del banco por parte del obligado.

El grupo constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance como por otras en que se pudiera incurrir a la luz de experiencias pasadas, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

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

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

El Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. La implementación de un control de las atribuciones en los soportes de admisión permite que la delegación establecida para cada nivel se base en la pérdida esperada calculada para cada una de las operaciones de las empresas presentadas.

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea -NACB- y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como el *rating* para acreditados empresas o *scoring* para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda. La evaluación de los resultados de esta gestión de recuperación permite evaluar la eficacia de los mecanismos de mitigación empleados.

Los activos financieros expuestos al riesgo de crédito por carteras, tipo de contraparte e instrumentos, así como áreas en las que el riesgo se ha generado son, a final de cada ejercicio, los que seguidamente se muestran mediante su importe contable, como expresión del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito incurrido puesto que viene a reflejar el máximo nivel de deuda del acreditado en la fecha a la que se refieren.

En miles de euros

Exposición al riesgo de crédito	2009			2008		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
<b>Caja y bancos centrales</b>	<b>1.677.173</b>	<b>142.984</b>	<b>1.820.157</b>	<b>2.310.575</b>	<b>46.999</b>	<b>2.357.574</b>
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	<b>1.575.226</b>	<b>193.581</b>	<b>1.768.807</b>	<b>1.453.826</b>	<b>270.158</b>	<b>1.723.984</b>
De los que: activos dudosos	287	406	693	1.490	560	2.050
<b>Crédito a la clientela</b>	<b>62.495.584</b>	<b>2.364.873</b>	<b>64.860.457</b>	<b>62.518.910</b>	<b>2.031.308</b>	<b>64.550.218</b>
Administraciones públicas	863.133	41.177	904.310	404.371	28.471	432.842
De los que: activos dudosos	14.091	0	14.091	6.639	0	6.639
Otros sectores privados	61.632.451	2.323.696	63.956.147	62.114.539	2.002.837	64.117.376
De los que: activos dudosos	2.590.627	45.461	2.636.088	1.568.142	52.111	1.620.253
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>6.748.355</b>	<b>202.605</b>	<b>6.950.960</b>	<b>4.939.805</b>	<b>207.633</b>	<b>5.147.438</b>
Administraciones públicas	2.639.835	28.403	2.668.238	2.557.459	11.625	2.569.084
Entidades de crédito	3.598.235	114.105	3.712.340	1.988.577	139.734	2.128.311
Otros sectores privados	503.847	60.097	563.944	391.952	56.274	448.226
Activos dudosos	6.438	0	6.438	1.817	0	1.817
<b>Derivados de negociación</b>	<b>1.112.091</b>	<b>8.342</b>	<b>1.120.433</b>	<b>1.279.674</b>	<b>6.783</b>	<b>1.286.457</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>668.081</b>	<b>0</b>	<b>668.081</b>	<b>500.644</b>	<b>124</b>	<b>500.768</b>
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>7.427.039</b>	<b>231.497</b>	<b>7.658.536</b>	<b>7.443.427</b>	<b>237.333</b>	<b>7.680.760</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>16.836.968</b>	<b>182.770</b>	<b>17.019.738</b>	<b>18.701.188</b>	<b>179.787</b>	<b>18.880.975</b>
<b>Total</b>	<b>98.540.517</b>	<b>3.326.652</b>	<b>101.867.169</b>	<b>99.148.049</b>	<b>2.980.125</b>	<b>102.128.174</b>

El grupo también mantiene riesgos y compromisos contingentes con acreditados, materializados mediante la constitución de garantías prestadas o compromisos inherentes en los contratos de crédito hasta un nivel o límite de disponibilidad que asegura la financiación al cliente cuando lo requiera. Dichas facilidades suponen también la asunción de riesgo de crédito y están sujetas a los mismos sistemas de gestión y seguimiento descritos anteriormente.

La distribución de la inversión crediticia por segmentos es la siguiente:

En porcentaje	2009	2008
Agricultura, ganadería y pesca	1	1
Industria	20	19
Construcción	5	4
Promoción inmobiliaria	11	12
Servicios y resto	38	39
Préstamos hipotecarios vivienda	22	21
Resto de crédito a particulares	3	4
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

La distribución de la inversión crediticia bruta dentro del ámbito español por zonas presenta el siguiente perfil:

En porcentaje	2009	2008
Cataluña	53	50
Madrid	19	20
Comunidad Valenciana	7	8
Baleares	3	3
Principado de Asturias	6	5
País Vasco	1	3
Castilla y León	3	3
Andalucía	8	8
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Al valor de la exposición al riesgo de crédito anteriormente descrito no le ha sido deducido el importe de las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el incumplimiento, de uso común en los tipos de instrumentos financieros gestionados por la entidad.

Normalmente, éstas corresponden a garantías de tipo real, mayoritariamente hipotecarias de inmuebles destinados a vivienda, sean estas terminadas o en construcción. La entidad también acepta, aunque en menor grado, otro tipo de garantías reales, tales como hipotecarias sobre inmuebles locales, naves industriales, etc. así como activos financieros. Otra técnica de mitigación del riesgo de crédito comúnmente usada por la entidad es la aceptación de avales, en este caso condicionada a que el avalista presente una solvencia contrastada.

Todas estas técnicas de mitigación se establecen asegurando su certeza jurídica, esto es, bajo contratos legales que vinculan a todas las partes y permiten su exigibilidad legal en todas las jurisdicciones pertinentes para asegurar en todo momento la posibilidad de liquidación de la garantía. Todo el proceso está sujeto a un control interno de adecuación legal de los contratos, pudiéndose utilizar opiniones legales de especialistas internacionales cuando los contratos se establecen bajo legislación extranjera.

Las garantías reales se formalizan ante notario a través de documento público, a efectos de poder adquirir eficacia ante terceros. Estos documentos públicos, en el caso de hipotecas de inmuebles, se inscriben además en los registros correspondientes para adquirir eficacia constitutiva y frente a terceros. En el caso de pignoraciones, los bienes dados en prenda habitualmente se depositan en la entidad. No se permite la cancelación unilateral por parte del deudor, manteniéndose la garantía efectiva hasta el reembolso total de la deuda.

Las garantías personales o fianzas se establecen a favor de la entidad y, salvo supuestos excepcionales, se formalizan también ante notario a través de documento público, con el fin de dotar al contrato de la máxima seguridad jurídica de formalización y poder reclamar judicialmente mediante procedimiento ejecutivo en caso de impago. Constituyen un derecho de crédito directo frente al garante con carácter irrevocable y a primera demanda.

En el caso de operaciones de mercado, en línea con las tendencias generales, el grupo Banco Sabadell también dispone de derechos y acuerdos contractuales de compensación (*netting*) con la mayoría de las contrapartes financieras con las que contrata instrumentos derivados así como algunos acuerdos de colateral (CSA), todo ello con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de crédito y evitar concentraciones excesivas. Las garantías depositadas en Banco Sabadell como colateral a cierre del 2009 eran de 541 millones de euros (305 millones de euros a cierre de 2008).

La principal concentración de riesgo en relación con todos estos tipos de garantías reales o mejoras crediticias corresponde al uso de la garantía hipotecaria como técnica de mitigación del riesgo de crédito en exposiciones de préstamos con destino de financiación o construcción de viviendas u otros tipos de inmuebles. En términos relativos, la exposición garantizada con hipotecas supone un 50 % del total de la inversión bruta.

La calidad crediticia de los activos financieros del grupo Banco Sabadell puede deducirse a partir de los niveles históricamente bajos de sus ratios de morosidad en relación con la media del sector así como altos niveles de cobertura, que se exponen seguidamente:

En porcentaje

	2009	2008	2007
Tasa de morosidad	3,73	2,35	0,47
Ratio de cobertura de la morosidad	69,03	106,93	394,29

Tal y como se ha expuesto anteriormente, la entidad califica mediante modelos internos la mayoría de los acreditados (u operaciones) con los que incurre en riesgo de crédito. Estos modelos se han diseñado teniendo en cuenta las mejores prácticas que plantea el NACB. No obstante, no todas las carteras en las que se incurre en riesgo de crédito disponen de modelos internos debido, entre otros motivos, a que, para su razonable diseño, se precisa de un mínimo de experiencia en casos de impago. Por ello, como mejor descripción de la calidad de la cartera desde una perspectiva integral, en el siguiente cuadro se utilizan los grados de calificación que describe la Norma de Información Financiera establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004 a los efectos de análisis del riesgo de crédito a los que el grupo está expuesto y de estimación de las necesidades de cobertura por deterioro de su valor de las carteras de instrumentos de deuda.

En porcentajes

Calidad crediticia de los activos financieros	2009	2008
Sin riesgo apreciable	15	12
Riesgo bajo	25	20
Riesgo medio-bajo	29	35
Riesgo medio	28	31
Riesgo medio-alto	2	1
Riesgo alto	1	1
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

El porcentaje de exposición calificado internamente por la entidad es del 88%, siendo el desglose de la exposición calificada según la información disponible por los diversos niveles internos la que seguidamente se expone.

En porcentaje

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating /scoring
	2009
AAA/AA	9
A	13
BBB	31
BB	37
B	9
Resto	1
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

### Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los factores de riesgo de mercado. Puede distinguirse entre varios tipos de factores de riesgo principalmente: tipos de interés, tipos de cambio y precios de renta variable.

En función de las principales actividades del grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés, cambio y liquidez. En apartados específicos más adelante se trata cada uno de los mismos.
- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia o por creación de mercado en que puedan participar las entidades del grupo con instrumentos de divisa, renta variable, renta fija tanto al contado como mediante derivados, principalmente proveniente de las operaciones de tesorería y mercados de capitales y al que específicamente se refiere este apartado.

La medición del riesgo de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (*value at risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona

una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración para cada unidad de gestión (límites basándose en nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado. Por tanto, el uso de esta metodología no supone la prevención de poder incurrir en pérdidas superiores a los límites fijados, puesto que pueden acontecer movimientos significativos de las condiciones de mercado que superen los niveles de confianza establecidos.

Los niveles de riesgo incurrido en términos de VaR a 1 día con un 99% de confianza han sido los siguientes:

En millones de euros

	2009			2008		
	Medio	Máximo	Mínimo	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	0,13	0,75	0,00	0,42	1,38	0,09
Por tipo de cambio posición operativa	0,02	0,06	0,00	0,03	0,05	0,02
Renta variable	1,06	1,67	0,61	1,66	2,49	0,77
<b>VaR agregado</b>	<b>1,21</b>	<b>2,48</b>	<b>0,61</b>	<b>2,10</b>	<b>3,24</b>	<b>0,89</b>
<b>Por tipo de cambio posición permanente</b>	<b>2,22</b>	<b>4,11</b>	<b>1,25</b>	<b>1,77</b>	<b>3,88</b>	<b>1,10</b>

### Riesgo de tipo de interés

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado que afectan a los diferentes activos y pasivos del balance. El grupo está expuesto a este riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés, que pueden finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero y del valor económico si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de reprecación o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos. En este sentido, se realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido en relación con los resultados esperados que se concreta en propuestas de microcoberturas y macrocoberturas. El grupo mantiene a efectos contables y de gestión dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros:

- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de flujos de efectivo: el objetivo de la macrocobertura de los flujos de efectivo es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por activos y pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo del tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.
- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de valor razonable: el objetivo de gestión en el cual se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipo de interés fijo, opciones implícitas o vinculadas a productos de balance (*caps* y *floors*) y derivados distribuidos a clientes a través de la Sala de Tesorería. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

El resultado de las operaciones de cobertura ejecutadas se sigue periódicamente y se realizan los tests oportunos para evaluar su eficacia.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para este análisis se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2009 y la fecha de vencimiento de cada pago. Adicionalmente, y en el caso de cuentas a la vista, se han considerado vencimientos esperados superiores a los contratados de acuerdo con la experiencia de la



entidad al respecto. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida. Seguidamente, se presenta este análisis a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

