

—Banco
Sabadell
—Informe
Anual 2010
—129º
Ejercicio





Informe anual 2010

129º Ejercicio

— Índice

—

—

—

—

—

—

—

—

—
—Informe anual 2010
—
—

5 —Principales magnitudes del grupo
Banco Sabadell en el año 2010

9 —Carta del presidente

12 —Información financiera y de la acción
Banco Sabadell

36 —Adquisición de Banco Guipuzcoano

39 —Negocios

69 —Excelencia

77 —Gestión del riesgo

89 —Consejo de Administración
y equipo de dirección

92 —Informe de la Comisión
de Auditoría y Control

105 —Informe sobre política retributiva

109 —Responsabilidad social corporativa

117 —Información legal
—Declaración de responsabilidad
de los administradores
—Informe de auditoría
—Cuentas anuales
—Informe de gestión

254 —Datos de contacto con el grupo

—Principales magnitudes del grupo Banco Sabadell en el año 2010

—

—

—

En miles de euros

| Magnitudes | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|--|-------------|-------------|----------------|
| Fondos propios | 5.978.412 | 5.226.333 | 14,4 |
| Activos totales | 97.099.209 | 82.822.886 | 17,2 |
| Inversión crediticia bruta de clientes | | | |
| sin adquisición temporal de activos | 73.057.928 | 65.012.792 | 12,4 |
| Inversión crediticia bruta de clientes | 76.190.720 | 65.012.792 | 17,2 |
| Recursos en balance | 77.164.193 | 64.165.053 | 20,3 |
| Depósitos de clientes ex-repos | 49.374.406 | 38.131.235 | 29,5 |
| Patrimonio en fondos de inversión | 8.852.797 | 9.150.665 | (3,3) |
| Patrimonio en fondos de pensiones | | | |
| y seguros comercializados | 8.742.691 | 8.168.367 | 7,0 |
| Recursos gestionados de clientes | 95.998.199 | 82.247.095 | 16,7 |

En miles de euros

| Resultados | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|--------|
| Margen de intereses | 1.459.116 | 1.600.647 | (8,8) |
| Margen bruto | 2.331.339 | 2.505.030 | (6,9) |
| Margen antes de dotaciones | 1.136.304 | 1.325.477 | (14,3) |
| Resultado atribuido al grupo | 380.040 | 522.489 | (27,3) |

Medios

6

| | | | |
|---------------------------------|--------|-------|--|
| Número de oficinas | 1.467 | 1.214 | |
| Número de empleados y empleadas | 10.777 | 9.466 | |

En porcentaje

| Ratios | 2010 | 2009 |
|--|-------------|-------------|
| Rentabilidad y eficiencia: | | |
| ROA (beneficio neto sobre activos totales medios) | 0,44 | 0,64 |
| ROE (beneficio atribuido al grupo sobre recursos propios medios) | 7,32 | 11,36 |
| Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto) | 46,20 | 43,05 |
| Ratio de capital (normativa BIS): | | |
| Core Capital | 8,20 | 7,66 |
| Core Capital ajustado (con el fondo genérico neto de impuestos) | 8,56 | 8,14 |
| TIER I | 9,36 | 9,10 |
| TIER I ajustado (con el fondo genérico neto de impuestos) | 9,72 | 9,58 |
| Total | 11,08 | 10,80 |
| Gestión del riesgo: | | |
| Ratio de morosidad | 5,01 | 3,73 |
| Ratio de cobertura de morosidad | 56,6 | 69,0 |
| Ratio de cobertura con garantías hipotecarias | 112,5 | 125,1 |

Acciones

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Número de acciones | 1.263.630.834 | 1.200.000.000 |
| Número de accionistas | 126.263 | 89.910 |
| Valor de cotización de la acción (euros) | 2,950 | 3,875 |
| Beneficio atribuido al grupo por acción (euros) | 0,32 | 0,44 |
| Beneficio atribuido al grupo por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles en acciones (euros) | 0,28 | 0,41 |

—Carta
del presidente
—



Distinguidos/as accionistas:

Durante el ejercicio social de 2010, el 129º de su historia, Banco Sabadell ha seguido desarrollando una gestión adaptada a un entorno complejo desde un punto de vista económico y financiero. Los datos consolidados de la entidad ponen de manifiesto que la gestión realizada ha sido muy satisfactoria, al conseguir un equilibrio entre rentabilidad, saneamiento del balance y crecimiento.

En 2010, Europa ha vivido una crisis de deuda soberana sin precedentes. Los mercados de capitales han puesto en duda la capacidad de diferentes países europeos para reconducir sus deterioradas cuentas públicas hacia una senda sostenible. De esta forma, el riesgo soberano se ha convertido en un nuevo factor de inestabilidad financiera que ha afectado negativamente a nuestro país.

El importante deterioro de las finanzas públicas en España, herencia de una política fiscal especialmente expansiva y de un significativo deterioro del mercado laboral, ha hecho que España sea uno de los países en que el mercado ha centrado más su atención, teniendo en cuenta además el carácter sistémico de nuestra economía.

Las dificultades fiscales de países periféricos como Grecia o Irlanda, con una problemática muy diferente a la de España, y las desavenencias en términos de gobernanza en Europa han representado un lastre adicional para los mercados de deuda pública españoles.

En este complicado entorno, España ha dado, a lo largo del año, importantes pasos en la dirección correcta. Así, se han adoptado medidas contundentes de consolidación fiscal a partir de mayo, al tiempo que se ha avanzado en reformas de carácter estructural, como la del mercado de trabajo, y en la reestructuración del sistema financiero. El sistema financiero español ha realizado un importante esfuerzo de saneamiento y capitalización, al tiempo que se ha aprobado una nueva Ley de Cajas que sienta las bases para la apertura de su capital.

La inestabilidad financiera con origen en los mercados de deuda soberana y el tono restrictivo de la política fiscal han condicionado la recuperación económica en España. En 2010, la actividad se ha estabilizado, apoyada por el mejor comportamiento de la economía global. La demanda doméstica, por su parte, se ha visto lastrada por factores como la elevada tasa de desempleo y el significativo proceso de corrección de los principales desequilibrios acumulados durante la etapa expansiva previa, entre ellos, el déficit por cuenta corriente y el exceso de oferta en el mercado inmobiliario.

El camino por recorrer es largo y no estará exento de obstáculos. España debe seguir acometiendo un importante proceso de ajuste fiscal, que continuará limitando el crecimiento de nuestra economía. De esta forma, se hace necesario seguir avanzando en reformas estructurales que fortalezcan nuestra competitividad y permitan recuperar tasas de crecimiento elevadas y sostenibles en el tiempo y una composición equilibrada del crecimiento.

La dificultad de las entidades financieras para acceder a los mercados mayoristas de financiación y el encarecimiento de la misma ante la ampliación de la prima de riesgo-país y las dudas surgidas sobre el sector se han traducido en una mayor competencia por la captación de depósitos y en un progresivo incremento de los diferenciales que se aplican a los mejores clientes. Todo ello supone una presión sustancial sobre el margen de intermediación de las entidades financieras, que, junto a las necesidades de saneamientos y provisiones, presionan a la baja las cuentas de resultados del sistema.

En este escenario, Banco Sabadell ha cerrado el ejercicio con unos resultados de 380,0 millones de euros, después de que el margen de intereses cayera sólo un 8,8% y tras reforzar su balance, con criterios de máxima prudencia, con provisiones y saneamientos por un total de 968,1 millones de euros.

El objetivo comercial central del banco durante el ejercicio ha sido fundamentalmente la captación de nuevos clientes y la ampliación de la base de depósitos. Así, el crecimiento de los depósitos ha sido del 40,8%.

Durante el ejercicio se ha producido también la integración de Banco Guipuzcoano en el perímetro del grupo tras llevar a cabo una oferta pública de adquisición amistosa, que tuvo un 97,1% de adhesiones, a la que siguió una oferta de exclusión para completar el 100% de su capital. Banco Guipuzcoano incorpora al grupo una marca arraigada en el País Vasco

y Navarra y una plataforma de desarrollo para el banco en aquel mercado. Esta adquisición continúa la línea del crecimiento por adquisiciones iniciada por Banco Sabadell en 1996 con la compra del banco NatWest Bank España y que ha permitido desde entonces la integración con éxito de los bancos Asturias, Herrero, Atlántico y Urquijo en el modelo territorial del banco.

La estrategia de crecimiento doméstico se ha visto complementada en 2010 con la culminación de la operación de creación de Sabadell United Bank, entidad resultante de la fusión de los bancos TransAtlantic Bank y Mellon United National Bank, adquiridos en 2007 y 2009, respectivamente. Este nuevo banco opera en la zona del sur de Florida con veinte oficinas de banca minorista y se suma a la sucursal de Banco Sabadell en Miami para completar una posición de activos bajo gestión de 6.400 millones de dólares.

Sabadell United Bank nace como el sexto banco de la Florida en depósitos con una clara aspiración a incrementar su volumen de negocio en los próximos años y con un modelo enfocado a las medianas y pequeñas empresas y a los profesionales. Cuenta con una plataforma tecnológica de primer nivel y con un equipo gestor con una alta calificación, sobre la base de los cuales se debe forjar el futuro desarrollo del banco.

Por otro lado, la red de oficinas de representación, claves para el servicio a nuestras empresas clientes en su proceso de internacionalización, se ha visto incrementada este año con la apertura de una oficina en la República Dominicana, reforzando así nuestra presencia en aquel país caribeño.

Banco Sabadell ha mantenido su política de servicio a los clientes buscando en cada momento mejorar diferentes indicadores de calidad y de percepción de la misma por parte de estos en un entorno especialmente difícil. Así, según los datos recopilados en la última Memoria anual del Servicio de Reclamaciones del Banco de España, Banco Sabadell es la entidad de todo el sistema financiero español que menos reclamaciones recibe en relación con su volumen medio de actividad. Este ha sido el octavo año consecutivo que Banco Sabadell se mantiene como banco con menos reclamaciones por volumen de negocio y líder en calidad de servicio objetiva en redes comerciales.

Por otra parte, Banco Urquijo, la filial de banca privada y gestión patrimonial del grupo, recibió, por segundo año consecutivo, el premio al mejor banco privado de España que otorga la revista económica *Euromoney*, valorando la excelencia de su servicio.

A finales de 2010, el banco ha confeccionado un nuevo plan director para los próximos tres años, 2011-2013, denominado Plan CREA, acrónimo de crecimiento, rentabilidad, eficiencia y ambición, conceptos que son la base desde la que desarrollar el conjunto de objetivos que el banco se impone, enfocados al crecimiento del número de clientes y la cuota de mercado, la gestión de precios y márgenes y la mejora continuada de la eficiencia.

El desarrollo de nuestro Proyecto América y la atención a posibles oportunidades de crecimiento inorgánico serán contemplados exclusivamente en relación con su capacidad de generar ingresos sobre el capital asignado de forma positiva para los accionistas.

El Informe anual que tienen en sus manos contiene una información fiel y detallada de estos y otros hechos significativos del ejercicio, así como de la destacable evolución de la entidad durante el año 2010 y en una coyuntura financiera y económica complicada como la actual. Los datos incluidos en el mismo reflejan la buena marcha de la entidad, su vitalidad y la capacidad que tiene para hacer frente a los escenarios más complejos, gracias a la cohesión, la experiencia, la dedicación y el entusiasmo de un equipo de directivos al frente de un gran colectivo de profesionales que constituyen el Banco Sabadell actual.

José Olliu Creus
Presidente

— Información financiera y de la acción Banco Sabadell



La problemática fiscal en la zona euro fue el foco de atención en un año en el que la economía global recuperó un importante dinamismo, especialmente de la mano de los países emergentes.

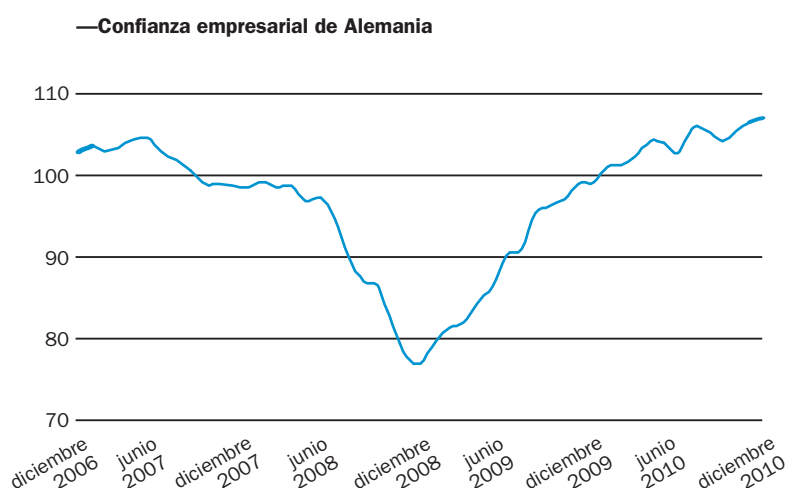
La zona euro vivió una crisis de deuda soberana sin precedentes desde el inicio de la UME. El origen de la misma se encuentra en el importante deterioro de las finanzas públicas, derivado del carácter expansivo de la política fiscal en 2009 y de la activación de los estabilizadores automáticos ante la crisis económica y financiera global. Esta situación se vio acentuada por la ausencia de autonomía en términos de política monetaria y cambiaria en los países de la zona euro.

—Importancia del cumplimiento de los objetivos fiscales, con avances en las reformas estructurales en la economía española

De esta forma, el mercado puso en duda la capacidad de diferentes países de la zona euro para reconducir sus finanzas públicas hacia una senda sostenible. Los países de la periferia europea fueron los más afectados, dado que el deterioro fiscal de los mismos fue especialmente rápido e importante. Las carencias estructurales y la presencia de desequilibrios macroeconómicos en algunos de estos países aumentaron su vulnerabilidad. Así, las agencias de calificación crediticia revisaron a la baja el *rating* de la deuda soberana de estas economías.

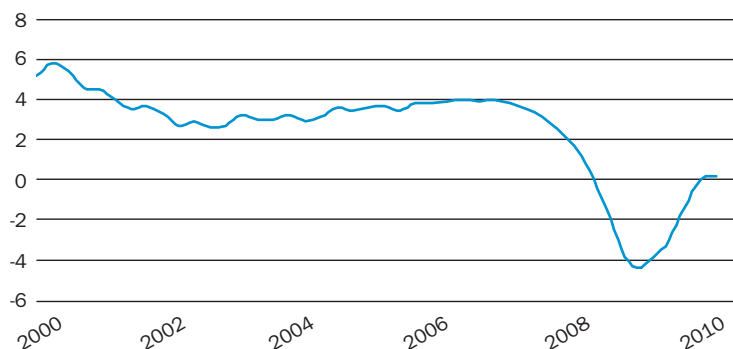
En este contexto, la recuperación de los mercados financieros internacionales iniciada el año anterior y que tuvo continuidad en los primeros meses de 2010 se vio truncada en el segundo trimestre ante el estallido de la crisis fiscal en Grecia, relacionada con la falta de transparencia y rigor por parte de las autoridades económicas de este país. De ese modo, se abrió un período de importante inestabilidad financiera en la zona euro, con un fuerte aumento de la volatilidad y de la aversión al riesgo, un notorio castigo a los mercados de deuda pública periférica, retrocesos en los mercados bursátiles y un fuerte movimiento depreciatorio del euro. Además, las entidades financieras de algunos países se enfrentaron a serias dificultades para conseguir financiación en los mercados internacionales de capital, lo que desencadenó problemas de liquidez en algunas de ellas. Este período de inestabilidad se exacerbó por las debilidades en el entramado institucional europeo, con problemas de coordinación entre los dirigentes europeos y en ausencia de un mecanismo de resolución de crisis soberanas. Por otra parte, tampoco ayudaron las dudas generadas sobre la recuperación económica en los Estados Unidos.

El carácter insostenible de la situación en Grecia llevó a su Gobierno a solicitar formalmente apoyo financiero externo a finales de abril. El programa de ayuda está sujeto a una fuerte condicionalidad y contempla un volumen de préstamos de hasta 110.000 millones de euros en tres años, procedentes de los países de la zona euro y del FMI. Por otra parte, las autoridades europeas adoptaron, en mayo, medidas para salvaguardar la estabilidad financiera de la región, mediante la creación de instrumentos de financiación para ayudar a los países con dificultades para acceder al mercado de capitales. Asimismo, se empezaron a sentar las bases para reforzar el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, mejorar la cooperación en políticas presupuestarias, abogar por una mayor vigilancia respecto a los desequilibrios macroeconómicos y avanzar hacia un mecanismo permanente de resolución de crisis soberanas. Por otro lado, diferentes países de la periferia europea adelantaron e intensificaron sus procesos de consolidación fiscal, al tiempo que introdujeron algunas reformas de carácter estructural. Estas medidas de ajuste fiscal explican, en parte, el contraste entre la importante recuperación económica de países centrales como Alemania y la debilidad de los periféricos. Por último, el BCE volvió a reforzar el suministro de liquidez e inició un programa de compra de deuda pública y privada que posteriormente ha ido esterilizando.



A partir de entonces, la situación en los mercados de deuda pública en la zona euro ha ido combinando periodos de relativa calma con otros de especial tensión, afectando siempre en mayor medida a los países de la periferia europea. Así, las medidas adoptadas en mayo y la publicación, a finales de julio, de los resultados de las pruebas de resistencia de las entidades financieras europeas contribuyó a reestablecer la confianza en los mercados. En sentido contrario, las tensiones volvieron a resurgir a finales del verano en Portugal e Irlanda, ante los problemas de Portugal para reconducir sus finanzas públicas y las dudas sobre la solvencia del sistema financiero irlandés. En el tramo final del año se inició un nuevo episodio de tensión en los mercados de deuda pública europeos, esta vez más generalizado. Las causas fueron la complicada situación fiscal y financiera de Irlanda, las nuevas revisiones de las cuentas públicas griegas y la confusión creada sobre los mecanismos de ayuda europeos. En este contexto, a finales de noviembre, Irlanda solicitó asistencia financiera a las instituciones europeas y al FMI por un total de 85.000 millones de euros. La ayuda estará

—PIB de España (variación anual en porcentaje)



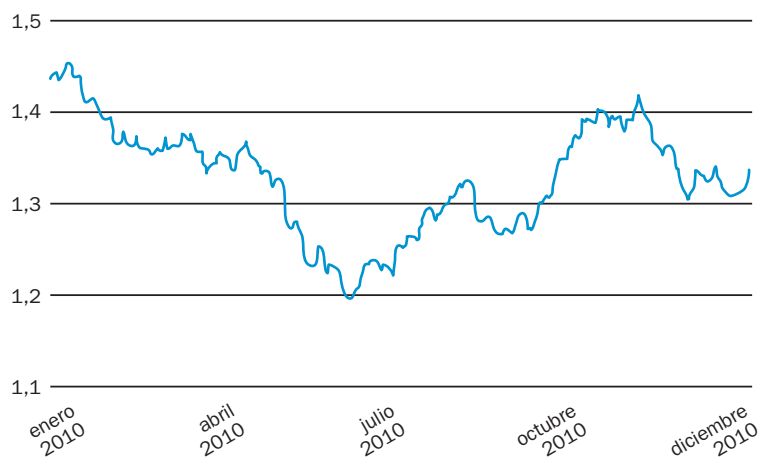
condicionada a la implementación de un severo proceso de ajuste fiscal y una parte de la misma, por un importe de 30.000 millones de euros, se destinará al sistema financiero.

En España, los mercados de deuda pública se vieron especialmente castigados a partir del mes de noviembre a pesar del cumplimiento de los objetivos fiscales para 2010, de los avances en la implementación de reformas estructurales, de los progresos en la reestructuración del sistema financiero y de las mejoras en términos de transparencia fiscal de las administraciones territoriales. Respecto al crecimiento económico, la actividad en España se estabilizó, al tiempo que la tasa de paro se mantuvo en niveles elevados. Por otra parte, el déficit por cuenta corriente siguió retrocediendo y el sector inmobiliario continuó su proceso de ajuste.

Durante este año también se siguió avanzando en el proceso de fortalecimiento de la regulación bancaria. En este sentido, destaca la aprobación del acuerdo de Basilea III, que incorpora unos requerimientos de capital más exigentes a las entidades financieras. En Europa también se produjeron avances en el diseño de la nueva arquitectura financiera, mientras que en los Estados Unidos se aprobó una reforma financiera orientada a mejorar la solvencia y transparencia de las instituciones financieras.

En el marco descrito, los bancos centrales de los principales países desarrollados, entre ellos el BCE, mantuvieron una política extremadamente acomodaticia y siguieron aplicando medidas de carácter heterodoxo. En este último sentido, destaca el nuevo paquete de estímulo monetario adoptado por la Reserva Federal de Estados Unidos en el tramo final de año, con el fin de hacer frente a la debilidad del crecimiento económico y a los bajos niveles de inflación (Quantitative Easing II). Por su parte, algunos países emergentes iniciaron la retirada de las políticas expansivas adoptadas durante la crisis ante el importante dinamismo económico. La laxitud monetaria de las principales economías desarrolladas y la fortaleza económica de los países emergentes favoreció un importante flujo de capitales hacia estos últimos, lo que generó tensiones geopolíticas al dificultarse la gestión de las políticas monetarias y cambiarias en los países emergentes. Así, países como Brasil interrumpieron el ciclo de subidas de tipos de interés iniciado previamente y varias economías emergentes adoptaron medidas para contener la entrada de capital exterior y limitar así las presiones apreciatorias sobre sus divisas.

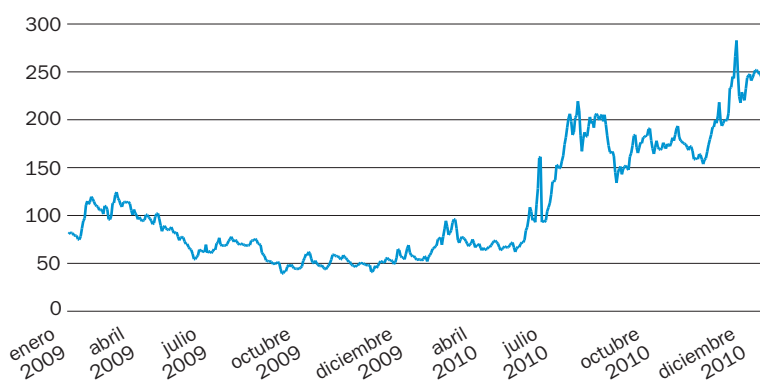
—Tipo de cambio de USD/EUR



En los mercados de divisas, las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en los países periféricos de la zona euro contribuyeron a que el dólar y la libra esterlina se apreciaran en el conjunto del año en su cotización frente al euro. Durante el segundo semestre, el dólar revirtió su tendencia apreciatoria ante la nueva fase de expansión monetaria en los Estados Unidos. El yen, por su parte, se apreció frente al dólar apoyado por un entorno de aversión al riesgo a nivel global y a pesar de la primera intervención de las autoridades japonesas en el mercado de divisas desde 2004. Por último, la decisión de China de abandonar la total estabilidad de su moneda frente al dólar, establecida tras el inicio de la crisis financiera global, permitió cierta relajación de las tensiones en los mercados de divisas en el tramo final del año.

Respecto a los mercados de deuda pública a largo plazo, durante los primeros tres trimestres, las rentabilidades mantuvieron una tendencia a la baja a ambos lados del Atlántico. La deuda estadounidense encontró apoyo en las dudas surgidas sobre la recuperación económica de este país y ante la expectativa de nuevas medidas de expansión monetaria, mientras que el bono alemán actuó como activo refugio ante la problemática fiscal en la periferia europea. En el tramo final de año, sin embargo, las

—Diferencial de la deuda pública española a diez años respecto a la deuda alemana (puntos básicos)



rentabilidades en los Estados Unidos y Alemania repuntaron de forma significativa a partir del mejor comportamiento cíclico de sus economías. Por último, los *spreads* de los países de la zona euro se ampliaron de forma generalizada respecto a la referencia alemana y muy significativamente en el caso de los periféricos, situándose en máximos desde el inicio de la UME.

Por último, los mercados de renta variable en los Estados Unidos registraron avances gracias a factores como la importante laxitud monetaria de la Reserva Federal. En este sentido, el Standard&Poor's 500 avanzó más de un 20% en euros. En Europa, sin embargo, las bolsas mostraron notables divergencias por países. En este sentido, destaca el buen comportamiento del índice alemán, que avanzó un 16,1%, en contraste con la caída de índices como el español, más afectados por la problemática fiscal. Así, el IBEX 35 retrocedió un 17,4%. En conjunto, el índice EURO STOXX 50 retrocedió un 5,8%.

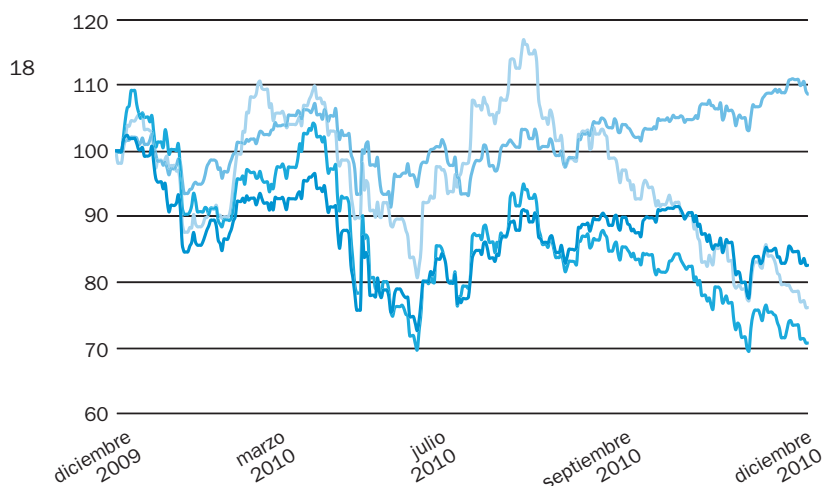
—La acción Banco Sabadell

La acción BS ha seguido la misma tendencia que sus comparables europeos durante el año 2010, aunque comportándose mejor que éstos. Hasta el mes de octubre, la evolución de la acción BS también fue superior que el IBEX 35 e incluso llegó a estar mejor posicionada que el índice de referencia europeo. Sin embargo, ante las tensiones que resurgieron en los países periféricos europeos relacionadas con el riesgo soberano, así como las dudas ante la reconducción de las finanzas públicas, el mercado ha castigado fuertemente a todos los valores de los bancos españoles.

Con la cotización de cierre de 2010 de 2,950 euros, la capitalización bursátil de Banco Sabadell a 31 de diciembre fue de 3.728

—Evolución comparada de cotización de la acción SAB

— Banco Sabadell
— Bancos comparables españoles (*)
— IBEX 35
— DJ STOXX 600



(*) Incluye Banco Popular, Banesto, Bankinter y Banco Pastor.

—Evolución mensual de la cotización durante el año 2010

| Mes | Cotización última (euros) | Cotización máxima (euros) | Cotización mínima (euros) | Volumen medio diario (miles de títulos) |
|------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---|
| Enero | 3,859 | 4,218 | 3,791 | 4.995 |
| Febrero | 3,552 | 3,874 | 3,401 | 6.138 |
| Marzo | 4,088 | 4,403 | 3,551 | 9.070 |
| Abril | 3,820 | 4,350 | 3,665 | 6.104 |
| Mayo | 3,474 | 3,902 | 3,339 | 7.840 |
| Junio | 3,720 | 3,830 | 3,095 | 6.565 |
| Julio | 4,364 | 4,475 | 3,625 | 6.532 |
| Agosto | 3,815 | 4,550 | 3,733 | 3.614 |
| Septiembre | 3,674 | 4,065 | 3,619 | 4.253 |
| Octubre | 3,495 | 3,744 | 3,443 | 4.308 |
| Noviembre | 2,991 | 3,535 | 2,940 | 6.304 |
| Diciembre | 2,950 | 3,360 | 2,945 | 5.998 |

millones de euros, manteniéndose 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.

—La evolución de la acción BS se vio marcada por la crisis de deuda soberana y las dudas ante la reconducción de las finanzas públicas

—Beneficio y valor contable por acción 2006-2010

| | En millones Número de acciones | 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 |
|--------|--------------------------------------|---|--|---|--|
| 2006 | 1.224 | 908 | 0,74 | 4.041 | 3,30 |
| 2007 | 1.224 | 782 | 0,64 | 4.501 | 3,68 |
| 2008 | 1.200 | 674 | 0,56 | 4.627 | 3,86 |
| 2009 | 1.200 | 522 | 0,44 | 5.226 | 4,36 |
| 2009* | 1.300 | 522 | 0,41 | 5.226 | 4,02 |
| 2010 | 1.264 | 380 | 0,32 | 5.978 | 4,73 |
| 2010** | 1.457 | 380 | 0,28 | 5.978 | 4,10 |

*Con efecto dilución de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones: incorporando 100,34 millones de acciones.

**Con efecto dilución de las emisiones de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones: incorporando 100,01 y 93,6 millones de acciones.

—Ratios

| | |
|---------------------------------|---------|
| Precio a 31.12.10 | 2,950 € |
| PER 2010* | 10,66 x |
| P/VC 2010* | 0,72 x |
| Rentabilidad por dividendo 2010 | 5,76% |

*Considerando las emisiones de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones.

En cuanto a la política de retribución al accionista, durante 2010 se pagó una retribución complementaria correspondiente al ejercicio de 2009, en forma de acciones, procedentes de la autocartera, con una proporción de 1 acción por cada 53 acciones, lo que equivalía a 0,08 euros por acción, y un dividendo a cuenta de 2010 de 0,09 euros por acción. Esto equivaldría a una rentabilidad por dividendo de la acción Banco Sabadell en el ejercicio de 2010 del 5,76%. Considerando el dividendo complementario para el ejercicio de 2010 de 0,06 euros por acción, que se presenta a aprobación de la Junta General, el dividendo total referido al ejercicio será de 0,15 euros por acción, que implica un *payout* del 46,5%.

En relación con la oferta pública de adquisición de acciones formulada por Banco Sabadell y dirigida a la totalidad de las acciones, ordinarias y preferentes, de Banco Guipuzcoano, a finales de noviembre se emitieron 63.630.834 nuevas acciones, de 0,125 euros de valor nominal cada una, y 93.600.000 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles, de 5 euros de valor nominal cada una, emitidas por Banco Sabadell como parte de la contraprestación de la oferta, así como consecuencia del ejercicio de su derecho de venta forzosa. El plazo de vencimiento de estas obligaciones subordinadas necesariamente convertibles es de tres años con un rendimiento trimestral, sujeto a su previa declaración por Banco Sabadell, a un tipo de interés nominal fijo del 7,75% anual.