En miles de euros

<b>31.12.2009</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 y 12 meses</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 3 años</b>	<b>Entre 3 y 4 años</b>	<b>Entre 4 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>No sensible</b>	<b>Total</b>
Inversión crediticia	11.937.294	21.479.190	30.187.242	852.413	402.015	214.339	144.250	551.537	9.572	65.777.852
Mercado monetario	1.005.460	219.622	884.906	0	0	0	0	200.000	9.454	2.319.442
Mercado de capitales	1.249.793	600.572	714.445	398.012	601.258	542.343	1.055.906	2.082.626	(274)	7.244.681
Otros activos	155.232	0	0	0	0	0	0	0	7.325.679	7.480.911
<b>Total activo</b>	<b>14.347.779</b>	<b>22.299.384</b>	<b>31.786.593</b>	<b>1.250.425</b>	<b>1.003.273</b>	<b>756.682</b>	<b>1.200.156</b>	<b>2.834.163</b>	<b>7.344.431</b>	<b>82.822.886</b>
Recursos de clientes	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
Mercado monetario	4.320.503	2.205.493	1.377.828	0	3.490	0	0	203.490	0	8.110.804
Mercado de capitales	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
Otros pasivos	51.500	0	0	0	0	0	0	0	8.256.360	8.307.860
<b>Total pasivo</b>	<b>21.749.578</b>	<b>17.226.686</b>	<b>14.240.638</b>	<b>4.969.882</b>	<b>2.065.357</b>	<b>2.051.785</b>	<b>1.500.109</b>	<b>10.762.491</b>	<b>8.256.360</b>	<b>82.822.886</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>8.123.339</b>	<b>6.269.608</b>	<b>(1.345.006)</b>	<b>(4.181.098)</b>	<b>(148.805)</b>	<b>(1.653.777)</b>	<b>(1.084.012)</b>	<b>(5.980.249)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gap de tipos de interés</b>	<b>721.540</b>	<b>11.342.306</b>	<b>16.200.949</b>	<b>(7.900.555)</b>	<b>(1.210.889)</b>	<b>(2.948.880)</b>	<b>(1.383.965)</b>	<b>(13.908.577)</b>	<b>(911.929)</b>	<b>0</b>

En miles de euros

<b>31.12.2008</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Entre 1 y 3 meses</b>	<b>Entre 3 y 12 meses</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 3 años</b>	<b>Entre 3 y 4 años</b>	<b>Entre 4 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>No sensible</b>	<b>Total</b>
Inversión crediticia	14.497.149	20.610.683	27.705.325	557.924	360.442	232.844	139.626	457.698	7.369	64.569.060
Mercado monetario	2.564.919	8.747	663.068	5.572	0	0	0	0	18.573	3.260.879
Mercado de capitales	909.383	233.094	519.751	78.610	508.632	138.461	141.951	2.109.752	3.030	4.642.664
Otros activos	574.231	0	0	0	0	0	0	0	7.331.230	7.905.461
<b>Total activo</b>	<b>18.545.682</b>	<b>20.852.524</b>	<b>28.888.144</b>	<b>642.106</b>	<b>869.074</b>	<b>371.305</b>	<b>281.577</b>	<b>2.567.450</b>	<b>7.360.202</b>	<b>80.378.064</b>
Recursos de clientes	14.692.865	8.116.555	13.001.596	1.155.871	494.242	59.836	103.823	5.175.811	45.678	42.846.277
Mercado monetario	4.666.292	133.299	1.096.663	14.423	0	0	0	3.626	0	5.914.303
Mercado de capitales	4.177.313	5.580.008	2.448.540	1.343.133	1.896.322	58.635	1.644.095	5.324.289	0	22.472.335
Otros pasivos	54.628	0	0	0	0	0	0	0	9.090.521	9.145.149
<b>Total pasivo</b>	<b>23.591.098</b>	<b>13.829.862</b>	<b>16.546.799</b>	<b>2.513.427</b>	<b>2.390.564</b>	<b>118.471</b>	<b>1.747.918</b>	<b>10.503.726</b>	<b>9.136.199</b>	<b>80.378.064</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>(4.508.196)</b>	<b>(3.004.765)</b>	<b>(1.576.525)</b>	<b>(48.922)</b>	<b>2.285.947</b>	<b>2.706</b>	<b>1.650.017</b>	<b>5.230.992</b>	<b>(31.254)</b>	<b>0</b>
<b>Gap de tipos de interés</b>	<b>(9.553.612)</b>	<b>4.017.897</b>	<b>10.764.820</b>	<b>(1.920.243)</b>	<b>764.457</b>	<b>255.540</b>	<b>183.676</b>	<b>(2.705.284)</b>	<b>(1.807.251)</b>	<b>0</b>

La estructura de plazos que se observa es la típica de un banco cuya actividad comercial es la preponderante, esto es, *gaps* o desfases negativos en el muy corto plazo, positivos a medio plazo, motivados por las partidas de inversión crediticia, y negativos en plazos largos y no sensibles. Asimismo, en dicha matriz puede apreciarse de manera diferenciada el efecto de los derivados de cobertura, que reajustan el perfil temporal de la exposición al riesgo de tipo de interés.

De manera complementaria, también se realizan simulaciones del efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, como por ejemplo escenarios de cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el *gap* de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

La sensibilidad del margen financiero y del valor neto patrimonial, en términos relativos ésta última, ante una variación de 100 puntos básicos (1%) en los tipos de interés de la divisa euro es de 23,14 millones de euros y de un 3,05%, respectivamente (1,14% en 2008). La principal hipótesis manejada para realizar dicha estimación es la consideración de un plazo medio estimado de las cuentas a la vista de alrededor de dos años y medio cuando contractualmente son saldos disponibles a requerimiento del cliente. Dicha hipótesis refleja la observación que, normalmente, cabe esperar que sean saldos de carácter estable. Otras hipótesis empleadas son la no consideración de estimaciones de plazos más allá de los límites estipulados contractualmente, esto es, situaciones de pagos o solicitudes de reembolso anticipados que pueden darse. Por último, también se ha considerado la hipótesis que la variación de tipos de 100 puntos básicos es inmediata y sostenida a lo largo de todo el horizonte contemplado. Dicha variación en si misma también es hipotética en la medida que no indica en ningún momento que sea la que cabría esperar. Tan solo ha sido utilizada a efectos ilustrativos de sensibilidad.

## Riesgo de cambio

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.

La posición estructural en divisas se ha mantenido estable a lo largo de 2009 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

La posición en divisas del grupo es poco significativa y generalmente está motivada por la facilitación de la operativa con clientes.

El Consejo de Administración establece límites diarios en términos totales para posiciones *intraday* (posición formada por el conjunto de operaciones realizadas hasta un momento dado a lo largo de un día) y para posiciones *overnight* (posición a final de día). Estos límites son seguidos y controlada su adecuación diariamente.

### Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre alguna dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El grupo está expuesto a requerimientos diarios de sus recursos líquidos disponibles por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos.

Para la confección de esta matriz se parte de la consideración de los vencimientos contractuales (en el caso de activos y pasivos que impliquen pagos escalonados, se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2009 y la fecha de vencimiento de cada pago).

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, dicha matriz presenta el siguiente perfil:

En miles de euros

31.12.2009	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal	Sin vencim. definido	Total
Inversión crediticia	0	4.539.773	6.244.655	12.835.710	16.849.939	25.298.203	65.768.280	9.572	65.777.852
Mercado monetario	0	1.013.333	219.622	884.906	0	200.000	2.317.861	1.582	2.319.442
Mercado de capitales	0	1.219.936	520.331	706.745	2.633.078	2.164.865	7.244.955	(274)	7.244.681
Otros activos	0	155.231	0	0	0	0	155.231	7.325.679	7.480.911
<b>Total activo</b>	<b>0</b>	<b>6.928.273</b>	<b>6.984.607</b>	<b>14.427.362</b>	<b>19.483.017</b>	<b>27.663.067</b>	<b>75.486.327</b>	<b>7.336.559</b>	<b>82.822.886</b>
Recursos de clientes	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
Mercado Monetario	0	4.320.503	2.205.493	1.377.827	3.490	203.490	8.110.804	0	8.110.804
Mercado de Capitales	0	2.326.046	1.290.948	4.746.393	11.555.604	7.354.510	27.273.501	0	27.273.501
Otros Pasivos	0	51.500	0	0	0	0	51.500	8.256.359	8.307.860
<b>Total pasivo</b>	<b>6.815.863</b>	<b>14.904.419</b>	<b>9.237.806</b>	<b>16.343.626</b>	<b>18.201.071</b>	<b>9.063.742</b>	<b>74.566.527</b>	<b>8.256.359</b>	<b>82.822.886</b>
<b>Gap de liquidez</b>	<b>(6.815.863)</b>	<b>(7.976.146)</b>	<b>(2.253.199)</b>	<b>(1.916.264)</b>	<b>1.281.946</b>	<b>18.599.325</b>	<b>919.800</b>	<b>(919.800)</b>	<b>0</b>

En miles de euros

31.12.2008	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal	Sin vencim. definido	Total
Inversión crediticia	0	5.343.796	7.404.745	15.464.989	19.580.263	16.769.335	64.563.128	5.931	64.569.060
Mercado monetario	0	2.571.065	8.747	663.068	0	5.572	3.248.453	12.428	3.260.880
Mercado de capitales	0	4.473.472	11.486	15.993	51.374	91.497	4.643.822	(1.159)	4.642.663
Otros activos	0	3.638.377	3.064.543	3.592	0	0	6.706.512	1.198.950	7.905.462
<b>Total activo</b>	<b>0</b>	<b>16.026.710</b>	<b>10.489.522</b>	<b>16.147.642</b>	<b>19.631.637</b>	<b>16.866.404</b>	<b>79.161.915</b>	<b>1.216.150</b>	<b>80.378.065</b>
Recursos de clientes	6.956.531	11.458.941	5.098.770	12.861.412	5.357.399	1.113.221	42.846.274	0	42.846.274
Mercado monetario	0	4.666.292	133.299	1.096.663	14.423	3.625	5.914.302	0	5.914.302
Mercado de capitales	0	118.634	414.002	2.809.775	9.932.926	9.196.998	22.472.336	0	22.472.336
Otros pasivos	0	2.250.778	2.303.970	3.489	0	0	4.558.237	4.586.916	9.145.153
<b>Total pasivo</b>	<b>6.956.531</b>	<b>18.494.645</b>	<b>7.950.041</b>	<b>16.771.340</b>	<b>15.304.748</b>	<b>10.313.845</b>	<b>75.791.149</b>	<b>4.586.916</b>	<b>80.378.065</b>
<b>Gap de liquidez</b>	<b>6.956.531</b>	<b>(2.467.935)</b>	<b>2.539.481</b>	<b>(623.698)</b>	<b>4.326.889</b>	<b>6.552.559</b>	<b>3.370.766</b>	<b>(3.370.766)</b>	<b>0</b>

Tradicionalmente, en este análisis los tramos a muy corto plazo presentan necesidades de financiación porque recogen los vencimientos continuos del pasivo a corto plazo que en la actividad típicamente bancaria presenta una rotación mayor que los activos, pero que al renovarse continuamente acaban, de hecho, cubriendo dichas necesidades e incluso incorporando un crecimiento de los saldos vivos.

De todas formas, la entidad mantiene una política de disponer de un margen de reserva para cubrir dichas necesidades en cualquier caso. Entre otras medidas, ello se materializa en el mantenimiento de un nivel de activos líquidos elegibles como colaterales por el Banco Central Europeo para cubrir eventuales disposiciones por un importe superior a las necesidades a tres meses.

Existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez. Fundamentalmente se trata de facilidades de crédito con límites concedidos que no han sido dispuestos a la fecha de balance por los acreditados. El Consejo de Administración también establece límites al respecto para su control.



Finalmente, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a corto, medio y largo plazo. El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez. Seguidamente se resumen las actuaciones más significativas:

- Programa de emisión de valores no participativos registrado en la CNMV: este programa regula las emisiones de bonos y obligaciones, simples y subordinadas y cédulas hipotecarias realizadas bajo legislación española a través de la CNMV y dirigidas a inversores tanto nacionales como extranjeros. El límite disponible para nuevas emisiones en el Programa de emisión de valores no participativos 2009 de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2009 era de 7.725 millones de euros (7.936 millones de euros a 31 de diciembre de 2008).
- Programa de pagarés de empresa de Banco Sabadell: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El 12 de marzo de 2009 se registró en la CNMV el Programa de pagarés de empresa 2009 de Banco Sabadell, con un límite de emisión de 6.500 millones de euros. El saldo vivo de pagarés a 31 de diciembre de 2009 era de 2.771 millones de euros (2.937 millones de euros a 31 de diciembre de 2008).