A finales de 2010, las acciones ordinarias de Banco Sabadell totalizaban 1.263,6 millones de acciones, con una base accionarial de inversor privado que actualmente representa el 62,1% del total, mientras que la base accionarial de inversores institucionales representa el 37,9%. Estas acciones no incluyen las que se emitirán en su momento para cubrir la emisión de obligaciones convertibles.

—Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2010

| Número de acciones | Accionistas | Acciones por tramos | % sobre el capital |
|---------------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| De 1 a 12.000 | 116.080 | 193.854.327 | 15,34% |
| De 12.001 a 120.000 | 9.259 | 288.800.666 | 22,86% |
| De 120.001 a 240.000 | 520 | 86.360.656 | 6,83% |
| De 240.001 a 1.200.000 | 334 | 154.314.086 | 12,21% |
| De 1.200.001 a 15.000.000 | 63 | 226.950.198 | 17,96% |
| Más de 15.000.000 | 7 | 313.350.901 | 24,80% |
| TOTAL | 126.263 | 1.263.630.834 | 100,00% |

—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 15.000.000 | 59 | 211.508.908 | 17,62% |
| Más de 15.000.000 | 8 | 348.924.554 | 29,08% |
| TOTAL | 89.910 | 1.200.000.000 | 100,00% |

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 2010 en un entorno económico y financiero que siguió siendo de elevada incertidumbre e inestabilidad, con unas cifras consolidadas que mostraban el equilibrio conseguido entre rentabilidad, saneamiento del balance y crecimiento, que pueden calificarse de muy satisfactorias.

- Sólido crecimiento del negocio ordinario
- Mejora de las ratios de capital
- El margen de intereses refleja el mayor coste de los recursos
- Continúa la mejora del ritmo de nuevas entradas de morosos

La gestión activa del capital y del balance realizada por el banco se reflejaba en las elevadas ratios de capital, con significativos avances respecto al año anterior, manteniéndose entre las entidades financieras españolas más fuertemente capitalizadas y con una relevante posición relativa en el conjunto del sistema financiero español, siendo una de las pocas entidades españolas que continua sin utilizar el aval del Estado en sus emisiones.

Los crecimientos de los volúmenes medios de inversión y recursos, la adecuada gestión de los precios y coberturas, la mejora del ritmo de las nuevas entradas de morosos, la importante captación de clientes junto con la buena gestión de costes e integración eficiente de Banco Guipuzcoano, fueron la base para que los resultados consolidados de 2010 presentasen una correcta evolución.

| Activo | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales | 1.253.600 | 1.820.157 | (31,1) |
| Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros | 1.962.652 | 1.990.688 | (1,4) |
| Activos financieros disponibles para la venta | 10.830.629 | 8.031.761 | 34,8 |
| Inversiones crediticias | 76.725.432 | 65.777.852 | 16,6 |
| <i>Depósitos en entidades de crédito</i> | 2.744.614 | 2.544.962 | 7,8 |
| <i>Créditos a la clientela</i> | 73.980.818 | 63.232.890 | 17,0 |
| Participaciones | 813.492 | 706.075 | 15,2 |
| Activo material | 1.081.549 | 1.140.190 | (5,1) |
| Activo intangible | 831.301 | 669.980 | 24,1 |
| Resto de activos | 3.600.554 | 2.686.183 | 34,0 |
| Total activo | 97.099.209 | 82.822.886 | 17,2 |
| Pasivo | 2010 | 2009 | % 10/09 |
| Cartera de negociación y derivados | 1.716.500 | 1.680.022 | 2,2 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 88.710.738 | 74.957.805 | 18,3 |
| <i>Depósitos de bancos centrales</i> | 32.997 | 1.064.909 | (96,9) |
| <i>Depósitos de entidades de crédito</i> | 10.300.991 | 8.512.365 | 21,0 |
| <i>Depósitos de la clientela</i> | 55.092.555 | 39.130.722 | 40,8 |
| <i>Débitos representados por valores negociables</i> | 19.507.497 | 22.812.447 | (14,5) |
| <i>Pasivos subordinados</i> | 2.386.629 | 2.039.698 | 17,0 |
| <i>Otros pasivos financieros</i> | 1.390.069 | 1.397.664 | (0,5) |
| Pasivos por contratos de seguros | 177.512 | 182.186 | (2,6) |
| Provisiones | 367.662 | 313.267 | 17,4 |
| Resto de pasivos | 438.254 | 392.236 | 11,7 |
| Total pasivo | 91.410.666 | 77.525.516 | 17,9 |
| Patrimonio neto | 2010 | 2009 | % 10/09 |
| Fondos propios | 5.978.412 | 5.226.333 | 14,4 |
| Ajustes de valoración | (323.735) | 43.656 | - |
| Intereses de minoritarios | 33.866 | 27.381 | 23,7 |
| Total patrimonio neto | 5.688.543 | 5.297.370 | 7,4 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 97.099.209 | 82.822.886 | 17,2 |
| Cuentas de orden | 2010 | 2009 | % 10/09 |
| Riesgos contingentes | 8.310.022 | 7.658.536 | 8,5 |
| Compromisos contingentes | 16.133.441 | 17.019.738 | (5,2) |
| Total cuentas de orden | 24.443.463 | 24.678.274 | (1,0) |

Gestión del capital

Banco Sabadell mantuvo en 2010 la gestión activa de capital que venía efectuando en los últimos años, consiguiendo unos niveles de solvencia muy satisfactorios, como muestran los ratios de capital al cierre del ejercicio.

—Ratio de capital (normativa BIS)

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|--|-------------------|-------------------|-------------|
| Capital | 157.954 | 150.000 | 5,3 |
| Reservas | 4.777.188 | 4.456.488 | 7,2 |
| Obligaciones convertibles en acciones | 818.714 | 500.000 | 63,7 |
| Intereses de minoritarios | 39.294 | 30.612 | 28,4 |
| Deducciones | (829.717) | (613.995) | 35,1 |
| Recursos Core Capital | 4.963.433 | 4.523.105 | 9,7 |
| Core Capital (%) | 8,20 | 7,66 | |
| Acciones preferentes | 1.004.161 | 1.098.150 | (8,6) |
| Ajustes de valoración | (22.131) | (21.064) | 5,1 |
| Deducciones | (282.540) | (229.278) | 23,2 |
| Recursos de primera categoría | 5.662.923 | 5.370.913 | 5,4 |
| Tier I (%) | 9,36 | 9,10 | |
| Provisiones genéricas | 71.000 | 329.564 | (78,5) |
| Deuda subordinada | 1.253.203 | 880.200 | 42,4 |
| Ajustes de valoración | 0 | 25.327 | (100,0) |
| Deducciones | (282.540) | (229.278) | 23,2 |
| Recursos de segunda categoría | 1.041.663 | 1.005.813 | 3,6 |
| Tier II (%) | 1,72 | 1,70 | |
| Base de capital | 6.704.586 | 6.376.726 | 5,1 |
| Ratio BIS (%) | 11,08 | 10,80 | |
| Recursos mínimos exigibles | 4.842.011 | 4.722.851 | 2,5 |
| Excedentes de recursos | 1.862.575 | 1.653.875 | 12,6 |
| Promemoria: | | | |
| Activos ponderados por riesgo (RWA) | 60.525.138 | 59.035.638 | 2,5 |

Entre las actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio de 2010 para reforzar la solvencia de la entidad, destacaron:

—La operación de *sale & leaseback* de 378 inmuebles en el mes de abril, en la que se obtuvieron unas plusvalías de 265 millones de euros, aportando 30 puntos básicos a la ratio de Core Capital.

—Ejercicio de fuerte robustecimiento de la solvencia

—El canje de participaciones preferentes por un importe de 194 millones de euros y de deuda subordinada por un importe de 283 millones de euros, ambos canjeados por una nueva emisión de 500 millones de euros de deuda subordinada, durante el mes de abril. En esta operación se genera-

ron 89 millones de euros de plusvalías brutas, aportando 11 puntos básicos a la ratio de Core Capital.

- Con motivo de la adquisición de Banco Guipuzcoano, Banco Sabadell realizó en el mes de noviembre una emisión de 63,6 millones de acciones y de 93,6 millones de bonos obligatoriamente convertibles en acciones que supusieron un aumento de los recursos propios en 613 millones de euros.

La gestión activa del balance en términos de capital y riesgo permitió seguir manteniendo el gap existente entre recursos propios disponibles y recursos mínimos exigibles. El mercado valora positivamente la posición de capital del banco y la gestión que realiza del mismo.

Gestión del balance

Los saldos del balance de Banco Sabadell y su grupo a 31 de diciembre de 2010 incluyen los saldos de Banco Guipuzcoano, una vez finalizó el proceso de toma de control de ese banco en noviembre de 2010. Al cierre del ejercicio de 2010, la inversión

—Buena evolución de las operaciones de activo, con incremento de cuotas de mercado

—Crecimiento de los recursos en balance de clientes

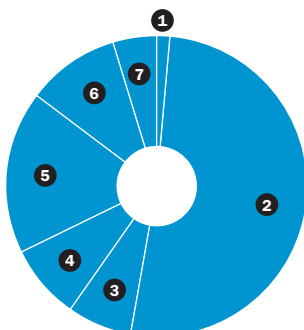
crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presentaba un saldo de 73.057,9 millones de euros, frente a un saldo de 65.012,8 millones de euros al cierre del año 2009, con un incremento del 12,4%. Sin incluir los saldos de Banco Guipuzcoano, la inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos hubiera crecido interanualmente 413,7 millones de euros (0,6%).

—Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (millones de euros)



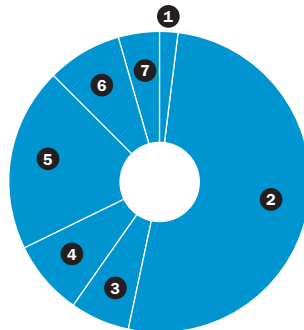
—Crédito a la clientela
31.12.2009

| | |
|---|-----|
| 1 Deudores a la vista y varios | 2% |
| 2 Préstamos y créditos con garantía hipotecaria | 51% |
| 3 Préstamos y créditos con otras garantías reales | 7% |
| 4 Crédito comercial | 8% |
| 5 Resto de préstamos | 17% |
| 6 Resto de créditos | 10% |
| 7 Arrendamiento financiero | 5% |



—Crédito a la clientela
31.12.2010

| | |
|---|-----|
| 1 Deudores a la vista y varios | 2% |
| 2 Préstamos y créditos con garantía hipotecaria | 52% |
| 3 Préstamos y créditos con otras garantías reales | 6% |
| 4 Crédito comercial | 8% |
| 5 Resto de préstamos | 20% |
| 6 Resto de créditos | 8% |
| 7 Arrendamiento financiero | 4% |



En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|---|-------------------|-------------------|-------------|
| Préstamos y créditos con garantías reales | 40.015.744 | 36.279.639 | 10,3 |
| Crédito comercial | 5.576.618 | 5.031.055 | 10,8 |
| Resto de préstamos y créditos | 19.106.137 | 17.119.243 | 11,6 |
| Resto inversión | 8.359.429 | 6.582.855 | 27,0 |
| Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos | 73.057.928 | 65.012.792 | 12,4 |
| Adquisición temporal de activos | 3.132.792 | 0 | – |
| Inversión crediticia bruta de clientes | 76.190.720 | 65.012.792 | 17,2 |
| Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país | (2.209.902) | (1.779.902) | 24,2 |
| Crédito a la clientela | 73.980.818 | 63.232.890 | 17,0 |
| Promemoria: Total titulizaciones | 9.976.654 | 9.706.556 | 2,8 |
| De los que: activos hipotecarios titulizados | 6.410.041 | 6.229.809 | 2,9 |
| Otros activos titulizados | 3.566.613 | 3.476.747 | 2,6 |
| De los que: titulizaciones posteriores a 01.01.04 | 9.771.286 | 9.613.606 | 1,6 |
| De los que: activos hipotecarios titulizados | 6.219.586 | 6.141.923 | 1,3 |
| Otros activos titulizados | 3.551.700 | 3.471.683 | 2,3 |

La ratio de morosidad sobre el total de la inversión computable fue del 5,01% y se mantuvo por debajo de la media del sector financiero español. La cobertura sobre riesgos dudosos se situó en el 56,6%. La ratio de cobertura con garantías hipotecarias fue del 112,5%.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|---|-------------------|-------------------|-------------|
| Total riesgos morosos | 4.073.951 | 2.712.418 | 50,2 |
| Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición de activos | 73.057.928 | 65.012.792 | 12,4 |
| Pasivos contingentes | 8.310.022 | 7.658.536 | 8,5 |
| Total riesgos | 81.367.950 | 72.671.328 | 12,0 |
| Provisiones cobertura específica | 1.880.605 | 1.461.429 | 28,7 |
| Provisiones cobertura genérica | 424.788 | 411.014 | 3,4 |
| Fondos para insolvencias | 2.305.393 | 1.872.443 | 23,1 |
| Ratio de morosidad (%) | 5,01 | 3,73 | |
| Ratio de cobertura de morosidad (%) | 56,6 | 69,0 | |

La cartera de valores del grupo Banco Sabadell en 2010 se incrementó un 33,9% respecto al ejercicio de 2009, situándose en 11.973,0 millones de euros a cierre del ejercicio.

La cartera de renta fija que mantiene Banco Sabadell tiene por objetivos contribuir a la macrocobertura de riesgo de tipos de interés de balance del grupo, contribuyendo al margen de intereses en términos de rentabilidad y cumpliendo estrictamente con los límites establecidos de riesgo de tipos de interés, y colocar los excedentes de liquidez en los mercados financieros en el ámbito de la gestión de la tesorería.

El banco mantiene una elevada calidad crediticia en la composición global de la cartera de renta fija, con posiciones de la más alta calidad otorgada por las agencias de calificación.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|---|-------------------|------------------|-------------|
| Deudas del Estado: | | | |
| Letras del Tesoro | 1.405.113 | 1.191.783 | 17,9 |
| Otra deuda pública | 5.015.834 | 1.475.537 | 239,9 |
| Valores de renta fija | 3.452.212 | 4.261.083 | (19,0) |
| Activos dudosos | 7.933 | 6.438 | 23,2 |
| Total renta fija | 9.881.092 | 6.934.841 | 42,5 |
| Acciones y participaciones: | | | |
| Entidades de crédito | 158.769 | 177.473 | (10,5) |
| Otros sectores privados | 1.119.631 | 1.121.621 | (0,2) |
| Participaciones | 813.492 | 706.075 | 15,2 |
| Total acciones y participaciones | 2.091.892 | 2.005.169 | 4,3 |
| Total cartera de títulos | 11.972.984 | 8.940.010 | 33,9 |

Los recursos en pasivo del balance ascendieron a 77.164,2 millones de euros, con un crecimiento del 20,3% en relación con la misma fecha de 2009, en la que alcanzaron los 64.165,1 millones de euros. Sin incluir los saldos de Banco Guipuzcoano, el crecimiento interanual hubiera sido del 8,8%.