Adicionalmente se han puesto en marcha otras formas de financiación:

- Préstamos bilaterales a medio y largo plazo con instituciones financieras y otras instituciones.
- Titulización de activos. Desde el año 1998 el grupo ha participado en la constitución de 21 fondos de titulización, cediendo préstamos hipotecarios, préstamos a pequeñas y medianas empresas y derechos de crédito derivados de contratos de arrendamientos financieros. Parte de los bonos emitidos por los fondos de titulización han sido colocados en los mercados de capitales y el resto se mantienen en la cartera de Banco Sabadell. De estos últimos, la mayor parte se encuentran pignorados como garantía en la póliza de crédito que Banco Sabadell mantiene con Banco de España para gestionar la liquidez a corto plazo.

Durante el 2008, el gobierno de España puso en marcha una serie de medidas para favorecer la financiación de la economía española. Concretamente, se creó, mediante el Real Decreto Ley 6/2008 de 10 de octubre, un Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (FAAF) con una aportación inicial de treinta mil millones de euros con cargo al Tesoro para la adquisición de activos de máxima calidad de las entidades financieras. El FAAF realizó en 2008 dos subastas para la adquisición de activos por un importe total de diez millones de euros.

Adicionalmente, el banco realiza regularmente análisis de estrés de liquidez con el objetivo de poder evaluar las entradas y salidas de fondos y su impacto sobre la posición bajo diferentes escenarios. Dentro de este marco de análisis, se dispone de un plan de contingencias para hacer frente a posibles situaciones no esperadas que pudieran suponer una necesidad inmediata de fondos. Este plan, que se mantiene continuamente actualizado, identifica aquellos activos del banco que son susceptibles de hacerse líquidos en el corto plazo y define las líneas de actuación ante la eventualidad de tener que conseguir liquidez adicional.

### Concentración de riesgos

El mayor riesgo en que incurre el grupo Banco Sabadell en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el grupo mantiene una significativa concentración con otras entidades financieras. La gestión de la misma supone el establecimiento de límites fijados por el Consejo de Administración y su seguimiento diario. Tal como se ha manifestado anteriormente, también se llevan a cabo actuaciones específicas de mitigación del riesgo mediante la firma de acuerdos de compensación con la mayoría de contrapartes con las que contrata instrumentos derivados.

A 31 de diciembre de 2009, tan sólo existían 6 acreditados (5 acreditados a 31 de diciembre de 2008) con un riesgo concedido que individualmente superaban el 10% de los recursos propios del grupo, sin que 4 de ellos (3 a 31 de diciembre de 2008) superaran el 15% de los mismos. Todos ellos suponían un importe de 4.897.199 miles de euros (3.878.149 miles de euros a 31 de diciembre de 2008).

### Gestión del capital

Como política general, la entidad tiene como objetivo, por lo que a la gestión del capital se refiere, la adecuación de la disponibilidad de éste al nivel global de los riesgos incurridos.

Ello implica el establecimiento de un complejo sistema de medición de cada tipo de riesgo en el que se incurre y unas metodologías de integración de cada uno de los mismos, todo ello desde un punto de vista comprensivo y considerando posibles escenarios de estrés y la planificación financiera pertinente. Dichos sistemas de evaluación del riesgo están adaptados a las mejores prácticas al respecto.

La entidad lleva a cabo anualmente un proceso de autoevaluación del capital, circunscrito en el nuevo marco establecido por el NACB, y más concretamente en la normativa de adecuación de recursos propios regulatorios, que reporta al supervisor.

Dicho proceso parte de un amplio inventario de riesgos previamente identificados y de la autoevaluación cualitativa de políticas, procedimientos, sistemas de asunción, medición y control de cada uno así como de las técnicas de mitigación pertinentes.

Posteriormente, se establece una evaluación cuantitativa global del capital necesario bajo parámetros internos utilizando los modelos utilizados por la entidad (por ejemplo, los sistemas de calificación de acreditados tipo *ratings* o *scorings* en riesgo de crédito), así como otras estimaciones internas adecuadas a cada tipo de riesgo. Seguidamente se integran las evaluaciones de cada uno y se determina una cifra bajo un indicador común denominado capital económico, adaptado a un nivel de exigencia interno relacionado con el nivel de solvencia que se pretende asumir. Adicionalmente, se tienen en cuenta los planes de negocio y financieros de la entidad y ejercicios de *stress test*, con el objeto de acabar de verificar si la evolución del negocio y posibles escenarios extremos, aunque posibles, pueden poner en peligro su nivel de solvencia al compararlo con los recursos propios disponibles.

### Nota 36. Información sobre el medio ambiente

Las operaciones globales del grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador. El grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio, el grupo ha continuado llevando a cabo planes para el tratamiento de residuos, de reciclaje de consumibles y de ahorro de energía. Por otra parte, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medio ambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

### Nota 37. Transacciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios de 2009 y 2008, no se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos; las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes; las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2009	2008
<b>Activo:</b>		
Crédito a la clientela	750.744	329.918
<b>Pasivo:</b>		
Depósitos de la clientela	3.195.315	2.326.690
<b>Cuentas de orden:</b>		
Riesgos contingentes	89.014	60.967
Compromisos contingentes	71.070	115.185
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	10.915	17.752
Intereses y cargas asimiladas	(52.750)	(47.119)
Rendimiento de instrumentos de capital	0	8.149
Comisiones netas	35.897	26.988
Otros productos de explotación	1.548	1.651

## Nota 38. Relación de agentes

Las entidades consolidadas no han mantenido en vigor contratos de agencia con agentes a los que se les haya otorgado poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en nombre y por cuenta del grupo, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito a 31 de diciembre de 2009 y 2008.

## Nota 39. Servicio de atención al cliente

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el Informe de gestión que sigue a continuación de las presentes Cuentas anuales.

## Nota 40. Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección

Las remuneraciones percibidas por los Consejeros y las aportaciones para la cobertura de los compromisos por pensiones de los mismos por el desempeño de sus funciones como tales a 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido las siguientes:

En miles de euros

	Remuneraciones		Compromisos por pensiones		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
José Oliu Creus *	252,0	280,0	37,8	42,0	289,8	322,0
Joan Llonch Andreu	162,0	198,0	18,9	21,0	180,9	219,0
Jaime Guardiola Romojaro *	108,0	120,0	-	-	108,0	120,0
Isak Andic Ermay	126,0	140,0	-	-	126,0	140,0
Miguel Bósser Rovira	126,0	140,0	18,9	21,0	144,9	161,0
Francesc Casas Selvas	144,0	160,0	18,9	21,0	162,9	181,0
Héctor María Colonques Moreno	144,0	160,0	18,9	21,0	162,9	181,0
Sol Daurella Comadrán (1)	90,0	-	-	-	90,0	-
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán	126,0	140,0	18,9	21,0	144,9	161,0
M. Teresa García-Milà Lloveras	144,0	160,0	-	-	144,0	160,0
José Manuel Lara Bosch	126,0	140,0	-	-	126,0	140,0
José Permanyer Cunillera **	144,0	160,0	18,9	21,0	162,9	181,0
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira (2)	108,0	88,6	-	-	108,0	88,6
<b>Total</b>	<b>1.800,0</b>	<b>1.886,6</b>	<b>151,2</b>	<b>168,0</b>	<b>1.951,2</b>	<b>2.054,6</b>

\* Ejercen funciones ejecutivas.

\*\* En fecha 30 de junio de 2008, José Permanyer Cunillera pasó de consejero ejecutivo a consejero externo.

(1) La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2009 acordó el nombramiento de Sol Daurella Comadrán como miembro del Consejo de administración con la consideración de consejera independiente.

(2) La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2008 acordó el nombramiento de Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero dominical.

Las retribuciones salariales y otras retribuciones que corresponden a los consejeros con funciones ejecutivas devengadas durante el ejercicio de 2009 ascienden a 3.933 y 477 miles de euros, respectivamente (3.541 y 4.697 miles de euros respectivamente en 2008). Dentro de otras retribuciones del ejercicio de 2008 se incluyen las aplicaciones hechas efectivas en 2008 pero que corresponden a planes de incentivos o derechos de carácter plurianual y extraordinario devengados en ejercicios anteriores. Adicionalmente, las primas de seguros de vida que cubren contingencias por pensiones correspondientes a los derechos devengados en el año 2009 ascienden a 8.893 miles de euros (7.077 miles de euros en 2008).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 16.594 miles de euros a 31 de diciembre de 2009, de los que 14.197 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.397 miles de euros a avales y créditos documentarios (17.566 miles de euros en 2008, de los que 15.000 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.566 miles de euros a avales y

créditos documentarios), a un tipo de interés medio del 3,12% (4,70% en 2008). En cuanto a los saldos pasivos ascienden a 4.788 miles de euros (7.672 miles de euros en 2008).

Las remuneraciones salariales de la Alta Dirección (sin incluir los que a su vez son consejeros ejecutivos, que han sido detalladas anteriormente) devengadas durante el ejercicio de 2009 ascienden a 6.321 miles de euros en el ejercicio de 2009 (7.529 miles de euros en el ejercicio de 2008). Las primas por los derechos devengados por compromisos por pensiones de este colectivo durante el ejercicio de 2009 ascienden a 3.827 miles de euros (2.195 miles de euros en 2008).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas a la Alta Dirección (sin incluir los que a su vez son consejeros ejecutivos, información detallada anteriormente) asciende a 14.586 miles de euros a 31 de diciembre de 2009, de los que 11.924 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.662 miles de euros a avales y créditos documentarios. En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 11.155 miles de euros.

Asimismo, los derechos sobre apreciación de acciones otorgados a los componentes de la Alta Dirección incluidos los consejeros ejecutivos han supuesto unos gastos de personal durante el presente ejercicio que han ascendido a 5.131 miles de euros (5.039 miles de euros en 2008) (ver nota 32f).

Los acuerdos existentes entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección que prevén indemnizaciones a la terminación de sus funciones se detallan en el informe de gestión del grupo que sigue a las presentes Cuentas anuales.

A continuación se especifican los miembros que componen la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2009 identificándose sus cargos ejecutivos en el banco:

José Oliu Creus	Presidente
Jaime Guardiola Romojaro	Consejero delegado
José Luis Negro Rodríguez	Vicesecretario del Consejo - Interventor general
Cirus Andreu Cabot	Director de Inversiones, Producto y Análisis
Luis Buil Vall	Director territorial de Barcelona
Ignacio Camí Casellas	Subdirector general
José Canalias Puig	Director territorial de Cataluña
María José García Beato	Secretaria general- Directora de Asesoría Jurídica
Rafael José García Nauffal	Director de Riesgos
Salvador Grané Terradas	Director de Gestión Inmobiliaria
Joan-Mateu Grumé Sierra	Director de Operaciones Corporativas
Jaime Matas Vallverdú	Director territorial de Levante y Baleares
Blanca Montero Corominas	Directora territorial de Madrid, Castilla y Galicia
Miquel Montes Güell	Director de Operaciones y Desarrollo corporativo
Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Director de Negocio en América
Jaume Puig Balsells	Director de Banca Comercial
Ramón de la Riva Reina	Director de Mercados y Banca Privada
Enric Rovira Masachs	Director de Banca Corporativa y Negocios Globales
Tomás Varela Muíña	Director Financiero
Javier Vela Hernández	Director de Recursos Humanos
Carlos Ventura Santamans	Director de Banca de Empresas

#### Nota 41. Deberes de lealtad de los administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad:

- Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la sociedad.
- Que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la sociedad, a excepción de los que se detallan a continuación:

Consejero	Sociedad	Participación (%)
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00137
José Permanyer Cunillera	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00006
José Permanyer Cunillera	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00021
José Oliu Creus	Banco Comercial Português, S.A.	0,00028
Hector María Colonques Moreno	Banco de Valencia, S.A.	0,00264
María Teresa García-Milà Lloveras	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,0000064

Adicionalmente, los administradores han confirmado que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	Cargo / Función
José Oliu Creus	Banco Comercial Português, S.A.	Vocal Conselho Geral e de Supervisao
José Oliu Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
Joan Llonch Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
Joan Llonch Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresidente
Jaime Guardiola Romojaro	Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal	Presidente
Miguel Bósser Rovira	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Banco Comercial Português, S.A.	Presidente
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millenium, S.A.	Presidente do Conselho Geral e de Supervisao
José Permanyer Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
José Permanyer Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Presidente
José Permanyer Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Sinia Renovables, S.C.R. de Régimen Simplificado	Presidente

## Nota 42. Acontecimientos posteriores

El pasado 23 de julio de 2009, Banco de Sabadell, S.A. suscribió con The Bank of New York Mellon un acuerdo de adquisición del 100% de las acciones de su filial de Miami (Estado de Florida - USA), Mellon United National Bank (en adelante, MUNB).