Los depósitos de la clientela se incrementaron en el ejercicio de 2010 un 40,8%, alcanzando los 55.092,6 millones de euros. Sin la aportación de Banco Guipuzcoano, los depósitos de la clientela hubieran crecido un 26,7%. Destacó el crecimiento de los depósitos a plazo, que totalizaron 30.091,5 millones de euros (35,9%), así como el aumento de las cuentas a la vista, que crecieron un 22,0% y presentaron un saldo de 18.284,5 millones de euros en la misma fecha. Las cesiones temporales de activos aumentaron de manera significativa, alcanzando los 6.249,3 millones de euros.

Los empréstitos y otros valores negociables totalizaron 19.507,5 millones de euros, frente a un importe de 22.812,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (-14,5%). En este capítulo, destacaron los menores saldos en ECP (Euro Commercial Paper) y pagarés (-2.933,4 millones de euros entre ambos) y en obligaciones simples emitidas por el banco (-1.015,0 millones de euros). A destacar, en sentido contrario, los mayores saldos en cédulas hipotecarias (+400,4 millones de euros).

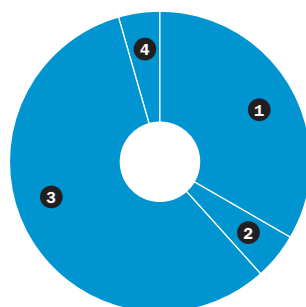
En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Cuentas corrientes | 15.439.685 | 13.042.350 | 18,4 |
| Cuentas de ahorro | 2.844.818 | 1.939.003 | 46,7 |
| Depósitos a plazo | 30.091.528 | 22.149.882 | 35,9 |
| Cesión temporal de activos | 6.249.332 | 1.723.792 | 262,5 |
| Ajustes por periodificación | 356.101 | 194.632 | 83,0 |
| Ajustes por cobertura con derivados | 111.091 | 81.063 | 37,0 |
| Depósitos de clientes | 55.092.555 | 39.130.722 | 40,8 |
| Empréstitos y otros valores negociables | 19.507.497 | 22.812.447 | (14,5) |
| Pasivos subordinados | 2.386.629 | 2.039.698 | 17,0 |
| Pasivos por contratos de seguros | 177.512 | 182.186 | (2,6) |
| Total recursos en pasivo balance | 77.164.193 | 64.165.053 | 20,3 |

Los pasivos subordinados registraron un incremento del 17,0%, presentando al cierre del ejercicio un saldo de 2.386,6 millones de euros. Los pasivos por contratos de seguros registraron una variación interanual del -2,6%.

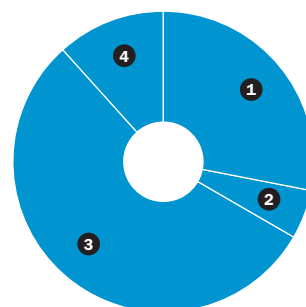
—Depósitos de clientes (*) 31.12.2009

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



—Depósitos de clientes (*) 31.12.2010

| | |
|------------------------------|-----|
| 1 Cuentas corrientes | 28% |
| 2 Cuentas de ahorro | 5% |
| 3 Depósitos a plazo | 56% |
| 4 Cesión temporal de activos | 11% |



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

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) totalizó 8.852,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2010. Con respecto a la misma fecha de 2009, presentó una reducción interanual del 3,3%.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados registró un saldo de 3.015,8 millones de euros y aumentó un 8,2% en relación con el ejercicio de 2009, por la favorable evolución de los planes de pensiones individuales.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|---|-------------------|-------------------|--------------|
| IIC gestionadas | 7.421.903 | 8.238.857 | (9,9) |
| FI de renta variable | 448.969 | 425.626 | 5,5 |
| FI mixtos | 504.681 | 416.681 | 21,1 |
| FI de renta fija | 2.127.417 | 3.010.221 | (29,3) |
| FI garantizados | 1.855.775 | 2.013.589 | (7,8) |
| FI inmobiliarios | 1.079.171 | 1.034.221 | 4,3 |
| SICAV | 1.405.890 | 1.338.519 | 5,0 |
| FI y SICAV comercializados | 1.430.894 | 911.808 | 56,9 |
| Instituciones de inversión colectiva | 8.852.797 | 9.150.665 | (3,3) |
| Individuales | 1.827.383 | 1.559.463 | 17,2 |
| Empresas | 1.159.427 | 1.196.328 | (3,1) |
| Asociativos | 29.008 | 32.178 | (9,9) |
| Fondos de pensiones | 3.015.818 | 2.787.969 | 8,2 |
| Total fondos | 11.868.615 | 11.938.634 | (0,6) |

El total de recursos gestionados al cierre del ejercicio de 2010 ascendió a 95.998,2 millones de euros, frente a 82.247,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (16,7%). Sin incluir los saldos de Banco Guipuzcoano, el crecimiento interanual de los recursos gestionados hubiera sido del 6,6%.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|--|-------------------|-------------------|-------------|
| Acreedores administraciones públicas | 1.282.570 | 1.287.692 | (0,4) |
| Acreedores del sector residente | 48.229.930 | 34.175.608 | 41,1 |
| Acreedores del sector no residente | 5.112.863 | 3.391.727 | 50,7 |
| Ajustes por periodificación | 356.101 | 194.632 | 83,0 |
| Ajustes por cobertura con derivados | 111.091 | 81.063 | 37,0 |
| Empréstitos y otros valores negociables | 19.507.497 | 22.812.447 | (14,5) |
| Pasivos subordinados | 2.386.629 | 2.039.698 | 17,0 |
| Instituciones de inversión colectiva | 8.852.797 | 9.150.665 | (3,3) |
| Fondos de pensiones | 3.015.818 | 2.787.969 | 8,2 |
| Seguros comercializados y pasivos por contratos de seguros | 5.904.385 | 5.562.584 | 6,1 |
| Gestión de patrimonios | 1.238.518 | 763.010 | 62,3 |
| Total recursos gestionados de clientes | 95.998.199 | 82.247.095 | 16,7 |

El patrimonio neto a 31 de diciembre de 2010 fue el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Capital | 157.954 | 150.000 | 5,3 |
| Reservas | 4.761.117 | 4.360.047 | 9,2 |
| Otros instrumentos de capital (*) | 818.714 | 500.000 | 63,7 |
| Menos: valores propios | (25.686) | (138.203) | (81,4) |
| Beneficio neto atribuido al grupo | 380.040 | 522.489 | (27,3) |
| Menos: dividendos y retribuciones | (113.727) | (168.000) | (32,3) |
| Fondos propios | 5.978.412 | 5.226.333 | 14,4 |
| Ajustes de valoración | (323.735) | 43.656 | - |
| Intereses de minoritarios | 33.866 | 27.381 | 23,7 |
| Total patrimonio neto | 5.688.543 | 5.297.370 | 7,4 |

*Corresponde a las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones.

Gestión de la liquidez y financiación

En un entorno de persistencia de la crisis financiera globalizada y en particular del mercado del euro, la política de financiación de la entidad continuó enfocada en la captación de depósitos y recursos a través de la red de oficinas, y 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 por las tres principales agencias 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 | Cédulas hipotecarias | Cédulas territoriales | Perspectiva de las calificaciones | Otros |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------|
| Fitch | A | F1 | | | Estable | Soporte 3 |
| Moody's | A2 | Prime 1 | Aaa | Aaa | Negativa | Fortaleza C- |
| Standard & Poor's | A | A1 | | | Negativa | - |

Asimismo, el banco mantiene un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor, con diferentes programas de financiación a corto y largo plazo. En financiación a corto plazo, Banco Sabadell mantiene un programa de pagarés de empresa con un saldo vivo máximo de 5.000 millones de euros y un programa de Euro Commercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros, y Banco Guipuzcoa no mantiene a su vez un programa de pagarés de empresa con un saldo vivo máximo de 1.000 millones de euros, todos ellos dirigidos a inversores cualificados y no cualificados y que emite valores en diferentes divisas: euros, dólares estadounidenses y libras. El saldo vivo de pagarés y ECP a 31 de diciembre de 2010 era de 1.613 y 367 millones de euros, respectivamente.

Respecto a la financiación a largo plazo, durante el año 2010 Banco Sabadell realizó emisiones por un total de 3.332 millones de euros bajo el programa de emisión de valores no participativos. Concretamente se realizaron cuatro operaciones de cédulas hipotecarias por un total de 2.650 millones de euros y plazos comprendidos entre los dos y diez años; dos colocaciones privadas de obligaciones simples por un importe total de 182 millones de euros a un plazo de dos años, y una emisión de obligaciones subordinadas, enmarcada dentro de un ejercicio de intercambio de deuda, por un total de 500 millones de euros a 10 años.

— Situación cómoda de liquidez, sin dependencia del BCE

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, el banco mantiene en el balance una base de activos líquidos en el corto plazo que le permitirían hacer frente a cualquier potencial contingencia de liquidez. Durante el año 2010, Banco Sabadell siguió reforzando su base de activos líquidos principalmente mediante la creación de gap comercial a través de la red y mediante actuaciones como la constitución de un nuevo fondo de titulización, por un importe total de 1.000 millones de euros, y la inclusión en la póliza que la entidad mantiene con Banco de España de 14 préstamos elegibles, por un importe superior a 1.000 millones de euros. A 31 de diciembre, Banco Sabadell mantenía una base de activos líquidos superior a 10.500 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 y Banco Guipuzcoano solicitaron y recibieron avales del estado para emisiones de obligaciones simples y pagarés por un importe de 3.262 millones de euros y 430 millones con fecha 30 de diciembre de 2008 y de 2.051 millones de euros y 258 millones con fecha 30 de septiembre de 2009, respectivamente. El plazo para utilizar el aval finaliza el 30 de junio de 2011. Banco Sabadell no ha utilizado los avales concedidos para realizar ninguna emisión, mientras que Banco Guipuzcoano realizó en noviembre de 2009 una emisión de deuda de obligaciones simples con aval del estado por un importe de 400 millones de euros. Actualmente la capacidad del grupo Banco Sabadell de emisión en operaciones avaladas por el estado asciende a 5.601 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

A pesar del entorno general económico y financiero, Banco Sabadell y su grupo cerraron el ejercicio de 2010 con un beneficio neto atribuido de 380,0 millones de euros, una vez efectuadas dotaciones a insolvencias, provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 968,1 millones de euros, un 15,6% más que en el ejercicio de 2009. Es de significar que la cuenta de resultados del año 2010 de Banco Sabadell y su grupo incorporó los resultados del mes de diciembre de Banco Guipuzcoano, una vez concluido el proceso de toma de control de ese banco en noviembre de 2010.

Al cierre del ejercicio de 2010, el margen de intereses totalizó 1.459,1 millones de euros y presentó una variación interanual del -8,8%, como consecuencia del incremento del coste de los recursos de clientes y el alza del precio de la financiación mayorista. Estos efectos negativos quedaron parcialmente compensados por la activación de *floors* , el margen aportado por la cartera ALCO y la permanente gestión de los diferenciales de clientes.

Los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron a 70,9 millones de euros, con una significativa aportación de Dexia Sabadell (21,0 millones de euros), las sociedades participadas de seguros y pensiones (16,1 millones de euros) y los resultados aportados por los bancos participados en Latinoamérica (BanBajío y Centro Financiero BHD), que en conjunto sumaron 28,5 millones de euros.

Las comisiones netas alcanzaron los 516,5 millones de euros y se incrementaron en 5,3 millones de euros (1,0%) en términos interanuales. Destacaron particularmente la favorable evolución de las comisiones de valores, de préstamos sindicados y de comercialización de fondos de pensiones y seguros.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 204,1 millones de euros e incluyeron un beneficio de 89,0 millones de euros por una operación de canje de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas realizada en el segundo trimestre del año. Incluyeron, asimismo, 63,0 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija. El ejercicio de 2009 incluyó 96,8 millones de euros de plusvalía por recompra de participaciones preferentes.

Los gastos de explotación del ejercicio de 2010 ascendieron a 1.036,1 millones de euros, de los que 22,6 millones de euros correspondieron a costes salariales no recurrentes (86,6 millones de euros en 2009). En términos recurrentes, y sin tener en cuenta

la incorporación de Sabadell United Bank y Banco Guipuzcoano, así como el impacto de la operación de *sale and leaseback* de abril 2010, los gastos de explotación del año 2010 se mantuvieron estables en relación con el ejercicio de 2009 (0,1%). La ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes, se situó en el 45,20%.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el margen antes de dotaciones a la conclusión del ejercicio de 2010 totalizó 1.136,3 millones de euros y decreció un 14,3% respecto al año anterior.

Las dotaciones para insolvencias totalizaron 383,9 millones de euros, frente a 192,1 millones de euros en el ejercicio anterior. Incluyeron una dotación específica de 679,3 millones de euros y, en sentido contrario, una liberación neta de dotación genérica de 315,3 millones de euros. Asimismo, se realizaron provisiones para inmuebles y activos financieros, por un total de 584,1 millones de euros. Destacaron los deterioros relativos a Metrovacesa y Banco Comercial Portugués (Millennium bcp).

Las plusvalías por venta de activos del año 2010 ascendieron a 296,1 millones de euros e incluyeron una plusvalía bruta de 265,0 millones de euros por una significativa operación de *sale and leaseback* llevada a cabo en abril de 2010, por la que se vendieron 378 inmuebles.

El beneficio neto atribuido al grupo fue de 380,0 millones de euros, frente a 522,5 millones de euros en el ejercicio de 2009. La ratio Tier I se situó en el 9,36%, frente al 9,10% al cierre del ejercicio anterior. El Core Capital, por su parte, cerró en el 8,20%, frente al 7,66% de 2009.

En miles de euros

| | 2010 | % S/ ATM | 2009 | % S/ ATM | % 10/09 |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|---------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 2.644.787 | 3,04 | 3.166.233 | 3,87 | (16,5) |
| Intereses y cargas asimiladas | (1.185.671) | (1,36) | (1.565.586) | (1,92) | (24,3) |
| Margen de intereses | 1.459.116 | 1,67 | 1.600.647 | 1,96 | (8,8) |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 16.282 | 0,02 | 14.598 | 0,02 | 11,5 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 70.867 | 0,08 | 71.913 | 0,09 | (1,5) |
| Comisiones netas | 516.462 | 0,59 | 511.164 | 0,63 | 1,0 |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 204.065 | 0,23 | 248.150 | 0,30 | (17,8) |
| Diferencias de cambio (neto) | 58.655 | 0,07 | 49.224 | 0,06 | 19,2 |
| Otros productos y cargas de explotación | 5.892 | 0,01 | 9.334 | 0,01 | (36,9) |
| Margen bruto | 2.331.339 | 2,68 | 2.505.030 | 3,07 | (6,9) |
| Gastos de personal | (679.721) | (0,78) | (715.323) | (0,88) | (5,0) |
| Otros gastos generales de administración | (356.334) | (0,41) | (321.500) | (0,39) | 10,8 |
| Amortización | (158.980) | (0,18) | (142.730) | (0,17) | 11,4 |
| Margen antes de dotaciones | 1.136.304 | 1,30 | 1.325.477 | 1,62 | (14,3) |
| Provisiones para insolvencias y otros deterioros | (968.074) | (1,11) | (837.706) | (1,03) | 15,6 |
| Plusvalías por venta de activos | 296.111 | 0,34 | 83.575 | 0,10 | 254,3 |
| Resultado de las operaciones interrumpidas (neto de impuestos) | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | - |
| Impuesto sobre beneficios | (81.419) | (0,09) | (45.037) | (0,06) | 80,8 |
| Resultado consolidado del ejercicio | 382.922 | 0,44 | 526.309 | 0,64 | (27,2) |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 2.882 | | 3.820 | | (24,6) |
| Resultado atribuido al grupo | 380.040 | | 522.489 | | (27,3) |

Margen de intereses

El margen de intereses disminuyó un 8,8% respecto al año anterior. Este descenso se debió al menor rendimiento sobre activos totales medios, causado principalmente por el estrechamiento de los márgenes. Por su parte, los volúmenes medios se incrementaron un 2,5% para la inversión a la clientela y un 11,2% en los depósitos de clientes. Por otro lado, la menor necesidad de financiación con mercado de capitales descendió sus volúmenes medios en 1.966,7 millones de euros.

La causa de la reducción de los márgenes fue debida a los bajos tipos de interés durante 2010, un promedio anual del EURIBOR a tres meses de 0,81% respecto al 1,23% de 2009 y también por el aumento considerable de los diferenciales de los recursos, encareciendo los depósitos y la financiación vía mercado de capitales.

El mayor retroceso tuvo lugar en el rendimiento de la inversión en clientes, que pasó del 4,62% en 2009 al 3,54% de 2010, disminuyendo en 108 puntos básicos. Por su parte, el coste del mercado de capitales descendió en 81 puntos básicos y los costes de los recursos retrocedieron en 48 puntos básicos.

El esfuerzo realizado para la captación de recursos de clientes mejoró la estructura de financiación del balance, que incrementó el peso relativo de la financiación mediante recursos de clientes, que pasó del 44,5% en 2009 al 46,4% de 2010. Este hecho estuvo en consonancia con el aumento de la inversión en clientes y 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 2010 fue 1,67%, lo que empeoró en 29 puntos básicos el tipo medio del año anterior.

En miles de euros

| | Volumen medio | 2010 Tipos | Resultados | Volumen Medio | 2009 Tipos | Resultados |
|---|-------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| Caja, bancos centrales y entidades de crédito | 1.987.021 | 1,14 | 22.628 | 2.624.264 | 1,10 | 28.848 |
| Créditos a la clientela | 63.761.381 | 3,54 | 2.257.141 | 62.218.650 | 4,62 | 2.873.832 |
| Cartera de renta fija | 11.575.412 | 2,72 | 314.738 | 7.743.558 | 2,81 | 217.542 |
| Cartera de renta variable | 2.057.497 | – | 0 | 1.840.786 | – | 0 |
| Activo material e inmaterial | 1.642.656 | – | 0 | 1.730.373 | – | 0 |
| Otros activos | 6.104.824 | 0,82 | 50.280 | 5.557.069 | 0,83 | 46.011 |
| Total inversión | 87.128.791 | 3,04 | 2.644.787 | 81.714.700 | 3,87 | 3.166.233 |
| Entidades de crédito | 6.582.361 | (1,41) | (92.735) | 5.389.169 | (2,13) | (114.748) |
| Depósitos de la clientela | 40.421.970 | (1,57) | (635.022) | 36.362.903 | (2,05) | (744.441) |
| Mercado de capitales | 23.557.319 | (1,56) | (366.496) | 25.524.037 | (2,37) | (605.648) |
| Cesión temporal de activos | 5.198.364 | (0,70) | (36.572) | 4.359.917 | (1,09) | (47.617) |
| Otros pasivos | 5.713.119 | (0,96) | (54.846) | 5.309.683 | (1,00) | (53.132) |
| Recursos propios | 5.655.658 | – | 0 | 4.768.991 | – | 0 |
| Total recursos | 87.128.791 | (1,36) | (1.185.671) | 81.714.700 | (1,92) | (1.565.586) |
| Margen de intereses | | 1,67 | 1.459.116 | | 1,96 | 1.600.647 |

Comisiones

Las comisiones netas del ejercicio de 2010 ascendieron a 516,5 millones de euros, un 1,0% por encima de las comisiones netas obtenidas en el año 2009. Este crecimiento interanual obedeció principalmente a la positiva evolución de las comisiones derivadas de operaciones de riesgo, que en conjunto crecieron un 2,1%; de valores, que aumentaron por la mayor contribución de las comisiones de aseguramiento y colocación de valores, así como por la gestión de patrimonios; de las comisiones de préstamos sindicados, y de las comisiones de comercialización de pensiones y seguros. Las comisiones de fondos de inversión, por el contrario, sufrieron un retroceso del 9,7%, en consonancia con la situación del mercado.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Operaciones de activo | 97.829 | 98.970 | (1,2) |
| Avales y otras garantías | 79.034 | 74.213 | 6,5 |
| Cedidas a otras entidades | (3.144) | (3.075) | 2,2 |
| Comisiones derivadas de operaciones de riesgo | 173.719 | 170.108 | 2,1 |
| Tarjetas | 63.285 | 57.817 | 9,5 |
| Ordenes de pago | 35.448 | 36.468 | (2,8) |
| Valores | 44.358 | 32.826 | 35,1 |
| Cuentas a la vista | 33.243 | 34.418 | (3,4) |
| Resto | 43.597 | 55.909 | (22,0) |
| Comisiones de servicios | 219.931 | 217.438 | 1,1 |
| Fondos de inversión | 78.731 | 87.175 | (9,7) |
| Comercialización de fondos de pensiones y seguros | 44.081 | 36.443 | 21,0 |
| Comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros | 122.812 | 123.618 | (0,7) |
| Total comisiones netas | 516.462 | 511.164 | 1,0 |

Gastos generales de administración

- 34 Los gastos generales de administración del ejercicio de 2010 totalizaron 1.036,1 millones de euros, incluyendo costes salariales no recurrentes por un importe de 22,6 millones de euros. A nivel de gastos recurrentes, los gastos de personal aumentaron un 4,5%. No obstante, en términos de perímetro constante (aislando el impacto de la integración de Sabadell United Bank y Banco Guipuzcoano), los gastos de personal recurrentes permanecieron prácticamente planos (0,1%), fruto de las medidas aplicadas en el programa de eficiencia operativa. Los otros gastos administrativos se incrementaron un 10,8% y, en términos de perímetro constante, y sin considerar la operación de *sale & leaseback* de abril de 2010, permanecieron estables (0,0%), por la aplicación de las iniciativas de control de costes llevadas a cabo.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|---|--------------------|--------------------|--------------|
| Sueldos y salarios | (500.147) | (473.298) | 5,7 |
| Cargas sociales | (100.290) | (99.461) | 0,8 |
| Otros gastos de personal | (79.284) | (142.564) | (44,4) |
| Gastos de personal | (679.721) | (715.323) | (5,0) |
| Tecnología y sistemas | (56.976) | (57.630) | (1,1) |
| Comunicaciones | (21.828) | (21.728) | 0,5 |
| Publicidad | (30.919) | (21.068) | 46,8 |
| Inmuebles e instalaciones | (95.396) | (71.491) | 33,4 |
| Impresos y material de oficina | (7.681) | (9.000) | (14,7) |
| Tributos | (54.271) | (49.298) | 10,1 |
| Otros gastos | (89.263) | (91.285) | (2,2) |
| Otros gastos administrativos | (356.334) | (321.500) | 10,8 |
| Total gastos generales de administración | (1.036.055) | (1.036.823) | (0,1) |

Dotaciones y deterioros

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | % 10/09 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Específica | (750.795) | (563.791) | 33,2 |
| Aplicaciones extraordinarias | (202.000) | 0 | - |
| Nueva normativa Circular 3/2010 | 120.000 | 0 | - |
| Subestándar | 177.600 | (391.500) | - |
| Metrovacesa | (76.190) | (184.300) | (58,7) |
| Inmuebles | (466.190) | (181.569) | 156,8 |
| Otros deterioros | (85.755) | (273.184) | (68,6) |
| Subtotal | (1.283.330) | (1.594.344) | (19,5) |
| Genérica | 315.256 | 756.638 | (58,3) |
| Total dotaciones y deterioros | (968.074) | (837.706) | 15,6 |

—Adquisición de Banco Guipuzcoano

—

—

—

—

—

—

Durante el ejercicio de 2010, Banco Sabadell adquirió Banco Guipuzcoano tras llevar a cabo una oferta pública de adquisición (OPA) amistosa, que tuvo una aceptación del 97,1% de sus accionistas, a la que siguió una oferta de exclusión para completar el 100% de su capital. De esta forma, se han asociado al recorrido de crecimiento de valor que la integración efectiva de ambos bancos, en abril de 2011, va a generar por su elevada complementariedad de redes y negocios.

Los objetivos y las características de la OPA lanzada pusieron de manifiesto la voluntad de Banco Sabadell de mantener Banco Guipuzcoano bajo una marca diferenciada y un nuevo perímetro de actuación, dentro del grupo Banco Sabadell.

—La integración de Banco Guipuzcoano se realizará en modo *big-bang* en abril de 2011

Banco Guipuzcoano refuerza la posición de Banco Sabadell como el cuarto grupo bancario en España y afianza la estrategia de crecimiento doméstico. Además, reequilibra la contribución geográfica del negocio del grupo, aportando una red más diversificada que refuerza la presencia de Banco Sabadell en el País Vasco, e incorpora al grupo una marca arraigada en el País Vasco y Navarra y una plataforma de desarrollo para el banco en aquel mercado.

El historial de integraciones de Banco Sabadell permitirá mejorar la eficiencia por las sinergias de la operación, al mismo tiempo que se preserva la marca diferenciada y los valores de Banco Guipuzcoano.

Actividad comercial en Banco Guipuzcoano: empresas y particulares

En el segmento de empresas, Banco Guipuzcoano continuó con su compromiso de apoyo a la financiación de las empresas a través de las diferentes líneas ICO, en las que el banco incrementó su volumen de actividad. La cuota de negocio de Banco Guipuzcoano pasó del 1,03% al 1,37%, ocupando en el País Vasco el cuarto puesto del *ranking* de entidades.

En el ámbito de la internacionalización de las empresas vascas, se firmó un convenio con ADEGI, con una dotación global de 50 millones de euros en la línea Exporta, de apoyo a la exportación, y 20 millones de euros en la línea Implanta, de apoyo a la implantación productiva o comercial en el exterior, habiéndose consumido el 33% en el plazo de dos meses. En la misma línea se patrocinó el Congreso Anual Internacional organizado por la Cámara de Guipúzcoa y la SPRI (gobierno vasco).

En materia de financiación especializada, destacó especialmente el crecimiento de *factoring*, con un crecimiento del 23,2% y de *confirming*, que aumentó un 19%, dos fórmulas de éxito en estos momentos de mayor riesgo. Durante este año se incorporó a la cartera de productos el *factoring* con recurso, complementando los existentes.

La actividad comercial en el segmento de particulares estuvo centrada en el desarrollo de una oferta amplia de productos de ahorro a plazo para captar y retener recursos de los clientes, como alternativa a los fondos de inversión que por la evolución de los mercados tuvieron salidas sustanciales.

Especial relevancia tuvo la oferta y la cifra de venta de depósitos a largo plazo crecientes, con ventanas de liquidez contextualizados en el ámbito deportivo. En concreto, el stock de imposiciones a plazo con vencimiento superior a dos años se multiplicó por quince.

Bajo el programa Gran Seleccionador se comercializaron 22 productos estructurados, tanto garantizados como no garantizados, respondiendo a los distintos niveles de tolerancia al riesgo.

El Depósito Mejor Selección fue el producto que tuvo una mayor acogida, tanto por los clientes del banco como por la red de oficinas. El éxito de su comercialización vino acompañado por la victoria de la Selección Española de Fútbol, que permitió una significativa mejora en el tipo de interés a percibir por los clientes que contrataron el producto. Este depósito supone el 38% de todo el volumen de recursos a plazo superior a dos años.

Negocio internacional

En 2010 aumentaron considerablemente las operaciones de cobros y pagos internacionales correspondientes a las operaciones comerciales de los clientes. El incremento se situó en el 20,9%, porcentaje superior a las cifras del comercio exterior español.

Aún más destaca el volumen de los créditos documentarios negociados por el banco que casi doblan la cifra de 2009 con un incremento del 80%.

Respecto a la financiación de la actividad exportadora de los clientes, cabe señalar un incremento del 9,0%, en los anticipos de exportación. A esto hay que añadir la actividad de *factoring* de exportación que representaba el 41,1% del total de *factoring* realizado en el banco.

—Negocios

—

—

—

—

—

—

—

—

Banco Sabadell lidera el cuarto grupo bancario español y está integrado por diferentes bancos, marcas, sociedades filiales y sociedades participadas que abarcan todos los ámbitos del negocio financiero. La entidad se orienta al crecimiento rentable que genere valor para los accionistas, mediante una estrategia de diversificación de negocios basada en criterios de rentabilidad, eficiencia y calidad de servicio, 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 siete direcciones territoriales con responsabilidad plena e integrada y con áreas de apoyo con foco en el negocio.

Banca Comercial

Banca Comercial es la línea de negocio con mayor peso en el grupo y 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 multi-marca 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 y multicanal a través de SabadellAtlántico, SabadellSolbank, Banco Herrero y ActivoBank, y totalmente orientado a la segmentación de clientes y mercados.

SabadellAtlántico es la marca de referencia en el mercado español que da servicio a empresas y particulares, excepto en Asturias y León, donde Banco Herrero centra su actividad. SabadellSolbank 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, Barce-

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

En financiación estructurada, Banco Sabadell dispone de un equipo ubicado en Madrid, Barcelona y Miami con más de quince años de experiencia en la creación y estructuración de grandes financiaciones a largo plazo, principalmente operaciones sindicadas con otras entidades financieras.

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, incluido el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

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

En negocio internacional, la presencia del banco se orienta a los mercados de especial interés para las empresas activas en comercio exterior. Dispone de una red de oficinas, filiales y entidades participadas en el extranjero para facilitar la operativa de los clientes en otros países y mantiene 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 al consumo en el punto de venta, para la compra de automóviles, equipos informáticos, electrodomésticos, salud y otros.

Mercados y Banca Privada

A los clientes que confían al banco la gestión de su ahorro e inversión, Banco Sabadell les ofrece una oferta global de productos y servicios, que incluye desde el análisis de las alternativas más convenientes para el cliente hasta la intervención en los mercados, la gestión activa del patrimonio y su custodia. Agrupa y gestiona así de forma integrada las siguientes unidades: Tesorería y Mercado de Capitales; Banco Urquijo; BS Banca Privada; Inversión, Producto y Análisis; Contratación y Custodia de Valores, y BancaSeguros.

Mercados y Banca Privada afirma, pues, su vocación de ofrecer productos y servicios de alto valor con el objetivo de asegurar la máxima rentabilidad para el cliente, optimizando los procesos de inversión con análisis riguroso y gestión con una alta calidad profesional.

El banco dispone de un proceso de generación y aprobación de productos y servicios que garantiza que toda la oferta dirigida a los clientes supera los requerimientos en términos de calidad, rentabilidad y adecuación a las necesidades del mercado. La permanente

revisión de los procedimientos y las prácticas de identificación del perfil de riesgo de los clientes asegura que las ofertas realizadas y la gestión de los activos se efectúan teniendo en cuenta dicho perfil de riesgo y que se cumplen todas las medidas de protección derivadas de la Directiva Europea de Mercados Financieros (MiFID) y su traducción en la regulación de nuestro país.

El esfuerzo por adecuar la oferta de productos y servicios a las necesidades de cada cliente ha permitido la consolidación y mejora de la posición del banco en intermediación en mercados, gestión de inversión colectiva, pensiones y previsión, y la obtención, por parte de Banco Urquijo, de la calificación como mejor banca privada otorgada por la publicación *Euromoney*, para citar sólo unos ejemplos.