A 15 de enero de 2010, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas y regulatorias, Banco Sabadell ha procedido a perfeccionar dicho contrato, por un precio final de 111 millones de euros (160,6 millones de USD).

A partir de esta fecha, la filial adquirida por Banco Sabadell operará bajo la denominación social de Sabadell United Bank.

MUNB es un banco comercial (*retail*) y una franquicia especializada en servicios bancarios para profesionales, que dispone actualmente de 15 oficinas en el sur de Florida, con presencia en los condados de Miami-Dade, Broward y Palm Beach, y cuenta con una plantilla de 335 empleados.

A través de esta adquisición, Banco Sabadell amplía el negocio de banca doméstica creciendo en el mercado del sur de la Florida, se refuerza la plataforma operativa en Miami y se consolida el proyecto de banca local en la zona.

Banco Sabadell ha adquirido 1.675 millones de dólares en depósitos y 875 millones de dólares de créditos, un 60% de la cartera crediticia.

## Anexo: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2009

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Sociedad instrumental y 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	Mónaco	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.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Servicios de facturación electrónica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financiera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financiera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Servicios informáticos	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Professional, S.A. (a)	Servicios	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L	Servicios	Sabadell	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Eléctrica	Santo Domingo (Rep. Domin.)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	99,99
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Eléctrica	Higüey (Rep. Domin.)	-	72,92
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos de inversión	Luxemburgo	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Sociedad de cartera	Madrid	-	100,00
Herrero International, S.A.R.L.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	-	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities,Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	Sociedad de valores y bolsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	99,63	-
Interstate Property Holdings, LLC	Sociedad Instrumental	Miami	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Servicios	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representación	Brasil	99,99	0,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	60,16	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión de inversión mobiliaria	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financiera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financiera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Servicios	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Solvía Development, S.L (c)	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Estate, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Gestió Inmobiliària, S.L.	Arrendamiento de bienes muebles	Madrid	100,00	-
Solvía Hotels, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Housing, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-
Solvía Properties, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Sociedad de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	100,00
Total				

(a) Cambio de denominación de Tecnocredit S.A. a Bansabadell Professional, S.L. en Mayo 2009.

(b) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de votos.

(c) Cambio de denominación de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. en enero 2009.



## Anexo: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

						Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas		Aportación al resultado consolidado del grupo		
Datos de la sociedad (1)						Inversión neta del grupo				Tributación consolidada
Nombre de la empresa	Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)	Activo total					
Consolidadas por integración 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 Inmobiliària, 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) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros a cambio *fixing* a 31 de diciembre de 2009.

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

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

## Anexo: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2009

			Porcentaje de participación	
Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Emte Renovables, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Joan Despí	-	62,11
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	
Jerez Solar, S.L.	Eléctrica	Sant Joan Despí	-	62,11
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	45,01
Total				
Consolidadas por integración proporcional (1)				
Adelanta Corporación, S.A.	Servicios	Ourense	-	24,00
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Servicios	Boadilla del Monte	26,42	
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (México)	20,00	-
Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	50,00	-
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	50,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	40,86
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo	20,00	-
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L (a)	Sociedad de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	26,75
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00
Garnova, S.L.	Alimentaria	Granollers	-	25,00
Gaviel, S.A.	Inversión inmobiliaria	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Artes gráficas	Barcelona	-	45,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
J.Feliu de la Peña, S.L	Productos de iluminación	Canovelles	-	20,00
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Eólico la Peñuca, S.L.	Eléctrica	León	-	40,00
Parque Eólico Magaz, S.L.	Eléctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallès, S.I.C.A.V., S.A.	Sociedad de inversión	Sant Cugat del Vallès	36,34	-
Tolosa 161, S.L.	Servicios	Terrassa	-	23,00
Total				

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(a) La sociedad Aurica XXI, S.C.R., S.A ha adquirido la participación en Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. aportando la participación en Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L en julio 2009.



## Anexo: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)					
Consolidadas por integración 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)	
Consolidadas por el método de la participación (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 Cabriel 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 Seg. y Reaseg.	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	
Ajustes de consolidación								183.956	
Total				398.327		1.541.267	4.360.047	522.489	

- (1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.
- (2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio *fixing* a 31 de diciembre de 2009.
- (3) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.
- (4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.
- (a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2009.
- (b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2009.
- (c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2009.
- (d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2009.

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 4.583.837 miles de euros a 31 de diciembre de 2009. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2009 totaliza 27.669.527 miles de euros.

## Anexo: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2008

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	100,00	-
Ballerlon Corporation Serviços, S.A.	Sociedad instrumental y 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	Mónaco	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.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Servicios de facturación electrónica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financiera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financiera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Eléctrica	Santo Domingo (Rep. Domin.)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	99,99
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	Eléctrica	Higüey (Rep. Domin.)	-	72,92
Dish, S.A.	Gestión hostelería	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos de inversión	Luxemburgo	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Sociedad de cartera	Madrid	-	100,00
Gestora Plan HF94, S.L.	Servicios	Oviedo	100,00	-
Herrero International, S.A.R.L.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	-	100,00
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	-	100,00
Ibersecurities Holding, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Ibersecurities,Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	Sociedad de valores y bolsa	Madrid	-	100,00
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	Inmobiliaria	Oviedo	99,63	-
Interstate Property Holdings, LLC	Sociedad Instrumental	Miami	-	100,00
Promociones Argañosa, S.L. (a)	Inmobiliaria	Oviedo	100,00	-
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,00	-
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A.	Arrendamiento de bienes muebles	Madrid	100,00	-
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Servicios	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representación	Brasil	99,99	0,01
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	Gestión de inversión mobiliaria	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell Information Systems, S.A.	Servicios informáticos	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financiera	George Town	-	-
Sabadell International Finance, B.V.	Financiera	Amsterdam	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Servicios	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Solvia Estate, S.A.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Tecnocredit, S.A.	Servicios	Barcelona	100,00	-
Transatlantic Bank Inc.	Banca	Miami	-	100,00
Transatlantic Holding Corp.	Sociedad de cartera	Miami	100,00	-
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	100,00
Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. (c)	Inmobiliaria	Madrid	100,00	-
Total				

(a) Cambio de denominación de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. inscrita en el Registro Mercantil en enero de 2009.

(b) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de voto.

(c) Cambio de denominación de Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. a Solvia Housing, S.L. inscrita en el Registro Mercantil en enero de 2009.

## Anexo: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2008

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)				Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)					
Consolidadas por integración global									
Assegurances Segur Vida, S.A. (a)	602	32	728	728	261.902	602	16	372	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	3.118	(2.592)	0	114.238	17.492	(982)	(2.592)	Sí
Axel Group, S.L.	26	36	1.338	0	1.401	6.544	1.344	1.338	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	23.451	726	0	24.640	3.140	(1.000)	726	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.571	999	(28)	0	3.304	2.439	909	(28)	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	10.502	649	0	24.984	19.498	2.085	649	No
Banco de Sabadell, S.A.	150.000	3.540.673	788.386	378.481	78.799.924	0	3.772.215	788.387	Sí
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	120.314	6.520	0	2.215.164	143.030	50.541	6.520	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	7.068	4.343	1.724	682.659	15.326	2.881	2.988	No
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	1.135	1.762	4.343	588	(612)	1.135	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(570)	(1.018)	0	1.023	100	(570)	(1.018)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.030	(439)	0	582.748	24.040	26.030	(439)	Sí
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	35.720	(4.728)	(1.385)	0	557.403	38.476	(3.742)	(1.582)	No
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(11.948)	(106.016)	0	314.129	239.544	19.726	(106.016)	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	3.005	(10.749)	67.905	140.171	15.025	7.817	(10.749)	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	84.515	27.405	0	184.134	607	84.724	27.405	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	3.935	205	0	168.102	3.861	2.519	205	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	7	65	24	0	14.243	63	0	24	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	2.933	(568)	(4.030)	0	2.602	3.007	(2.504)	(4.030)	Sí
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A.	3.205	(596)	325	0	6.829	2.410	680	255	No
Dish, S.A.	87	33	6	0	131	136	(16)	6	No
Europa Invest, S.A.	125	249	(7)	0	563	336	32	(7)	No
Europea Pall Mall Ltd.	16.249	(3.466)	(108)	0	12.903	20.843	(616)	(108)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	3.146	7.730	0	66.073	4.672	10.360	7.730	Sí
Gestora Plan HF94, S.L.	3	0	0	0	88	3	0	0	Sí
Herrero International, S.A.R.L.	429	3.755	66	0	4.433	1.139	130	66	No
Hobalear, S.A.	60	441	37	0	563	414	441	37	Sí
Ibersecurities Holding, S.A.	31.581	48.199	666	0	80.648	54.922	(85.547)	666	Sí
Ibersecurities,Soc.de V., S.A., Soc.Unip.	3.000	43.766	9.543	0	69.845	76.794	38.737	9.543	Sí
Inmobiliaria Asturiana, S.A.	198	4.968	2	0	5.551	3.094	3.970	2	Sí
Interstate Property Holdings, LLC.	5.748	0	(901)	0	63.298	5.748	0	(901)	No
Promociones Argañosa, S.L. (b)	15.807	477	(41.548)	0	877.433	16.455	91	(41.548)	Sí
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	271	0	0	3.727	24.185	10	0	Sí
Promotora de Negocios y Representaciones, S.A. (c)	2.705	81	(168)	0	2.649	2.786	0	(168)	Sí
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	330	147	0	483	0	330	147	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.054	(862)	17	0	225	250	(46)	17	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	27	267	1.923	695	358	(1.417)	267	Sí
Sabadell d'Andorra Borsa, S.A.	60	14	0	0	45	60	7	0	No
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	300	216	507	723	816	300	110	259	No
Sabadell Information Systems, S.A.	240	(15.350)	9.986	0	95.358	0	(15.351)	9.986	Sí
Sabadell International Equity, Ltd.	250.001	54	1	0	250.110	1	(11)	11	No
Sabadell International Finance, B.V.	2.000	0	205	253	2.239	2.000	20	205	No
Sabadell Securities USA, Inc.	137	7	(24)	0	121	127	0	(24)	No
Santex Pluser, S.L.	5.083	(39)	(912)	0	37.554	5.083	(39)	(912)	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	762	0	0	6.772	16.690	(6.094)	0	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	(7)	(423)	0	57.774	15.000	0	(423)	Sí
Solvía Estate, S.A.	60	0	(3)	0	16.480	60	0	(3)	Sí
Tecnocredit, S.A.	60	176	293	0	728	1.130	91	293	No
Transatlantic Bank Inc.	2.156	39.754	(1.889)	0	325.931	6.469	3.161	(1.889)	No
Transatlantic Holding Corp.	2.156	9.188	(948)	0	15.651	138.631	(391)	(948)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	15.821	(963)	0	26.411	18.286	2.546	(963)	Sí
Urquijo Servicios Patrimoniales (d)	2.073	1.347	(43)	0	13.108	3.356	63	(43)	Sí
Total				453.499		955.187	3.912.661	684.848	

(1) Las sociedades extranjeras estan convertidas a euros a cambio *fixing* a 31 de diciembre de 2008.

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

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

(a) Los datos de esta sociedad indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2008.

(b) Cambio de denominación de Promociones Argañosa, S.L. a Solvia Development, S.L. pendiente de inscripción en el Registro Mercantil.

(c) Cambio de denominación de Promotora de Negocios y Representaciones, S.L. a Solvia Gestió Immobiliària, S.L. inscrito en el Registro Mercantil en 2009.

(d) Cambio de denominación de Urquijo Servicios Patrimoniales, S.L. a Solvia Housing, S.L. inscrito en el Registro Mercantil en 2009.

# Anexo: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2008

			Porcentaje de participación	
Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	-
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	45,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	35,59	
Total				
Consolidadas por el método de la participación (1)				
Adelanta Corporación, S.A.	Servicios	Ourense	-	24,00
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Servicios	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (México)	20,00	-
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sabadell	50,00	-
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sabadell	50,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	37,51
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo	20,00	-
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L.	Sociedad de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	26,75
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00
Garnova, S.L.	Alimentaria	Granollers	-	25,00
Gaviel, S.A.	Inversión inmobiliaria	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Artes gráficas	Barcelona	-	45,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Eólico la Peñuca, S.L.	Eléctrica	León	-	40,00
Parque Eólico Magaz, S.L.	Eléctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Sociedad de inversión	Sant Cugat del Vallès	36,34	-
Telstar, S.A.	Servicios	Terrassa	-	20,00
Tolosa 161, S.L.	Servicios	Terrassa	-	23,00
Total				
Ajustes de consolidación				
Total				

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

## Anexo: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2008

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)					
Consolidadas por integración proporcional									
Financiera Iberoamericana, S.A.	15.089	576	2.373	661	57.453	7.443	(371)	1.186	No
Plaxic Estelar	3	0	(7.492)	0	43.794	1	0	(3.372)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Fundsm S.I.C.A.V., S.A.	27.817	1.055	(3.958)	0	25.106	9.900	377	(1.407)	No
Total				661		17.344	6	(3.593)	
Consolidadas por el método de la participación (1)									
Adelanta Corporación, S.A. (d)	300	18.288	(210)	0	21.889	37.202	0	669	No
Aviación Regional Cantabria, A.I.E. (a)	29.606	(1.618)	403	40	131.003	7.824	546	116	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (a)	4.390	(854)	(205)	0	30.913	1.060	(150)	(56)	No
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E. (a)	4.389	(854)	(203)	0	30.941	1.060	(150)	(55)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (a)	4.388	(858)	(198)	0	31.023	1.060	(152)	(54)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (a)	4.387	(855)	(200)	0	31.050	1.060	(151)	(54)	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	111.302	269.411	50.126	3.325	3.617.585	78.318	12.024	11.985	No
BanSabadell Pensiones , E.G.F.P., S.A.	7.813	16.694	6.304	9.324	35.196	9.378	3.441	3.152	No
Bansabadell Seguros Generales, S.A. de Seg. y Reaseg.	10.000	1.737	781	0	40.639	5.000	908	391	No
Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	142.242	22.645	0	5.206.839	27.106	65.829	11.323	No
Biodiesel Aragón, S.L. (a)	4.630	302	(642)	0	28.152	2.137	0	(263)	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	77.327	18.759	37.858	4.656	1.436.638	27.978	755	10.596	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	237.061	50.732	34.837	0	15.084.403	101.226	20.556	15.824	No
EMTE Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. (b)	15.000	112.008	992	0	244.985	26.177	876	1.400	No
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a)	49	6.110	45	0	35.548	37.436	0	1.671	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (b)	600	857	426	0	3.454	887	(388)	175	No
Garnova, S.L. (a)	52.303	8.293	17.560	0	101.057	42.814	0	4.017	No
Gaviel, S.A. (a)	1.203	13	34	0	2.418	630	2	18	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	4.960	(3.516)	(284)	0	11.919	2.250	(131)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (b)	1.800	7.107	(1.458)	0	29.593	3.781	(351)	(788)	No
Intermas Nets, S.A. (b)	24.581	5.850	3.629	65	105.784	22.213	0	780	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)	2.850	(571)	(494)	0	25.821	1.320	0	(216)	No
Parque Eólico la Peñuca, S.L. (a)	3.333	2.838	2.312	0	42.581	1.339	1.056	1.000	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	(28)	(296)	0	14.820	4.390	0	(157)	No
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(284)	(11)	0	20.906	2.968	(6)	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.779	(802)	127	5.961	422	2.090	(291)	No
Telstar, S.A. (d)	700	25.637	(1.050)	0	91.145	6.110	697	100	No
Tolosa 161, S.L. (a)	9	(2)	(1)	0	6	2	0	0	No
Total				17.537		453.148	107.301	61.283	
Ajustes de consolidación								(68.703)	
Total				471.697		1.425.679	4.019.968	673.835	

- (1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.
- (2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio *fixing* a 31 de diciembre de 2008.
- (3) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.
- (4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.
- (a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2008.
- (b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2008.
- (c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2008.
- (d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2008.

## Entorno macroeconómico

Los primeros meses de 2009 siguieron marcados por un elevado grado de incertidumbre e inestabilidad, tanto desde un punto de vista financiero como económico. En los mercados internacionales, las entidades financieras seguían teniendo dificultades para acceder a la financiación mayorista y las cotizaciones bursátiles registraban importantes caídas. Por otra parte, la crisis económica iniciada el año anterior se profundizó y generalizó durante el primer trimestre, a lo que contribuyó el fuerte retroceso del comercio internacional. Asimismo, se acentuaron los temores ante una posible espiral deflacionista.

Ante la gravedad de la situación, las diferentes autoridades económicas siguieron adoptando medidas extraordinarias de carácter expansivo, tanto en el ámbito fiscal como en el monetario, incluidas medidas adicionales de apoyo al sistema financiero. De esta forma, los bancos centrales continuaron inyectando grandes cantidades de liquidez al sistema, amparados por una inflación contenida y en algunos casos negativa. Con unos tipos de interés de referencia en niveles históricamente reducidos, las autoridades monetarias avanzaron en sus políticas de carácter heterodoxo, centradas, fundamentalmente, en la compra de instrumentos de renta fija privada y pública. En la zona euro, el Banco Central Europeo mantuvo las subastas a tipo fijo con adjudicación plena, a plazos que cubrían hasta un año, al tiempo que inició un programa de compra de bonos garantizados y cédulas hipotecarias emitidos en la zona euro (*covered bonds*). La crisis financiera también desencadenó esfuerzos para reforzar el marco financiero internacional, mediante avances en materia de regulación y un mayor protagonismo de los organismos financieros internacionales. En el caso de España, la política fiscal expansiva ha sido significativa desde una perspectiva internacional y se ha basado tanto en políticas de gasto como en recortes impositivos. Por otra parte, entre las medidas en el ámbito financiero, destacó en España la creación del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), con el objetivo de gestionar los procesos de reestructuración de las entidades financieras y reforzar los recursos propios en determinados procesos de integración.

Las importantes y excepcionales medidas de política económica adoptadas a nivel global permitieron notables avances en la restauración de la estabilidad financiera y en la recuperación de la economía mundial a medida que transcurría el año. Los mercados financieros mostraron un mejor comportamiento a partir del segundo trimestre, con importantes retrocesos en las primas de riesgo en los mercados interbancarios y de crédito, y una progresiva reapertura de los mercados de financiación. Asimismo, se observaron notables avances en las cotizaciones bursátiles y un pronunciado descenso de su volatilidad. De esta forma, el sistema financiero pudo reducir el recurso a algunos planes de apoyo público, al tiempo que diferentes entidades de crédito intervenidas fueron capaces de disminuir la participación pública en su accionariado. Respecto a la actividad económica, ésta se reactivó de forma generalizada en la segunda mitad del año, dejando atrás la peor crisis desde la II Guerra Mundial. La recuperación vino liderada por las economías emergentes y, especialmente, por Asia. La celeridad e intensidad de la recuperación en países como China y Brasil contrasta con la recuperación más tardía y modesta de México y de los países de Europa del Este. Los países desarrollados, por su parte, se beneficiaron del mejor comportamiento del comercio internacional y, en algunos de ellos, se han empezado a observar señales de estabilización en el mercado de la vivienda. En España, la demanda doméstica continuó su ajuste, mientras que las exportaciones se recuperaron a partir del segundo trimestre. En este contexto, el desequilibrio por cuenta corriente se redujo de forma rápida, la tasa de ahorro de las familias se situó en máximos históricos, los precios de los inmuebles siguieron retrocediendo y la tasa de paro alcanzó máximos desde el inicio de la UME. En cuanto a la evolución de los índices de precios al consumo, a nivel global y en este contexto de mejoría económica, el temor a la deflación se fue alejando, si bien la inflación permaneció contenida a partir de los importantes excesos de capacidad y unos precios de las materias primas inferiores a los de un año antes.

En el terreno fiscal, el tono expansivo de las políticas implementadas por los diferentes gobiernos y la activación de los estabilizadores automáticos se tradujeron en un deterioro importante y generalizado de las finanzas públicas, con algunos países finalizando el año con un déficit público de dos dígitos. De esta forma, los riesgos de las entidades financieras se trasladaron al sector público y, en respuesta a esta situación, las agencias de calificación crediticia revisaron a la baja el *rating* de la deuda soberana de varias economías, entre ellas, las periféricas de la zona euro.

A pesar de la mejoría en el entorno económico y financiero, las autoridades económicas han mantenido un tono de cautela a la hora de plantear la retirada de las medidas de apoyo. Detrás de esta actitud se encuentran las dudas sobre el carácter sostenido y la intensidad de la recuperación económica y el hecho de que diferentes mercados de financiación todavía no se hayan recuperado. De esta forma, sólo algunos bancos centrales han empezado a clarificar la estrategia de salida de sus políticas heterodoxas. Entre ellos se encuentra el Banco Central Europeo, que anunció la retirada de algunas de las facilidades de financiación de cara a 2010. En esta misma línea, los gobiernos no pretenden



adoptar una estrategia de salida activa hasta que la recuperación económica sea sólida. Sólo algunos de los países con abultados desajustes en sus cuentas públicas empezaron a adoptar las primeras medidas de contención.

Respecto al comportamiento de los mercados, la deuda pública a largo plazo finalizó el año con un saldo negativo a ambos lados del Atlántico, a partir del repunte experimentado por las rentabilidades en la primera mitad de año. En la segunda mitad del ejercicio, sin embargo, las rentabilidades permanecieron relativamente estables, a pesar de la mejoría en las perspectivas económicas, el aumento de las emisiones de deuda pública y un clima de mayor apetito por el riesgo. Estos factores se vieron contrarrestados por la fuerte demanda de deuda por parte de las entidades financieras y los bancos centrales, el mantenimiento de los tipos de interés rectores en niveles especialmente reducidos, así como las dudas sobre el carácter sostenible de la recuperación económica. En la zona euro, el diferencial de la deuda de los distintos países frente a la referencia alemana se situó a principios de año en máximos desde el inicio de la UME. Posteriormente, estos diferenciales se relajaron, aunque se mantuvieron claramente por encima de la media histórica. Los mercados emergentes, por su parte, se vieron soportados por el continuo apoyo por parte de los organismos financieros internacionales y, conforme transcurría el año, por un aumento en el apetito por el riesgo a nivel global. De esta forma, las primas de riesgo-país en estos mercados han alcanzado niveles similares a los de antes de la quiebra de Lehman Brothers.

En los mercados de divisas, el dólar mantuvo una tendencia depreciatoria frente al euro. La moneda estadounidense se vio lastrada por las dudas existentes sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas en los Estados Unidos y sobre su relevancia en un futuro como moneda de reserva. Un entorno de menor aversión al riesgo y un diferencial de tipos de interés negativo para los Estados Unidos también influyeron en este comportamiento. El yen, por su parte, inició una tendencia apreciatoria en su cotización frente al dólar a partir del segundo trimestre, llegándose a situar en niveles no observados desde 1995. La moneda nipona se vio respaldada por el superávit exterior del país y el mejor comportamiento económico. En diciembre, el yen revirtió parcialmente este movimiento ante la amenaza de las autoridades japonesas de intervenir en el mercado de divisas para evitar una apreciación excesiva de la moneda. Por último, la libra esterlina permaneció débil en su cotización frente al euro ante la agresiva laxitud de la política monetaria del Banco de Inglaterra.

Los mercados de renta variable finalizaron el año con notables ascensos. Detrás de este comportamiento se encuentra, además de la paulatina mejora en el entorno económico y financiero, las sorpresas positivas en los resultados empresariales.

### Evolución del balance

Al cierre del ejercicio de 2009, los activos totales totalizan 82.822,9 millones de euros y aumentan un 3,0% en relación con el año 2008. La inversión crediticia bruta de clientes presenta un saldo de 65.012,8 millones de euros, un 0,5% superior a la del año anterior.