BS América

El negocio de BS América está integrado por diversas unidades de negocio, participadas y oficinas de representación que en su conjunto gestionan las actividades del negocio financiero de banca corporativa, banca privada y banca comercial. Este negocio se gestiona desde Miami, donde Banco Sabadell dispone de una International Full Branch que opera desde el año 1993.

El ejercicio de 2010 ha sido un año de gran importancia para la política de diversificación internacional de Banco Sabadell en el continente americano, con el fortalecimiento de la plataforma operativa del banco en la zona. BS América inició el año con la finalización del proceso de adquisición de Mellon United National Bank, entidad que pasó a denominarse Sabadell United Bank. Continuando con el proyecto de consolidación de banca doméstica en la Florida, durante el mes de agosto Sabadell United Bank completó con éxito la integración de TransAtlantic Bank, entidad que formaba parte del grupo Banco Sabadell desde 2007. Sabadell United Bank está focalizado en la prestación de servicios a empresas y banca personal a un selecto grupo de profesionales y empresarios, cuyo asesoramiento y necesidades financieras requieren un alto grado de atención y de servicio.

En el primer trimestre del ejercicio inició su actividad Sabadell Securities USA, Inc., sociedad filial que opera como corredor de bolsa y asesor de inversiones en el mercado de valores. La entidad está constituida en el estado de la Florida (en los Estados Unidos) y ofrece servicios de inversión y gestión de patrimonios a clientes de banca personal, banca comercial, banca corporativa y banca privada.

Banco Sabadell mantiene participaciones en bancos de reconocido prestigio en mercados estratégicos, como México y República Dominicana, BanBajío y Banco BHD, respectivamente. También dispone de oficinas de representación en México, Chile, Venezuela, Brasil y República Dominicana, prestando atención y servicio a los clientes en la región.

—
—**Banca Comercial en 2010**
—
—

En un entorno difícil, la fuerte actividad comercial desarrollada en 2010, enfocada básicamente a la captación de clientes y depósitos, permitió incrementar las cuotas de mercado del banco.

—
—**Continúa la importante captación de clientes y depósitos**
—**Generación significativa de gap comercial**
—
—

Así, el margen de intereses atribuido a Banca Comercial se situó en 1.212,7 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 387,6 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 11,7% y la ratio de eficiencia, en el 50,1%. El volumen de negocio alcanzó los 50.179 millones de euros de inversión crediticia y 46.031 millones de euros de recursos gestionados.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | %10/09 |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Margen de intereses | 1.212.681 | 1.413.446 | (14,2) |
| Comisiones netas | 401.080 | 409.242 | (2,0) |
| Otros ingresos | 39.739 | 45.230 | (12,1) |
| Margen bruto | 1.653.500 | 1.867.918 | (11,5) |
| Gastos de explotación | (862.942) | (852.952) | 1,2 |
| Margen de explotación | 790.558 | 1.014.966 | (22,1) |
| Pérdidas por deterioro de activos | (402.996) | (456.151) | (11,7) |
| Resultado antes de impuestos | 387.562 | 558.815 | (30,6) |
| Ratios (%): | | | |
| ROE | 11,7% | 16,7% | |
| Eficiencia | 50,1% | 43,9% | |
| Ratio de morosidad | 5,0% | 4,1% | |
| Ratio de cobertura de dudosos | 51,8% | 88,3% | |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) | | | |
| Inversión crediticia | 50.179 | 50.394 | (0,4) |
| Recursos | 46.031 | 41.563 | 10,7 |
| Valores | 6.422 | 6.854 | (6,3) |
| Otros datos | | | |
| Empleados y empleadas | 6.535 | 6.583 | (0,7) |
| Oficinas nacionales | 1.167 | 1.174 | (0,6) |

Segmentos

Empresas, negocios y administraciones públicas

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | %10/09 |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Margen de intereses | 916.378 | 1.055.061 | (13,1) |
| Comisiones netas | 247.733 | 252.432 | (1,9) |
| Otros resultados | 32.023 | 37.691 | (15,0) |
| Margen bruto | 1.196.134 | 1.345.183 | (11,1) |
| Volúmen de clientes (millones de euros) | | | |
| Inversión crediticia | 38.424 | 39.049 | (1,6) |
| Recursos | 21.872 | 19.558 | 11,8 |
| Valores | 3.038 | 3.204 | (5,2) |
| Ratio de morosidad | 5,69% | 4,74% | |

El año 2010 fue un ejercicio en el que la captación de nuevos clientes constituyó uno de los aspectos fundamentales de la actividad de la red de oficinas. Así, 39.611 empresas pasaron a ser nuevos clientes de Banco Sabadell, un 61% más que durante el año anterior.

También se desarrollaron nuevos productos y servicios, entre los que destaca BS Negocios, producto innovador que permitió captar más de 36.000 nuevos negocios (comercios, autónomos y microempresas), comportando un incremento de prácticamente un punto porcentual en la cuota de clientes de dicho segmento. A su vez, más de 46.000 clientes se adhirieron al producto durante 2010. BS Negocios ofrece la posibilidad de resolver, en un solo producto y en condiciones favorables, todas las necesidades financieras derivadas de la actividad profesional, que incluye desde operativa sin comisiones hasta TPV y operaciones de financiación en condiciones preferentes. Incorpora al mismo tiempo servicios exclusivos y con gran valor añadido, entre los que destacan la asistencia jurídica telefónica y la creación de un portal web exclusivo con ofertas para el negocio o para uso personal.

En el entorno económico de 2010 también tuvo especial protagonismo la actividad enfocada a la captación de recursos de balance, con un incremento del 17,4% respecto al año anterior. Los recursos de empresas aumentaron un 13,4% interanual y alcanzaron los 16.650 millones de euros. Destaca el crecimiento de los depósitos a plazo, el producto Pagaré BS y especialmente el nuevo Depósito Flexible Empresas, producto líder y novedoso en el mercado por su flexibilidad y rentabilidad.

Los seguros de protección de empresas fueron clave en la focalización de nuestros esfuerzos para la fidelización y vinculación de clientes. Durante este ejercicio se cerraron en total un 19% más de contratos de protección de empresas y un 24% más de contratos de protección de comercios que en el año anterior.

La inversión en circulante fue también una de las prioridades del ejercicio. Para ello se diseñaron y ejecutaron múltiples acciones comerciales destinadas a aumentar el número de cedentes de *factoring* y *confirming*, consiguiendo un incremento interanual del 13,4%, aspecto relevante para hacer llegar la financiación al mayor número de empresas posibles.

En inversiones a largo plazo los incrementos de producción de *leasing* y *renting* superaron el 14%, destacando el liderazgo en productos innovadores en *renting* de bienes de equipo, con un crecimiento del 76,6% respecto al año anterior.

Adicionalmente, con el objetivo de facilitar la financiación a nuestros clientes, durante 2010 se suscribieron numerosos convenios con organismos oficiales que comportaron realizar operaciones de financiación por un importe de 1.718 millones de euros. La actividad que el banco realizó en la financiación a empresas y autónomos en las líneas ICO, alcanzó una cuota global del 8,0%, lo que permitió a Banco Sabadell ocupar el tercer puesto del *ranking* de entidades. Las líneas más contratadas fueron las ICO Inversión, ICO Economía Sostenible e ICO Liquidez, que llegaron a cuotas del 8,2%, 9,3% y 9,0%, respectivamente, con un incremento de 646,9 millones de euros respecto al ejercicio de 2009. Otros convenios destacados durante 2010 fueron los suscritos con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), con el Centro de Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) y con diversos organismos de ámbito autonómico.

En el ámbito del negocio Internacional, destacó la promoción constante del servicio dirigida tanto a clientes como a no clientes, en cuyo marco se realizaron más de 180 sesiones informativas por todo el territorio con una asistencia superior a 2.550 empresas. En su conjunto, toda esta actividad revirtió en conseguir incrementar la cuota de mercado del banco, logrando canalizar uno de cada cuatro créditos documentarios de exportación recibidos en España.

En el marco de las administraciones públicas se consolidó el proyecto iniciado en 2009, con un equipo de profesionales especializados con cobertura en todo el territorio nacional. Los resultados obtenidos responden a los objetivos fijados para el ejercicio, tanto en captación de nuevos clientes como en volúmenes de negocio, con incrementos interanuales del 16,3% y 45,7%, respectivamente, y alcanzando una cuota de mercado del 8,4%. Destacan los volúmenes de contratación de recursos, contribuyendo al necesario índice de estabilidad entre inversión y recursos.

Particulares

La red de banca comercial priorizó esfuerzos durante 2010 en la actividad enfocada a captar nuevos clientes particulares, con la comercialización de productos líder y con una potente campaña publicitaria de posicionamiento en medios masivos, con la imagen de Pep Guardiola como principal elemento de notoriedad. Al cierre del ejercicio, la captación global superó los 200.000 clientes particulares, un 56,2% más que en el año anterior.

Más allá del impulso inmediato al crecimiento de negocio, el objetivo de la campaña publicitaria ha sido ocupar el espacio que corresponde al banco como una de las principales entidades financiera de España, presentándose como entidad de referencia en profesionalidad y nivel de servicio a sus clientes. Este objetivo de largo plazo se está cumpliendo, dada la notoriedad publicitaria conseguida hasta niveles superiores a 40% del mercado y la mejora percibida de la imagen del banco por más de un 35% de entre quienes la han visto.

| | 2010 | 2009 | %10/09 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Margen de intereses | 296.304 | 358.385 | (17,3) |
| Comisiones netas | 153.347 | 156.811 | (2,2) |
| Otros resultados | 7.715 | 7.539 | 2,3 |
| Margen bruto | 457.366 | 522.735 | (12,5) |
| Volumen de clientes | | | |
| Inversión crediticia (millones de euros) | 11.755 | 11.345 | 3,6 |
| Recursos (millones de euros) | 24.159 | 22.006 | 9,8 |
| Valores (millones de euros) | 3.383 | 3.649 | (7,3) |
| Ratio de morosidad | 3,38% | 2,97% | |

La actividad comercial enfocada a los clientes de banca personal siguió marcada por la prioridad en la captación de recursos de balance, en los que se alcanzó un incremento del 8,0% con respecto a 2009. Se mantuvo el despliegue del modelo de servicio para este segmento, reforzando el compromiso de calidad hacia el cliente a través de herramientas de asesoramiento financiero y con la obtención del certificado de The European Financial Advisor (EFA) por parte de los gerentes de banca personal, que acredita un alto nivel profesional de consultoría y asesoría financiera personal.

En banca *retail*, el foco se mantuvo en la captación de nuevos clientes vinculados. El principal instrumento para la consecución de dicho objetivo fue la Cuenta Expansión, que permitió captar 92.463 nuevas nóminas a cierre del ejercicio y mejorar las ratios de vinculación y rentabilidad por cliente.

Dentro del capítulo de financiación hipotecaria, la actividad se centró en la subrogación de hipotecas de promotor procedentes del Plan Adapta y de Solvia, programas específicos que permiten a los clientes optar a inmuebles en condiciones de precio y financiación muy ventajosas. Durante el ejercicio, el número total de operaciones formalizadas superó en más de un 20% al del año anterior. Asimismo, la concesión de nuevas hipotecas vino íntimamente relacionada al incremento de vinculación por parte del cliente, pasando de un 43,9% a un 71,0% las contrataciones de seguros de vida vinculados respecto al ejercicio precedente.

En préstamos al consumo destacan los acuerdos llevados a cabo con distintas escuelas de negocio, como IESE y ESADE, para la concesión de préstamos a la financiación de los estudios de sus alumnos, con incrementos superiores al 310% respecto a 2009. También en créditos familiares destacaron las ratios de éxito superiores al 200% sobre los objetivos fijados.

46 Por su parte, el negocio de tarjetas mantuvo estable el margen de negocio, gracias a un incremento interanual del 11,0% en la facturación y un 13,2% en el número de tarjetas operativas. La cuota de negocio de TPV se incrementó del 5,6% al 6,04%. Durante el ejercicio también finalizó con éxito la implantación del chip EMV en todas las tarjetas emitidas por el banco.

Especialmente destacable fue el acuerdo alcanzado con Travel Club, que permitió a Banco Sabadell integrar el programa de puntos a su catálogo y poder ofrecer los productos del banco a los más de tres millones de socios de Travel Club, mediante comunicaciones publicitarias distribuidas a lo largo del ejercicio.

La actividad comercial en SabadellSolbank durante 2010 destacó por el constante esfuerzo en reforzar la oferta específica

para los no residentes, tanto en el lanzamiento de productos de ahorro e inversión en divisas como en la creación de la cuenta Prestige Care Basic. SabadellSolbank cerró el ejercicio con más de 150.000 clientes, 18.861 captados durante el año, y más de 3.700 millones de euros de recursos gestionados.

ActivoBank centró su actividad comercial en la captación de nuevos clientes y recursos. En este sentido, cerró el ejercicio con un incremento del 168,5% en recursos en balance y del 44,4% en clientes, superando los 44.000. Por otro lado, mantuvo los incrementos en la transaccionalidad de los clientes, doblando el número de operaciones mensuales en compras con tarjetas y de recibos domiciliados. A cierre de 2010, el patrimonio gestionado alcanzaba los 1.340,4 millones de euros, con un crecimiento superior al 80%.

Banco Herrero

Banco Herrero cerró con datos positivos en los principales epígrafes de negocio: crecimiento de volúmenes de inversión y de recursos de clientes, ampliación de la base de clientes y mantenimiento del bajo nivel de morosidad, que destaca especialmente como uno de los más bajos de España.

Gracias a la fuerza de su marca y a la extensa red comercial, el banco tiene una sólida posición de liderazgo en el mercado asturiano, puesto que tiene como clientes a uno de cada cuatro asturianos y a más de seis de cada diez empresas. A esta fuerte implantación y fruto de la intensa actividad comercial desarrollada, hay que sumar los más de 21.400 nuevos clientes particulares y más de 2.500 nuevas empresas captadas al final del ejercicio.

La proximidad a asociaciones, colectivos y colegios profesionales es uno de los factores que explican la capacidad de Banco Herrero para aumentar su clientela. Se ha implementado con éxito el modelo de gestión de colectivos y grupos profesionales en el que el grupo Banco Sabadell es pionero y referencia de mercado.

Destacaron por su acogida comercial en el mercado los lanzamientos de la Cuenta Expansión y el *pack* financiero Herrero Negocios, con más de 13.800 y 5.000 nuevas cuentas abiertas, respectivamente, siendo uno de los factores clave para la captación de nuevos clientes.

La inversión aumentó en financiación tanto a particulares, con un incremento del 4,7% en la concesión de hipotecas, como a empresas, con más de un 37% de cuota de mercado en Asturias en financiación ICO. El saldo final se situó en 3.616,6 millones de euros, lo que representó un incremento del 3,4% durante el año. Este aumento ha sido compatible con la vigilancia y el rigor en la selección crediticia, como muestra la ratio de morosidad del 1,7% a cierre de ejercicio.

Los recursos de clientes se situaron en 6.187,1 millones de euros a cierre de ejercicio, con un incremento interanual del 9,6%. Destacaron los depósitos a plazo fijo, con un crecimiento del 17,4% respecto a 2009.