Dentro del contexto de ralentización de la actividad crediticia que afecta al sector financiero, destaca el crecimiento de los préstamos hipotecarios, que incrementan interanualmente un 3,0%, alcanzando los 32.022,0 millones de euros. Asimismo, otros componentes de inversión, como *factoring* y *confirming*, suben en su conjunto un 9,6%.

Con fecha 31 de diciembre de 2009, los recursos de clientes en balance ascienden a 38.131,2 millones de euros, incrementándose un 5,5% en términos interanuales, en línea con la política de focalización del banco en la captación de recursos invertibles. Destaca el crecimiento de los depósitos a plazo, que a 31 de diciembre 2009 totalizan 22.149,9 millones de euros (899,6 millones de euros respecto a 2008), así como de las cuentas a la vista, que crecen 97,5 millones de euros y presentan un saldo de 14.981,4 millones de euros al cierre del ejercicio de 2009.

Los débitos representados por valores negociables ascienden a 22.812,4 millones de euros, aumentando un 3,6% en relación a 31 de diciembre de 2008.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) totaliza 9.150,7 millones de euros al cierre del ejercicio de 2009, con una disminución interanual del 3,0%, en consonancia con la situación económica y financiera que ha prevalecido a lo largo de 2009.

Por su parte, el patrimonio de los fondos de pensiones comercializados aumenta un 14,2% respecto al año anterior y presenta un saldo de 2.788,0 millones de euros al cierre del año 2009.

Finalmente, los seguros comercializados crecen un 31,7%. El saldo al cierre de ejercicio es de 5.380,4 millones de euros, mientras que a la conclusión del año 2008 era de 4.086,2 millones de euros.

El total de recursos gestionados al cierre del ejercicio anual de 2009 asciende a 82.247,1 millones de euros, frente a los 80.414,9 millones de euros de un año antes.

## Márgenes y resultados

Dentro de un contexto general afectado por la evolución del escenario económico, el mantenimiento de los volúmenes medios de inversión y de recursos, la capacidad de gestionar adecuadamente los diferenciales de clientes y el riguroso control sobre los costes recurrentes, constituyen los pilares básicos para que la cuenta de resultados anual consolidada presente, a 31 de diciembre de 2009, una evolución positiva de los márgenes del negocio ordinario.

En un ejercicio caracterizado por tipos de interés en mínimos históricos y una dura competencia en la captación de recursos invertibles, el margen de intereses anual suma 1.600,6 millones de euros y es un 10,2% superior al obtenido en el ejercicio precedente.

La aportación a los resultados anuales de las sociedades del grupo que consolidan por el método de la participación aumenta un 13,0% y alcanza los 71,9 millones de euros, con una significativa contribución de Dexia Sabadell y de las participadas de bancaseguros.

Las comisiones netas alcanzan los 511,2 millones de euros. En relación con el ejercicio precedente, se reducen un 8,4%, en consonancia con la situación imperante en el entorno económico y financiero a lo largo del ejercicio, si bien se da una ligera mejoría en los últimos meses.

Los resultados por operaciones financieras totalizan 248,2 millones de euros e incluyen unos beneficios de 96,8 millones de euros por la recompra de participaciones preferentes, así como plusvalías netas de 112,7 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta.

El margen bruto alcanza los 2.505,0 millones de euros y es un 12,5% superior al obtenido en el ejercicio de 2008.

Los gastos de explotación del ejercicio de 2009 totalizan 1.036,8 millones de euros e incluyen 86,6 millones de euros de indemnizaciones. En términos recurrentes, los gastos de explotación de 2009 disminuyen globalmente un 1,0% en relación con 2008, como efecto de las iniciativas de control de costes y de las medidas adoptadas en el programa de eficiencia operativa. La ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes y sin considerar el beneficio de 96,8 millones de euros obtenido por la recompra de participaciones preferentes, es del 39,46%, mejorando de forma significativa con respecto a la ratio del año anterior (43,12%).

Como consecuencia de todo lo anterior, el margen de explotación consolidado del ejercicio de 2009 totaliza 1.325,5 millones de euros, lo que representa una variación interanual del 18,9%.

Las dotaciones para insolvencias totalizan 192,1 millones de euros e incluyen una dotación extraordinaria de 391,5 millones de euros y, en sentido contrario, una liberación de dotación genérica de 756,6 millones de euros. Asimismo, durante el ejercicio de 2009 se han efectuado saneamientos de activos financieros e inmuebles por un total del 645,6 millones de euros, entre los que destacan las dotaciones por deterioro de inmuebles y de las acciones de BCP y Metrovacesa.

El beneficio neto del ejercicio de 2009 se ha situado en 522,5 millones de euros, frente a 673,8 millones de euros en 2008, año que incluía la plusvalía de 418,4 millones de euros por la venta del 50% del negocio asegurador a Zurich. La ratio de Tier 1 se sitúa en el 9,10%, mientras que el *core capital* es del 7,66%.

## Expansión

Banco Sabadell ha terminado el año con una red de 1.214 oficinas, 33 menos que en la misma fecha de 2008. Del total de la red, 908 oficinas operan bajo la marca SabadellAtlántico (52 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 181, como Banco Herrero en Asturias y León (con 4 de banca de empresas); 14, como Banco Urquijo; 85 corresponden a Solbank, marca enfocada a la atención a extranjeros residentes en zonas costeras, y las 24 restantes configuran la red internacional. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los 2 Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank.



## Resultados por negocios

### Banca Comercial

En miles de euros

	2009	2008	Variación (%) interanual
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.340.226</b>	<b>1.260.343</b>	<b>6,3</b>
Comisiones netas	428.089	462.447	(7,4)
Otros ingresos	45.551	64.470	(29,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.813.866</b>	<b>1.787.260</b>	<b>1,5</b>
Gastos de explotación	(861.022)	(862.596)	(0,2)
<b>Margen de explotación</b>	<b>952.844</b>	<b>924.664</b>	<b>3,0</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(579.638)	(462.501)	25,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>373.206</b>	<b>462.163</b>	<b>(19,2)</b>
<b>Ratios (%):</b>			
ROE	11,0%	12,6%	
Eficiencia	45,7%	46,5%	
Ratio de morosidad	4,2%	2,4%	
Ratio de cobertura de dudosos	69,2%	104,4%	
<b>Volúmenes de clientes (millones de €)</b>			
Inversión crediticia	50.384	51.996	(3,1)
Recursos	41.328	39.452	4,8
Valores	6.886	7.505	(8,2)
<b>Otros datos</b>			
Empleados	6.505	7.454	(12,7)
Oficinas nacionales	1.172	1.208	(3,0)

La línea de negocio de mayor peso del grupo es Banca Comercial, que centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes y comercios, particulares -banca privada, banca personal y mercados masivos-, no residentes y colectivos profesionales, con un grado de especialización que permite prestar atención personalizada a sus clientes en función de sus necesidades, bien sea a través del experto personal de su red de oficinas multimarca o mediante los canales habilitados con objeto de facilitar la relación y la operatividad a distancia.

En 2009, el margen de intereses atribuido se ha situado en 1.340,2 millones de euros, que supone un crecimiento anual del 6,3%, y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los 373,2 millones de euros. La ROE se sitúa en el 11,0% y la ratio de eficiencia, en el 45,7%, con una mejora de 0,8 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior. El volumen de negocio ha alcanzado los 50.384 millones de euros de inversión crediticia y 41.328 millones de euros de recursos gestionados.

### Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globales ofrece productos y servicios a corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales, agrupando las actividades de negocio internacional, *Consumer Finance*, Capital Desarrollo, Tesorería y Mercado de Capitales, *Corporate Finance* y Financiación Estructurada.

#### Banca Corporativa

La gestión global de los grandes clientes del banco se realiza mediante un equipo de profesionales ubicados en Madrid, Barcelona, Londres, París y Miami. El modelo de negocio se basa en la oferta de servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, tesorería, *corporate finance*, etc.

El año 2009 fue un año complejo por la situación de liquidez de los mercados y por el empeoramiento generalizado de la situación económica. Estos condicionantes marcaron las prioridades del ejercicio, realizando un estricto seguimiento de los riesgos concedidos, exigiendo el máximo rigor para la nueva inversión tanto en riesgo como en precio y buscando mantener los elevados niveles de recursos conseguidos a cierre del ejercicio anterior.

Al igual que en 2008, se dejó notar la menor actividad de algunas entidades financieras antes activas en este segmento de negocio. Banco Sabadell por el contrario, mantuvo su actividad ocupando las posiciones de las entidades que disminuyeron su presencia y reforzó así la posición e imagen en el segmento de las grandes corporaciones.

## Banca Corporativa

En miles de euros

	2009	2008	Variación (%) interanual
<b>Margen de intereses</b>	<b>140.322</b>	<b>124.569</b>	<b>12,6</b>
Comisiones netas	40.835	34.850	17,2
Otros ingresos	8.245	9.040	(8,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>189.402</b>	<b>168.459</b>	<b>12,4</b>
Gastos de explotación	(32.919)	(37.665)	(12,6)
<b>Margen de explotación</b>	<b>156.483</b>	<b>130.794</b>	<b>19,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos	(91.642)	(64.447)	42,2
Otros resultados	0	(16)	(100,0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>64.841</b>	<b>66.331</b>	<b>(2,2)</b>
<b>Ratios (%):</b>			
ROE	6,2%	6,8%	
Eficiencia	17,2%	22,2%	
Ratio de morosidad	0,9%	1,2%	
Ratio de cobertura de dudosos	158,5%	176,3%	
<b>Volúmenes de clientes (millones de €)</b>			
Inversión crediticia	10.712	9.450	13,4
Recursos	4.175	4.306	(3,0)
Valores	1.363	2.657	(48,7)
<b>Otros datos</b>			
Empleados	95	110	(13,6)
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0

Los resultados del ejercicio fueron muy positivos, destacando un crecimiento de inversión del 13,4%, decrecimiento en la cifra de depósitos de clientes (-3,0%) y una rigurosa gestión tanto de precios como de los costes que permitieron que el margen de explotación ascendiera hasta un 19,6%. En el capítulo de morosidad, el estricto seguimiento realizado durante el ejercicio permitió mantener prácticamente invariable la cifra de cierre del ejercicio anterior.

La actividad comercial del año fue elevada, con crecimientos tanto en el negocio circulante como en las inversiones realizadas por los clientes con horizontes de medio y largo plazo. El negocio de comisiones también fue una de las prioridades del ejercicio (17,2%) buscando rentabilizar al máximo las posiciones de riesgo tomadas en términos de consumo de capital.

En miles de euros

	2009	2008	Variación (%) interanual
<b>Margen de intereses</b>	<b>26.146</b>	<b>31.810</b>	<b>(17,8)</b>
Comisiones netas	19.633	20.715	(5,2)
Otros ingresos	4.810	5.748	(16,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>50.589</b>	<b>58.273</b>	<b>(13,2)</b>
Gastos de explotación	(36.360)	(38.369)	(5,2)
<b>Margen de explotación</b>	<b>14.229</b>	<b>19.904</b>	<b>(28,5)</b>
Dotaciones de provisiones (neto)	923	(167)	-
Pérdidas por deterioro de activos	(1.664)	(7.209)	(76,9)
Otros resultados	(148)	(294)	(49,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>13.340</b>	<b>12.234</b>	<b>9,0</b>
<b>Ratios (%):</b>			
ROE	5,6%	3,4%	
Eficiencia	61,7%	56,4%	
Ratio de morosidad	0,9%	0,8%	
Ratio de cobertura de dudosos	158,5%	180,3%	
<b>Volúmenes de clientes (millones de €)</b>			
Inversión crediticia	1.078	1.247	(13,6)
Recursos	3.818	4.064	(6,1)
Valores	3.303	4.003	(17,5)
<b>Otros datos</b>			
Empleados	240	275	(12,7)
Oficinas nacionales	14	15	(6,7)

Banco Urquijo es uno de los bancos con mayor tradición y prestigio del mercado financiero español, que a día de hoy se consolida como la mejor entidad española de banca privada, gracias a una continua capacidad de adaptación a los cambios del entorno financiero, demostrada a lo largo de sus más de 130 años de historia.

Por segundo año consecutivo, la prestigiosa publicación económica *Euromoney* otorgó a Banco Urquijo el galardón de mejor banco privado español y el primer puesto en 10 categorías del premio. Asimismo, la publicación incluyó a Banco Urquijo dentro del *ranking* de los 25 bancos privados especializados más valorados. Sin duda, el galardón confirma el liderazgo de Banco Urquijo y la apuesta de la entidad por la excelencia en el servicio, la profesionalidad, la creación de valor -a través de máxima rentabilidad de los clientes como principal objetivo- y la innovación. De hecho, al premio de *Euromoney* se sumaron otros reconocimientos, como el premio del diario económico *Expansión* a Banco Urquijo por la mejor gestión de carteras de fondos de perfil conservador durante 2009.

Factores diferenciadores que fueron reconocidos a través de un estudio de mercado de banca privada, realizado por la consultora PricewaterhouseCoopers, que resaltó como elementos diferenciadores de Banco Urquijo la fortaleza de la relación con sus clientes, destacando por encima de la media del sector.

En la actualidad, Banco Urquijo cuenta con una red de 14 oficinas, distribuidas en las principales plazas financieras del país y un equipo de 240 profesionales que garantizan una gestión con el cliente y no sólo para el cliente.

Un modelo de relación de 360 grados con productos y servicios que proporcionan una atención integral y garantizan la máxima personalización en todos los servicios: gestión de activos, a través de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C. - primera gestora registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores-; planificación financiera; asesoría patrimonial y fiscal y análisis.

Estos servicios que se complementan con una apuesta permanente por la innovación y por las nuevas tecnologías, ofreciendo a los clientes de Banco Urquijo diferentes canales de servicio, como la banca a distancia a través del teléfono e Internet; los servicios de movilidad y el canal *e-mailing*, además de las publicaciones especializadas que edita para sus respectivos segmentos de interés: *Urquijo Diario*, *Urquijo Opinión* y *Urquijo Notas Jurídicas*, y que cuentan con un importante reconocimiento en el sector financiero.

A pesar la coyuntura económica y financiera nacional e internacional, la cifra de negocio de Banco Urquijo alcanzó 8.199 millones de euros, con unos recursos gestionados y depositados de clientes de 7.121 millones de euros y créditos a clientes por 1.078 millones de euros, con un importante ejercicio de contención de costes y de la morosidad.

El beneficio antes de impuestos alcanzó la cifra de 13,3 millones de euros, un 9% superior al año anterior.

Con respecto a la gestión de activos, Banco Urquijo comercializaba 157 SICAV, que eran gestionadas a través de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C. con un volumen de 1.146 millones de euros situándola como tercera gestora de España por volumen de SICAV. Banco Urquijo fue una de las entidades que más patrimonio captó en 2009, con un volumen de 130 millones de euros en nuevas SICAV y el aumento de la participación accionarial en SICAV ya existentes, creciendo y fortaleciendo la relación con sus clientes.

Una política de gestión que combinó rentabilidad y responsabilidad social, con el fin de continuar avanzando en el compromiso que Banco Urquijo tiene con el entorno y la sociedad. Por este motivo, Banco Urquijo mantiene un acuerdo de colaboración con la Fundación Empresa y Sociedad y la Fundación Lealtad, a través de las cuales recibe asesoramiento en todo lo relacionado con inversiones éticas y socialmente responsables, así como actividades de acción social que se complementan con las acciones que se llevan a cabo desde Banco Sabadell.

Banco Urquijo fue la primera entidad en lanzar al mercado español una SICAV solidaria y en la actualidad mantiene una posición de liderazgo entre las entidades financieras que gestionan productos socialmente responsables; el banco cuenta con dos IIC éticas y solidarias: Urquijo Cooperación SICAV y Urquijo Inversión Solidaria FI.

Las acciones de responsabilidad social corporativa son dirigidas por un Comité Ético, que en 2009 desarrolló con gran éxito los primeros programas de voluntariado solidario entre la plantilla de la entidad, en colaboración con las fundaciones Junior Achievement España y la fundación Theodora.

## Gestión de Activos

Banco Sabadell dispone de un equipo de profesionales para desarrollar las funciones de la dirección y gestión de inversiones por cuenta de clientes, la selección de soluciones de productos de ahorro e inversión y el análisis, establecimiento y publicación de recomendaciones de inversiones así como las funciones propias de las gestoras de instituciones de inversión colectiva.

## Gestión de Activos

En miles de euros

	2009	2008	Variación (%) interanual
<b>Margen bruto</b>	<b>34.779</b>	<b>41.192</b>	<b>(15,6)</b>
Gastos de explotación	(18.130)	(17.509)	3,5
<b>Margen de explotación</b>	<b>16.649</b>	<b>23.683</b>	<b>(29,7)</b>
Otros resultados	0	1.401	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>16.649</b>	<b>25.084</b>	<b>(33,6)</b>
<b>Ratios (%):</b>			
ROE	30,5%	45,9%	
Eficiencia	52,2%	42,5%	
<b>Volumenes de clientes (millones de €)</b>			
Patrimonio gestionado en IIC	8.239	8.548	(3,6)
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas	9.151	9.436	(3,0)
<b>Otros datos</b>			
Empleados	144	148	(2,7)
Oficinas nacionales	-	-	-

El negocio de Gestión de Activos, enmarcado en las funciones de las gestoras de instituciones de inversión colectiva, comprende las actividades de gestión de activos y las de comercialización y administración de instituciones de inversión colectiva (IIC), así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos.

A finales de 2009, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español, incluidos los fondos inmobiliarios, alcanzó los 169.031,7 millones de euros, con reembolsos netos acumulados de 11.640,1 millones de euros.

El grupo Banco Sabadell con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de 6.633,6 millones de euros al cierre del ejercicio registró una mejor evolución que el sector, superando a éste en un 0,1%. Los 184,9 millones de euros de revalorización positiva del conjunto de fondos compensaron el 45,3% de los reembolsos netos registrados. Los fondos garantizados fueron los que registraron el mayor flujo de reembolsos netos con 392,6 millones de euros.

Durante el año se mantuvo activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre cinco fondos garantizados que sumaban 439 millones de euros a 31 de diciembre de 2009. El conjunto de fondos garantizados representaban, a cierre de año, 2.005,5 millones de euros de patrimonio.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, lanzado a principios del año 2004, tenía en 2009 un total de 12.991 partícipes y un patrimonio de 1.024,1 millones de euros, consolidándose como el instrumento financiero de inversión en activos inmobiliarios de referencia en el mercado español.

En 2009, los fondos de inversión de Banco Sabadell volvieron a recibir destacados reconocimientos y distinciones. SABADELL BS FONDOTESORO LARGO PLAZO, F.I. fue premiado por la agencia independiente de análisis Morningstar y el diario económico *La Gaceta de los Negocios*, como el mejor fondo en la categoría renta fija corto plazo euro a tres años. FIDEFONDO, F.I. fue premiado por la compañía Interactive Data, líder global en el suministro de información financiera, y el diario económico *Expansión*, como el mejor fondo de inversión en la categoría de renta fija corto plazo euro. URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, F.I. fue premiado por la compañía Lipper, líder en el suministro de información de Fondos de Inversión, herramientas de análisis y comentarios, como el mejor fondo en la categoría de mixtos global euro a tres años. Además, la agencia de calificación y análisis de fondos de inversión Standard & Poor's otorgó a SABADELL BS RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I. y a SABADELL BS RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I. un *rating* cualitativo de AA, indicador de una muy alta calidad de gestión. Esta agencia también revisó y confirmó la calificación de muy alta y alta calidad de los 11 fondos de inversión que ya contaban con un *rating* cualitativo. BanSabadell Inversión es de nuevo la sociedad gestora líder en número de fondos calificados y consigue el 52% de los *ratings* cualitativos concedidos por Standard & Poor's, para todo el conjunto de los fondos de inversión de derecho español.

En 2009 se cerraron 20 procesos de fusión que comportaron la absorción de 22 fondos, por otros de la misma especialidad inversora en interés de los partícipes, y de 3 SICAV y se constituyeron 3 fondos de inversión. Al finalizar el ejercicio, eran 256 las instituciones de inversión colectiva de derecho español gestionadas entre BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (97) y Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (159).

## Investigación y desarrollo

El año 2009, al igual que el anterior, ha estado condicionado por la situación financiera global así como la menor actividad empresarial, incremento de la morosidad y tensiones en la actividad crediticia. En este contexto, los objetivos tecnológicos se han concentrado en una doble vertiente: por un lado, ofrecer herramientas novedosas que permitan ser pioneros en la oferta de nuevos servicios y productos a clientes y, por el otro, optimizar y eliminar procesos para sustituirlos por nuevos servicios aportados por las nuevas tecnologías.

Los proyectos han sido dedicados mayoritariamente a asegurar el riesgo y mejorar la competitividad, además de utilizar la innovación para acercar a los clientes con mayor efectividad y menor coste. La innovación se pone al servicio de negocio, a través de soluciones multicanales que aproximan la entidad a sus clientes a menor coste y con mayor efectividad.

En el ejercicio de 2009 destacan los siguientes proyectos:

- Portal Móvil: se ha desarrollado una aplicación para dispositivos móviles para poder acceder a un conjunto de operaciones y servicios de banca electrónica, algunos de ellos combinados con la función de llamada telefónica, contactar con el gestor, alertas vía SMS o localización de cajeros o oficinas mas próximas a la ubicación del usuario, localización en mapas, recargas de teléfono, gestión de la domiciliación de recibos, es decir, un conjunto de servicios que permite el uso del teléfono móvil para realizar la operativa bancaria de nuestros clientes.
- Se ha culminado el Gestor de Trámites, proyecto inscrito en el marco de la mejora de la eficiencia operativa del Programa de Transformación Óptima incorporando nuevos flujos de trabajo que se integran dentro del gestor documental. Su objetivo es descargar al máximo los trabajos de la oficina permitiendo redirigir los trabajos al CAR (Centros Administrativos Regionales), con un nivel óptimo de eficiencia y de control sobre los procesos.
- Gestión Activa del Riesgo: este proyecto permite al banco gestionar activamente el riesgo de crédito tanto en los procesos de venta como en los de concesión, tramitación y administración. Con la implementación de nuevos algoritmos de gestión de riesgo se permite un enfoque proactivo y anticipar las gestiones orientadas a prevenir o reconducir las posibles situaciones de impago.
- Nueva red de comunicaciones que cubre todos los edificios corporativos y las oficinas, con el ancho de banda necesario para poder soportar un entorno multimedia de colaboración en tiempo real, integrando también la

tecnología VoIP de telefonía. Adicionalmente aporta los elementos de redundancia necesarios en los tramos críticos para soportar adecuadamente los planes de contingencia.

- Renovación de la plataforma *mainframe*, con mayor potencia a un consumo y coste menor, para soportar los procesos corporativos y nueva tecnología de sincronización de la operativa transaccional, que garantiza la operativa continua entre los dos centros de proceso de datos ante contingencias en uno de ellos.
- Prueba piloto de virtualización de oficinas que supone la sustitución de los ordenadores de oficinas por equipos Thin Client que aportan ventajas significativas: menor consumo de energía, disminución de ruido, disminución del tiempo de inicio de sesión, mayores niveles de seguridad de datos y ahorros en mantenimiento y gestión de la configuración. Este proyecto se extenderá a toda la red de oficinas durante el año 2010.

## Perspectivas

Banco Sabadell continúa con el Plan Óptima iniciado en el año 2008 y adaptado a la situación económica actual.

En un entorno de mayor morosidad, restricciones de liquidez y menor crecimiento del crédito, el banco mantiene el foco de la ganancia en la productividad comercial y eficiencia operativa, junto con la gestión del balance y del capital, el control de riesgos y profundiza en la gestión de los costes.

El Plan Óptima, cuyo nombre refleja el objetivo de optimización del negocio, tiene la doble misión de mantener la estabilidad de los resultados en un entorno económico de gran dificultad, así como la de consolidar y reforzar la franquicia de Banco Sabadell en cuanto a la entidad líder en banca de empresas y banca de particulares, para el próximo período post-crisis.

## Gestión del riesgo

En la nota 35 de la memoria se incluye una amplia descripción de la gestión del riesgo en el grupo Banco Sabadell.