Al cierre de ejercicio, Banco Herrero contaba con la mayor red bancaria de Asturias, con 147 oficinas, y una de las principales de León, con 32 oficinas.

Junto con la Administración pública se organizó el primer Foro de Administración Local, con la presencia de alcaldes y

responsables de Hacienda de los mayores ayuntamientos asturianos, donde se debatió sobre la gestión económica municipal en un entorno de crisis.

En el terreno cultural y social, se organizaron cuatro exposiciones en la Sala Banco Herrero de Oviedo, en el marco del convenio que el banco mantiene con la Consejería de Cultura del gobierno del Principado de Asturias. La colaboración con la Fundación Príncipe de Asturias y la organización de una exposición conmemorativa del centenario del nacimiento del artista asturiano Alfonso Iglesias, en el Pabellón Banco Herrero en la Feria Internacional de Muestras de Asturias, completan los hechos destacados. Asimismo, la Fundación Banco Herrero entregó su premio al economista Jesús Fernández Villaverde, continuó su colaboración de concesión becas en prácticas a estudiantes de la Universidad de Oviedo e inició, en colaboración con la Universidad de León, la concesión de becas en prácticas a los mejores estudiantes de Ciencias Económicas y Empresariales.

Canales

Red de oficinas

La adquisición de Banco Guipuzcoano permitió incrementar de forma significativa la red de oficinas del grupo. De esta forma, Banco Sabadell cerró el año con una red de 1.467 oficinas, antes de la optimización de oficinas que se producirá a partir de la integración comercial y tecnológica de Banco Guipuzcoano. Del total de la red, 903 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlántico; 245 oficinas como Banco Guipuzcoano; 179 oficinas como Banco Herrero en Asturias y León; 14 oficinas como Banco Urquijo; 83 oficinas como SabadellSolbank; 2 oficinas de Banca Corporativa, y 2 Centros Activo para clientes de ActivoBank. La red internacional estaba formada por un total de 39 oficinas.

Colectivos profesionales y red de agentes

Las actuaciones desarrolladas por banca de colectivos profesionales y banca asociada desempeñaron un papel fundamental en el incremento de la captación de clientes particulares, comercios y despachos profesionales durante 2010.

A cierre de ejercicio, había un total de 1.136 convenios de colaboración con colegios y asociaciones profesionales, con un total de 980.000 colegiados y asociados profesionales, de los que 169.000 ya son clientes de la entidad. Los volúmenes gestionados superaron los 9.400 millones de euros. 2010 ha supuesto un salto cualitativo y cuantitativo en la captación de empleados y directivos de las empresas clientes de Banco Sabadell, captando durante el año 50.000 nuevos clientes.

La Red de Agentes de Banco Sabadell, un año más y principalmente a través de su figura de agente colaborador, se consolidó como un eficiente canal de captación de negocio, aportando a cierre de ejercicio más de 10.000 nuevos clientes.

Red internacional

A 31 de diciembre de 2010, la presencia internacional de Banco Sabadell abarcaba las siguientes sedes:

| País | Sucursal | Representación | Sociedad participada | Filial |
|------------------------|----------|----------------|----------------------|----------|
| Europa | | | | |
| Andorra | | | 1 | |
| Francia | 2 | | | |
| Portugal | | | 1 | |
| Reino Unido | 1 | | | |
| Turquía | | 1 | | |
| América | | | | |
| Brasil | | 1 | | |
| Chile | | 1 | | |
| Estados Unidos | 1 | | | 1 |
| México | | 1 | 1 | |
| República Dominicana | | 1 | 1 | |
| Venezuela | | 1 | | |
| Asia | | | | |
| China | | 2 | | |
| Emiratos Árabes Unidos | | 1 | | |
| Hong Kong | | | | 1 |
| India | | 1 | | |
| Singapur | | 1 | | |
| África | | | | |
| Argelia | | 1 | | |
| Marruecos | 1 | | | |
| Total | 5 | 12 | 4 | 2 |

Red de cajeros

En este ejercicio se realizaron más de 21 millones de operaciones a través de los 1.703 cajeros de la red de autoservicio del grupo Banco Sabadell. El 79% de los reintegros de efectivo inferiores a 600 euros se realizaron utilizando los cajeros automáticos.

El banco continuó con la ejecución del plan de renovación física de cajeros iniciado en 2009, efectuándose un total de 720 intervenciones con la sustitución de más de 400 cajeros y actualizándose otros 250. Con ello, la red de autoservicio siguió mejorando sus prestaciones con cajeros de última generación que presentan significativas ventajas ergonómicas y de usabilidad, como son disponer de una pantalla táctil de gran tamaño, permitir la conexión a auriculares y ofrecer una mayor rapidez operativa.

Así mismo, se siguieron aplicando mejoras operativas y de servicio, como la implantación de operaciones de reintegro rápido, la promoción de servicios relacionados (banca móvil y activación de tarjetas, entre otros) y el refuerzo de la operatividad de la red (potenciación del servicio de monitorización de incidencias).

En 2010 se procedió a la instalación de puntos de autoservicio Instant Bank en los patios de oficinas, con el objetivo de facilitar a los clientes los ingresos o las retiradas de efectivo y actualizaciones de libreta, entre otras operaciones.

| Comunidad | Provincia | Sabadell Atlántico | Sabadell Atlántico empresas | Banco Herrero | Banco Herrero empresas | Sabadell Solbank | Banco Guipuzcoano | Banco Urquijo | ActivoBank | Sabadell Atlántico Corporativa | Total |
|-----------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|------------|--------------------------------------|------------|
| Andalucía | Almería | 3 | | | | 2 | 1 | | | | 6 |
| | Cádiz | 11 | 1 | | | 2 | 1 | | | | 15 |
| | Córdoba | 3 | 1 | | | | 1 | | | | 5 |
| | Granada | 5 | 1 | | | 2 | 1 | | | | 9 |
| | Huelva | 2 | | | | 1 | | | | | 3 |
| | Jaén | 3 | | | | | | | | | 3 |
| | Málaga | 29 | 1 | | | 27 | 6 | 1 | | | 64 |
| | Sevilla | 20 | 1 | | | | 1 | 1 | | | 23 |
| Total Andalucía | | 76 | 5 | | | 34 | 11 | 2 | | | 128 |
| Aragón | Huesca | 6 | | | | | | | | | 6 |
| | Teruel | 1 | | | | | | | | | 1 |
| | Zaragoza | 16 | 1 | | | | 1 | 1 | | | 19 |
| Total Aragón | | 23 | 1 | | | | 1 | 1 | | | 26 |
| Asturias | Asturias | | | 143 | 4 | | 2 | | | | 149 |
| Total Asturias | | | | 143 | 4 | | 2 | | | | 149 |
| Baleares | Baleares | 22 | 1 | | | 14 | 1 | 1 | | | 39 |
| Total Baleares | | 22 | 1 | | | 14 | 1 | 1 | | | 39 |
| Canarias | Las Palmas | 8 | 1 | | | 6 | 2 | | | | 17 |
| | Tenerife | 4 | | | | 7 | 2 | | | | 13 |
| Total Canarias | | 12 | 1 | | | 13 | 4 | | | | 30 |
| Cantabria | Cantabria | 4 | 1 | | | | 1 | | | | 6 |
| Total Cantabria | | 4 | 1 | | | | 1 | | | | 6 |
| Castilla-La Mancha | Albacete | 5 | | | | | | | | | 5 |
| | Ciudad Real | 2 | | | | | | | | | 2 |
| | Cuenca | 2 | | | | | | | | | 2 |
| | Guadalajara | 2 | | | | | 1 | | | | 3 |
| | Toledo | 5 | | | | | | | | | 5 |
| Total Castilla-La Mancha | | 16 | | | | | 1 | | | | 17 |
| Castilla y León | Ávila | 1 | | | | | | | | | 1 |
| | Burgos | 3 | 1 | | | | 1 | | | | 5 |
| | León | | | 31 | 1 | | | | | | 32 |
| | Palencia | 2 | | | | | | | | | 2 |
| | Salamanca | 2 | 1 | | | | 1 | | | | 4 |
| | Segovia | 1 | | | | | | | | | 1 |
| | Soria | 1 | | | | | | | | | 1 |
| | Valladolid | 8 | 1 | | | | 1 | 1 | | | 11 |
| | Zamora | 4 | | | | | | | | | 4 |
| Total Castilla y León | | 22 | 3 | 31 | 1 | | 3 | 1 | | | 61 |
| Cataluña | Barcelona | 282 | 12 | | | | 23 | 1 | 1 | 1 | 320 |
| | Girona | 49 | 1 | | | | | | | | 50 |
| | Lleida | 22 | 1 | | | | | | | | 23 |
| | Tarragona | 25 | 1 | | | | | | | | 26 |
| Total Cataluña | | 378 | 15 | | | | 23 | 1 | 1 | 1 | 419 |
| Comunidad | Alicante | 19 | 2 | | | 19 | 17 | | | | 57 |
| Valenciana | Castellón | 15 | 1 | | | | 3 | 1 | | | 20 |
| | Valencia | 49 | 2 | | | 1 | 8 | 1 | | | 61 |
| Total Comunidad Valenciana | | 83 | 5 | | | 20 | 28 | 2 | | | 138 |
| Extremadura | Badajoz | 2 | | | | | 1 | | | | 3 |
| | Cáceres | 1 | | | | | 1 | | | | 2 |
| Total Extremadura | | 3 | | | | | 2 | | | | 5 |

| Comunidad | Provincia | Sabadell Atlántico | Sabadell Atlántico empresas | Banco Herrero | Banco Herrero empresas | Sabadell Solbank | Banco Guipuzcoano | Banco Urquijo | ActivoBank | Sabadell Atlántico Corporativa | Total |
|-------------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|------------|--------------------------------------|--------------|
| Galicia | A Coruña | 7 | 2 | | | | 1 | 1 | | | 11 |
| | Lugo | 6 | | | | | | | | | 6 |
| | Ourense | 3 | | | | | | | | | 3 |
| | Pontevedra | 9 | 1 | | | | 1 | | | | 11 |
| Total Galicia | | 25 | 3 | | | | 2 | 1 | | | 31 |
| La Rioja | La Rioja | 4 | 1 | | | | 4 | | | | 9 |
| Total La Rioja | | 4 | 1 | | | | 4 | | | | 9 |
| Madrid | Madrid | 140 | 9 | | | | 48 | 2 | 1 | 1 | 201 |
| Total Madrid | | 140 | 9 | | | | 48 | 2 | 1 | 1 | 201 |
| Murcia | Murcia | 16 | 1 | | | 2 | 5 | | | | 24 |
| Total Murcia | | 16 | 1 | | | 2 | 5 | | | | 24 |
| Navarra | Navarra | 10 | 1 | | | | 12 | 1 | | | 24 |
| Total Navarra | | 10 | 1 | | | | 12 | 1 | | | 24 |
| País Vasco | Álava | 3 | 1 | | | | 7 | | | | 11 |
| | Guipúzcoa | 5 | 1 | | | | 47 | 1 | | | 54 |
| | Vizcaya | 11 | 1 | | | | 43 | 1 | | | 56 |
| Total País Vasco | | 19 | 3 | | | | 97 | 2 | | | 121 |
| Total general | | 853 | 50 | 174 | 5 | 83 | 245 | 14 | 2 | 2 | 1.428 |

Canales remotos

BS Online

Durante el año 2010 continuó aumentando el número de contratos de banca a distancia, finalizándose el año con más de 960.000 contratos de particulares y 220.000 de empresas, lo que supone un incremento superior al 15% con respecto al año anterior.

Se realizaron unos 300 millones de transacciones a través de este canal, cifra que representó un incremento anual del 25%. Con una ratio de internetización del 76,3%, mejorando el 72% del año anterior, este canal sigue aportando mejoras de eficiencia en la prestación de los servicios que el banco ofrece a sus clientes.

En cuanto a la calidad ofrecida a través del canal Internet, el banco siguió mejorando su posición en el *ranking* AQ Metrix, situándose en el grupo de entidades líderes del sector, y destacó en el eje de valoración de atención al cliente.

La entidad siguió realizando adaptaciones y mejoras en los portales web de las diferentes marcas comerciales e incorporó nuevas prestaciones en los servicios transaccionales. Entre otras funcionalidades, se incorporaron nuevas operaciones en BS Online, como las órdenes de traspaso de efectivo, la multifirma de operaciones en empresas y las mejoras en la gestión de domiciliaciones, y se realizaron adaptaciones de acuerdo con la Ley de Servicios de Pagos. Asimismo se siguieron fortaleciendo los sistemas de prevención y protección del fraude, desplegándose de forma masiva el sistema de firma de transferencias mediante envío de la segunda clave al móvil.

BS Móvil

En el año 2010 continuó el proceso de desarrollo y despliegue del portal móvil iniciado en el ejercicio anterior. En este sentido, el banco se implicó en la línea de lanzar aplicaciones nativas para facilitar el uso de BS Móvil a sus clientes, implementando aplicaciones para distintas plataformas, como iPhone/iPad, Android, Blackberry y Windows Phone. Asimismo, cabe destacar que Banco Sabadell fue la primera entidad europea que lanzó su servicio móvil para iPad en abril de 2010.

También se incrementó sustancialmente la operativa disponible a través de terminales móviles, con la incorporación de nuevas transacciones de valores, fondos de inversión, depósitos, tarjetas, préstamos y seguros. Adicionalmente se pusieron en marcha prestaciones específicas para empresas, como la firma de operaciones unitarias y ficheros y los anticipos de BS Confirming, entre otras.

BS Móvil tuvo un incremento muy importante de usuarios activos durante el año 2010, cerrándose el ejercicio con más de 48.000 usuarios. Más de un 10% de usuarios activos de banca por Internet utilizan también el servicio a través del móvil.

Por otro lado, el servicio de avisos y alertas por SMS siguió siendo el servicio estrella del canal móvil, con un incremento del número de usuarios del 53,6%, con más de 500.000 usuarios que reciben mensajes a través del móvil y con el envío de más de 7,3 millones de mensajes, lo que supone un incremento del 46%.

Banco Sabadell se situó en la segunda posición del *ranking* AQ Metrix de banca móvil para entidades españolas.

Contact Center (Oficina Directa)

El banco continuó con el proyecto de transformación del Contact Center en una auténtica oficina directa, con el objetivo de priorizar su orientación comercial y su aportación a la mejora de la eficiencia global del banco.

En este ejercicio se amplió la cobertura 24 horas durante los 365 días del año a todos los servicios, en cualquiera de sus canales de atención y para todos los idiomas establecidos para cada uno de ellos. Asimismo, también se incrementó la capacidad de atención personalizada, dejando paulatinamente en segundo plano la atención a través de sistema automático IVR vigente hasta el momento. Conviene destacar también la participación activa del Contact Center en las campañas publicitarias de captación, como fue el caso del lanzamiento de la Cuenta Expansión en la que gestionó directamente la captación y alta remota de clientes.

La Oficina Directa amplió sus canales de atención con el inicio de la prestación de servicios a través de las redes sociales Twitter y Facebook, con lo que éstos se incorporan a los canales de atención habituales (teléfono, correo electrónico, SMS).

En 2010 se han recibido más de 1.130.000 de contactos, con un incremento del 12%.

Redes sociales

Banco Sabadell inició a principios de 2010 una estrategia de participación activa en redes sociales, habilitando espacios de atención y participación de los clientes. Este claro enfoque hacia la presencia en las redes sociales permitió que Banco Sabadell fuera considerado, según diversos estudios independientes, como una entidad financiera de referencia en el espacio social de Internet.