## Información sobre el Servicio de Atención al Cliente

El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell, y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente del interventor general. Sus funciones son las de atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo, que se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos derivados de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

Adicionalmente a su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios que no constituyen quejas o reclamaciones, de acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros del grupo Banco Sabadell. En este capítulo, el Servicio ha gestionado 954 peticiones de asistencia e información durante el año 2009 frente a las 1.237 atendidas durante el año 2008.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones en los casos de complejidad alta ha sido de 39,30 días (30,92 en 2008); reduciéndose a 16,63 días (7,95 en 2008) en los casos de complejidad media y a 9,85 días en los casos de complejidad baja (6,73 en 2008). Todo ello frente a los 60 días de respuesta que prevé, como plazo máximo, la referida Orden del Ministerio de Economía y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de la Entidad.

En la memoria anual publicada por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España correspondiente al ejercicio de 2008, Banco Sabadell sigue siendo la entidad bancaria con mejor ratio (número de reclamaciones/millones de euros de volumen de negocio) de reclamaciones tramitadas en el Banco de España.

## Asuntos tramitados

Durante el año 2009, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 3.064 asuntos (2.318 en 2008), de los que se han admitido a trámite 2.991 (2.267 en 2008), de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y ha gestionado 3.006 (2.116 en 2008), de los que un 58% han sido quejas y un 42% reclamaciones (igual porcentaje que en el año 2008). A 31 de diciembre de 2009 se encontraban pendientes de resolver 224 asuntos (243 en 2008).

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, un 25% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (igual porcentaje en 2008), un 1% se resolvieron mediante acuerdo con el

cliente o usuario (un 3% en 2008), un 9% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario (un 8% en 2008) y el 65% restante se resolvió a favor de la entidad (un 64% en 2008).

### ***Defensor del Cliente y del Partícipe***

El grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función que desempeña Esteban María Faus Mompert.

El Defensor del Cliente y del Partícipe es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

El Defensor del Cliente y del Partícipe ha recibido 401 reclamaciones directamente (301 en 2008) y 48 que le han sido trasladadas por el Servicio de Atención al Cliente (34 en 2008). De las 449 reclamaciones recibidas (335 en 2008), el Defensor ha tramitado y resuelto 441 (298 en 2008), fallando un 55% de ellas a favor del grupo (un 62% en 2008) y un 21% a favor del cliente (un 23% en 2008). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 3% de los casos (igual porcentaje que en 2008), en un 17% se falló parcialmente a favor de nuestra entidad (un 7% en 2008), en un 2% (igual porcentaje que en 2008) el Defensor del Cliente se ha inhibido por falta de competencia (sin perjuicio de la opción del reclamante de reproducir su reclamación en otras instancias) y un 2% de los casos se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 7% en 2008).

### ***Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones***

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes y usuarios pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, ante la CNMV y ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones. De todas formas, es requisito indispensable que previamente se hayan dirigido a la entidad para resolver el conflicto.



De conformidad con lo establecido en el artículo 116 de la Ley del Mercado de Valores, el grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio de 2009 (que forma parte del presente Informe de Gestión y que se anexa en formato CD que se entrega con el mismo) con los contenidos establecidos por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre y por la Circular 4/2007 de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Toda la información requerida por el artículo 117 de la Ley del Mercado de Valores, en la redacción dada por la Ley 26/2003, de 17 de julio, y por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre se encuentra accesible a través de la página web de Banco Sabadell en la dirección [www.bancsabadell.com](http://www.bancsabadell.com) en el apartado de Gobierno Corporativo.

### Información adicional para sociedades cotizadas

#### Estructura del capital

La estructura del capital, con indicación, en su caso, de las distintas clases de acciones y, para cada clase de acciones, los derechos y obligaciones, así como el porcentaje de capital social que representan, se detallan en la nota 26 de la memoria.

#### Restricciones a la transmisibilidad de las acciones y pactos parasociales

El artículo 30 de los estatutos sociales del banco establece que las acciones del mismo son libremente transmisibles.

Con fecha 27 de julio de 2006, se suscribió un pacto parasocial entre determinados accionistas cuyo objeto es regular el régimen de limitaciones a la libre transmisibilidad de las acciones del banco de las que son titulares, directa o indirectamente. En el citado pacto, en la cláusula 2.2 se establece: *“Sin perjuicio de las disposiciones de los estatutos de la sociedad en la materia y de lo dispuesto en la cláusula 2.1 anterior para las transmisiones libres, y con la eficacia obligatoria de todo convenio, los accionistas se obligan a no vender, transferir, ceder, traspasar, ni en forma alguna enajenar o gravar la propiedad de las acciones ni la titularidad de los derechos políticos o económicos inherentes a las mismas, sin otorgar a los demás un derecho preferente de adquisición sobre aquellas acciones que deseen transmitirse.”*

La vigencia del pacto acordado es de diez años, prorrogables por tácita reconducción por períodos de cinco años.

#### Participaciones significativas en el capital y restricciones a los derechos de voto

Las participaciones significativas en el capital de Banco Sabadell, así como las restricciones a los derechos de voto, se detallan en la nota 26 de la memoria.

#### Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del órgano de administración

Tal y como se establece en los estatutos sociales del banco, el Consejo de Administración se compondrá de hasta un máximo de 13 y un mínimo de 11 vocales accionistas nombrados por la Junta General, los cuales ejercerán el cargo durante cinco años y podrán ser reelegidos, quedando relevados de prestar garantías, salvo la que se consigna en el artículo 54 de los estatutos sociales, y desempeñarán su cargo con la diligencia de un ordenado empresario y de un representante leal, y deberán guardar secreto sobre las informaciones de carácter confidencial que conozcan en el desempeño del mismo, aun después de cesar en sus funciones.

Cumplidos los 70 años de edad, los consejeros podrán agotar el mandato para el que fueron nombrados sin que puedan ser reelegidos.

Las vacantes que ocurran en el Consejo de Administración se proveerán en la Junta General, salvo que el Consejo de Administración, en interés de la entidad, se acoja a lo preceptuado en el párrafo segundo del artículo 138 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Las acciones que se agrupen en la forma y requisitos previstos en el artículo 137 de la Ley de Sociedades Anónimas tendrán derecho a designar los administradores correspondientes.

La separación de los consejeros podrá ser acordada en cualquier momento por la Junta General.

El cargo de consejero es compatible con cualquier otro cargo o función en la sociedad.

El Consejo podrá someter a la Junta General de Accionistas el nombramiento de consejeros honorarios para aquellos administradores que hayan cesado en el cargo por edad o no se presenten voluntariamente a reelección.

Los consejeros honorarios, si son convocados, podrán asistir a las reuniones del Consejo, con voz pero sin voto.

El nombramiento de los consejeros surtirá efecto desde el momento de su aceptación.



### **Normas aplicables a la modificación de los estatutos de la sociedad**

La modificación de los estatutos deberá ser acordada por la Junta General y exigirá la concurrencia de los siguientes requisitos:

- a) Que los administradores o, en su caso, los accionistas autores de la propuesta formulen un informe escrito con la justificación de la misma.
- b) Que se expresen en la convocatoria con la debida claridad los extremos que hayan de modificarse.
- c) Que en el anuncio de la convocatoria se haga constar el derecho que corresponde a todos los accionistas de examinar en el domicilio social el texto íntegro de la modificación propuesta y del informe sobre la misma y de pedir la entrega o el envío gratuito de dichos documentos.
- d) Que el acuerdo sea adoptado por la Junta de conformidad con lo dispuesto por el artículo 41 ó 44 de los estatutos sociales.

Cualquier modificación de los estatutos que implique nuevas obligaciones para los accionistas deberá adoptarse con la aquiescencia de los interesados.

### **Poderes de los miembros del Consejo de Administración y, en particular, los relativos a la posibilidad de emitir o recomprar acciones**

El artículo 58 de los estatutos del banco establece que, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la compañía, al tener encomendada, legal y estatutariamente, la administración y representación de la sociedad.

El Consejo de Administración, en el marco de los estatutos y de los acuerdos de la Junta General, representa a la compañía y sus acuerdos la obligarán. Corresponde al Consejo de Administración la realización de cuantos actos resulten necesarios para la prosecución del objeto social previsto en los estatutos del banco.

Sin perjuicio de lo indicado anteriormente, el Consejo de Administración se configura básicamente como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios de la compañía a favor de los órganos ejecutivos y del equipo de dirección.

No podrán ser objeto de delegación aquellas facultades legal o estatutariamente reservadas al conocimiento directo del Consejo ni aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión.

En concreto, para un mejor y más diligente desempeño de su función general de supervisión, el Consejo se obliga a ejercer directamente las responsabilidades siguientes:

- a) Aprobación de las estrategias generales de la compañía.
- b) Nombramiento y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la sociedad y de las demás entidades que integran el grupo consolidado.
- c) Nombramiento y, en su caso, cese de administradores en las distintas sociedades filiales.
- d) Identificación de los principales riesgos de la sociedad e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.
- e) Determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública.
- f) Fijación de la política de autocartera dentro del marco que, en su caso, determine la Junta General de Accionistas.
- g) Autorización de operaciones de la sociedad con consejeros y accionistas significativos que puedan presentar conflictos de intereses.
- h) En general, la decisión de operaciones empresariales o financieras de particular trascendencia para la compañía.

### **Acuerdos entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección que prevén indemnizaciones a la terminación de sus funciones**

Existen contratos con cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la Alta Dirección, que representarían 2 anualidades correspondientes a la retribución fija, además de la legalmente establecida en el Convenio Colectivo de Banca y en el Texto Refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores.

### **Otra información**

En cuanto a adquisiciones de acciones propias y a acontecimientos posteriores, véanse las notas de la memoria 26 y 42, respectivamente.

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

# — Datos de contacto con el grupo

—

—

—

—

—

—

**—Banco Sabadell**

Plaza Sant Roc, 20  
08201 Sabadell  
Barcelona

**—[www.bancosabadell.com](http://www.bancosabadell.com)**

**—Información general**

+34 902 323 555  
[info@bancsabadell.com](mailto:info@bancsabadell.com)

**—Servicio de Relaciones  
con Accionistas**

+34 937 288 882  
[accionista@bancsabadell.com](mailto:accionista@bancsabadell.com)

**—Relación con Inversores**

+34 902 030 255  
[InvestorRelations@bancsabadell.com](mailto:InvestorRelations@bancsabadell.com)

**—Comunicación y Relaciones  
Institucionales**

+34 902 030 255  
[BSpress@bancsabadell.com](mailto:BSpress@bancsabadell.com)

**—Cumplimiento Normativo, RSC  
y Gobierno Corporativo**

+34 902 030 255  
[rsc@bancsabadell.com](mailto:rsc@bancsabadell.com)

**—Direcciones territoriales**

**—Dirección Territorial Barcelona**

Av. Diagonal, 407 bis  
08008 Barcelona  
+34 934 033 268

**—Dirección Territorial Cataluña**

Plaza Catalunya, 1  
08201 Sabadell  
+34 902 030 255

**—Dirección Territorial Levante y Baleares**

Colón, 76  
46004 Valencia  
+34 963 984 055

**—Dirección Territorial Madrid,  
Castilla y Galicia**

Príncipe de Vergara, 125  
28002 Madrid  
+34 913 217 159

**—Dirección Territorial Norte**

Ercilla, 24  
48011 Bilbao  
+34 944 232 100

**—Dirección Territorial Sur y Canarias**

Pl. de la Malagueta, 1  
29016 Málaga  
+34 952 122 350

**—Banco Herrero**

Fruela, 11  
33007 Oviedo  
+34 985 968 020

—  
—**Créditos**

—  
—**Director creativo**  
Mario Eskenazi

—  
—**Fotografía**  
Maria Espeus



**Informe anual 2009** 128º Ejercicio

**Memoria de Responsabilidad Social Corporativa**  
**Informe de Gobierno Corporativo**

Estos documentos se presentan en formato digital con la finalidad de conseguir un significativo ahorro en papel, en línea con la política de sostenibilidad adoptada por el banco.

Los mismos documentos se encuentran disponibles en la web corporativa de Banco Sabadell, [www.bancosabadell.com](http://www.bancosabadell.com).