Durante este ejercicio se habilitaron canales de atención en Twitter (twitter.com/bancosabadell) y Facebook (facebook.com/bancosabadell), siendo una de las primeras entidades financieras del mundo en ofrecer este tipo de servicio de forma ininterrumpida las 24 horas, todos los días del año.

Con el objetivo de obtener la colaboración de los usuarios en el diseño y desarrollo de nuevos servicios, también se activó un sistema de contribución de sugerencias de clientes y potenciales clientes (feedback.bancsabadell.com) en el que los usuarios pueden facilitar comentarios y votar sobre las sugerencias realizadas.

Banco Sabadell inició la distribución de noticias y artículos en su nueva sala de prensa en redes sociales, denominada BS Press (bspress.bancsabadell.com), y lanzó el blog corporativo (blog.bancsabadell.com), un espacio de comunicación dinámica y ágil donde publica informaciones de interés para accionistas, clientes, analistas y público en general.

En 2010, el banco también apostó decididamente por la potenciación del formato de vídeo distribuido a través de los servicios de redes sociales para sus campañas publicitarias, como se pudo apreciar en la campaña protagonizada por Pep Guardiola, entrenador del Fútbol Club Barcelona.

—Banca Corporativa y Negocios Globales en 2010

Banca Corporativa

Banco Sabadell continuó como una de las principales entidades activas en este segmento de mercado, aprovechando la menor presencia de otras entidades, tanto nacionales como extranjeras, y reforzó así el posicionamiento del grupo entre el segmento de las grandes corporaciones. Esta mayor presencia del banco fue posible tanto por la situación de liquidez como por contar con las capacidades para ofrecer una oferta financiera global y adaptada a nuestros clientes, mediante la presencia directa en Madrid, Barcelona, Londres, París y Miami. Muestra de ello fue la obtención de prácticamente un 20% de los ingresos fuera de España.

En 2010, Banca Corporativa mantuvo unos elevados niveles de actividad que permitieron situar el margen de intereses en 151,7 millones de euros, mientras que el margen bruto alcanzó los 214,1 millones de euros, con una exigencia de máximo rigor en la concesión de préstamos, tanto en riesgo como en precio. El resultado antes de impuestos se situó en 131,1 millones de euros, con un incremento del 68,4% respecto al ejercicio anterior por las menores pérdidas por deterioros de activos.

| | 2010 | 2009 | %10/09 |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Margen de intereses | 151.718 | 151.303 | 0,3 |
| Comisiones netas | 50.569 | 38.301 | 32,0 |
| Otros ingresos | 11.845 | 8.421 | 40,7 |
| Margen bruto | 214.132 | 198.025 | 8,1 |
| Gastos de explotación | (27.716) | (25.771) | 7,5 |
| Margen de explotación | 186.416 | 172.254 | 8,2 |
| Pérdidas por deterioro de activos | (55.365) | (94.437) | (41,4) |
| Resultado antes de impuestos | 131.051 | 77.817 | 68,4 |
| Ratios (%): | | | |
| ROE | 11,4% | 6,7% | |
| Eficiencia | 12,8% | 12,8% | |
| Ratio de morosidad | 1,0% | 0,8% | |
| Ratio de cobertura de dudosos | 113,2% | 223,2% | |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) | | | |
| Inversión crediticia | 10.513 | 10.779 | (2,5) |
| Recursos | 4.282 | 4.220 | 1,5 |
| Valores | 1.106 | 1.357 | (18,5) |
| Otros datos | | | |
| Empleados y empleadas | 89 | 95 | (6,3) |
| Oficinas nacionales | 2 | 2 | 0,0 |
| Oficinas en el extranjero | 2 | 2 | 0,0 |

Financiación Estructurada

Banco Sabadell es un referente de primer nivel en financiaciones estructuradas en España, posicionándose como una de las entidades más importantes para las operaciones formalizadas a lo largo del año 2010, apoyando nuevos proyectos de inversión y liderando las reestructuraciones de deuda de las empresas.

El banco continuó apostando de forma muy clara por la diversificación geográfica, acompañando a las empresas españolas en su proceso de internacionalización y también financiando proyectos a *sponsors* globales. Durante 2010 formalizó un total de 18 operaciones fuera de España, consolidando los planes estratégicos en América del Norte y Europa.

En volúmenes, se realizaron un total de 135 operaciones de financiación estructurada, lo que permitió obtener un resultado del 25 % superior al ejercicio anterior.

Corporate Finance

La actividad de Corporate Finance fue en aumento conforme transcurría el ejercicio, impulsada por las operaciones del sector de energías renovables, donde el banco asesoró en la venta de un parque eólico, y por el desarrollo del recientemente creado Mercado Alternativo Bursátil (MAB), en el que el banco actúa como entidad colocadora y proveedora de liquidez, cerrando en diciembre la primera operación.

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

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

El año 2010 fue de rotación selectiva 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 Duplico. En el apartado de nuevas inversiones, destacó la adquisición de un 25% de participación en Eurofragance.

A 31 de diciembre de 2010, se mantienen, entre otras, las participaciones de Garnova, Intermas Nets, J. Feliu de la Penya, Comsa-Emte y Eurofragance.

—Banco Sabadell, referente en el mercado español en Banca Corporativa

—Mejora de las cuotas de mercado de comercio exterior, palanca de la recuperación económica española

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 centrales minihidráulicas.

Durante el año 2010 se iniciaron desinversiones en lo relativo al negocio de energías, como la venta del 40% de participación en el Parque Eólico La Peñuca y el 19% en la central minihidráulica Salto de San Fernando. En nuevas inversiones, destacó la toma de una participación del 45% en ESUS Energía Renovable, S.L., sociedad adjudicataria de 45MW en el Concurso Eólico Gallego.

A 31 de diciembre de 2010, se mantienen entre otras, las participaciones de Adelanta Corporación, Establecimientos Industriales y Servicios, P.E. Veciana-Cabaro, P.E. Magaz, Biodiésel Aragón, ESUS Energía Renovable, Eolia y Fersa.

En 2010 se realizaron acciones directas con más de 340 bancos corresponsales de los cinco continentes. A través de la gestión comercial se captaron operaciones por un importe aproximado de 1.090 millones de euros, alcanzando elevadas cuotas de mercado en negocio documentario recibido de los bancos corresponsales: un 15,7% en remesas de importación y un 23,3% en créditos documentarios de exportación, según el tráfico de operaciones tramitadas por SWIFT, que supone un incremento en cuotas respecto 2009 del 4,72% y 9,38%, respectivamente.

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.

Cabe destacar el primer año completo desde 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.

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, Emiratos Árabes Unidos 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 de BanSabadell Fincom en 2010 se mantuvo en buenos niveles, repitiendo las cifras de ventas del año anterior, destacando la mejora del 15% en el margen comercial y del 40% en el margen de explotación.

Asimismo, continuó el proyecto de mejora de la eficiencia, gracias a la alta calificación de los equipos humanos y a la mejora de herramientas tecnológicas que permiten prestar un servicio de reconocida calidad a los puntos de venta que prescriben las operaciones de crédito. También siguió mejorándose la eficacia en el recobro, circunstancia que facilitó un descenso considerable en los niveles de morosidad de la compañía.

Durante el año se realizaron un total de 50.000 operaciones nuevas, cifra que elevó a 170.000 el número de clientes que aporta al grupo.

La cifra de negocio realizado en el año 2010 supera los 200 millones de euros y el balance se sitúa en 575 millones de euros.

- Banco Urquijo: premio al mejor banco privado de España
- Gestión excelente de los fondos de inversión
- Crecimiento constante del negocio de BancaSeguros

Banco Urquijo

Banco Urquijo es uno de los bancos con mayor tradición y prestigio del mercado financiero español, que a día de hoy se consolida como una de las mejores entidades españolas 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.

Un mérito reconocido a través de la prestigiosa publicación económica *Euromoney*, que por segundo año consecutivo otorgó a Banco Urquijo el galardón de Mejor Banco Privado Local y el primer puesto en diez categorías del premio. Asimismo, la publicación incluyó a Banco Urquijo dentro del *ranking* de los bancos privados especializados más valorados internacionalmente.

El galardón confirma el liderazgo de Banco Urquijo y la apuesta de la entidad por la excelencia en el servicio, la profesionalidad y la creación de valor a través de máxima rentabilidad de los clientes como principal objetivo. 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 2010.

Banco Urquijo cuenta con una red de 14 oficinas, distribuidas en las principales plazas financieras del país y un equipo de 219 profesionales que garantizan una gestión con el cliente y no sólo para el cliente.

A pesar la coyuntura económica y financiera nacional e internacional, la cifra de negocio de Banco Urquijo alcanzó los 9.427 millones de euros a 31 de diciembre de 2010, con un total de recursos gestionados y depositados de clientes de 8.398 millones de euros y créditos a clientes por 1.029 millones de euros, con un importante ejercicio de contención de costes y con una baja ratio de morosidad.

El beneficio antes de impuestos alcanzó la cifra de 13,8 millones de euros, un 3,1% superior al año anterior.

Con respecto a la gestión de activos, Banco Urquijo comercializaba 147 SICAV, gestionadas a través de Urquijo Gestión S.G.I.I.C., con un volumen de 1.100 millones de euros, lo que hacía de Urquijo Gestión S.G.I.I.C. la tercera gestora de España por volumen de SICAV.

Una política de gestión que a lo largo de 2010 combinó rentabilidad y responsabilidad social, con el fin de seguir avanzando en el

| | 2010 | 2009 | %10/09 |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Margen de intereses | 26.888 | 26.146 | 2,8 |
| Comisiones netas | 19.173 | 19.633 | (2,3) |
| Otros ingresos | 3.503 | 4.810 | (27,2) |
| Margen bruto | 49.564 | 50.589 | (2,0) |
| Gastos de explotación | (35.029) | (36.360) | (3,7) |
| Margen de explotación | 14.535 | 14.229 | 2,2 |
| Dotaciones de provisiones (neto) | (125) | 923 | - |
| Pérdidas por deterioro de activos | (191) | (1.664) | (88,5) |
| Otros resultados | (466) | (148) | 214,9 |
| Resultado antes de impuestos | 13.753 | 13.340 | 3,1 |
| Ratios (%): | | | |
| ROE | 4,6% | 5,6% | |
| Eficiencia | 59,7% | 61,7% | |
| Ratio de morosidad | 2,3% | 0,9% | |
| Ratio de cobertura de dudosos | 79,6% | 158,5% | |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) | | | |
| Inversión crediticia | 1.029 | 1.078 | (4,5) |
| Recursos | 3.252 | 3.818 | (14,8) |
| Valores | 5.146 | 5.503 | (6,5) |
| Otros datos | | | |
| Empleados y empleadas | 219 | 240 | (8,8) |
| Oficinas nacionales | 14 | 14 | 0,0 |

compromiso que Banco Urquijo tiene con el entorno y la sociedad. Por este motivo, Banco Urquijo mantiene un acuerdo de colaboración con la Fundación Seres 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 mantiene una posición de liderazgo entre las entidades financieras que gestionan productos socialmente responsables. Así, el banco cuenta con dos IIC éticas y solidarias: Urquijo Cooperación SICAV y Urquijo Inversión Solidaria FI.

Las acciones de responsabilidad social corporativa están dirigidas por un comité ético, que durante el ejercicio desarrolló con éxito los primeros programas de voluntariado solidario entre la plantilla de la entidad, en colaboración con las fundaciones Junior Achievement España, Cruz Roja y el Banco de Alimentos.

BS Banca Privada

Banco Sabadell ofrece un servicio de calidad, altamente especializado y con un claro enfoque a la atención personalizada a sus clientes de Banca Privada, mediante un equipo de 100 profesionales, que gestionaban un total de 11.000 millones de euros de más de 10.100 clientes. En 2010 se realizaron más de 27.000 visitas.

Entre los diferentes segmentos a los que se dirige, destaca el segmento de clientes institucionales y corporativos, para la gestión de clientes supervisados por alguno de los organismos

reguladores nacionales; el segmento de previsión empresarial, con enfoque en la gestión de empresas que tienen o desean implantar un sistema de previsión como fórmula de retribución a sus empleados; el segmento de Sports & Entertainment, que se dirige a personalidades del mundo de la cultura, el deporte o el espectáculo, y el segmento de instituciones religiosas.

En 2010 inició el servicio de gestión discrecional de carteras y continuaron las funciones de planificación patrimonial mediante un equipo de abogados fiscalistas para detectar oportunidades de optimización fiscal, buscando en todo momento la máxima rentabilidad financiero-fiscal de las carteras de inversión de los clientes.

Inversiones, Producto y Análisis

Banco Sabadell dispone de un equipo de profesionales dedicados a la investigación y el 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.

Durante el año 2010, el nuevo proceso de producto de Banco Sabadell ha funcionado a pleno rendimiento, introduciendo una mayor consistencia en el desarrollo y lanzamiento de nuevos productos y la estrategia de asignación de activos como motor fundamental de la reflexión de producto en el grupo. Todo ello con el objetivo de crear soluciones de ahorro e inversión rentables para el cliente.

El servicio de análisis amplió la cobertura de su asesoramiento bursátil. Se desarrolló el catálogo de informes que ha permitido ofrecer a los clientes la opinión del grupo Banco Sabadell sobre la situación de los mercados de valores y sectores bursátiles para facilitar su toma de decisiones de inversión.

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.

Al final de 2010, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español, incluidos los fondos inmobiliarios, alcanzó el importe de 144.203,1 millones de euros, un 15,0% inferior al registrado el año anterior. Por lo que respecta a los reembolsos netos en los fondos de inversión de carácter financiero, en 2010 ascendieron a 23.888,9 millones de euros.

El grupo Banco Sabadell se situó al cierre del ejercicio con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 5.334,7 millones de euros. La variación patrimonial se debe exclusivamente al flujo de reembolsos, siendo los fondos de renta fija los que registraron el mayor flujo de reembolsos netos con 991,9 millones de euros, un 76,4% del total.

Durante el año se mantuvo activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre seis fondos garantizados que sumaban 375 millones de euros a 31 de diciembre de 2010. A cierre de año, el conjunto de fondos garantizados representaban 1.729,3 millones de euros de patrimonio. El peso de los fondos garantizados en el conjunto de los fondos

| | 2010 | 2009 | %10/09 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Margen bruto | 30.337 | 35.101 | (13,6) |
| Gastos de explotación | (18.042) | (17.373) | 3,9 |
| Margen de explotación | 12.295 | 17.728 | (30,6) |
| Otros resultados | (13) | 0 | - |
| Resultado antes de impuestos | 12.282 | 17.728 | (30,7) |
| Ratios (%): | | | |
| ROE | 31,4% | 34,3% | |
| Eficiencia | 59,5% | 49,5% | |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) | | | |
| Patrimonio gestionado en IIC | 6.818 | 8.239 | (17,2) |
| Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas | 8.202 | 9.151 | (10,4) |
| Otros datos | | | |
| Empleados y empleadas | 145 | 144 | 0,7 |
| Oficinas nacionales | - | - | - |

de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumentó hasta el 40,1% desde el 35,8% del año anterior.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, lanzado a principios de 2004, finalizó el año con un patrimonio de 1.022,4 millones de euros y 13.788 partícipes, un 6,1% más que al final del año anterior, y se mantiene como el instrumento financiero de inversión en activos inmobiliarios de referencia en el mercado español.

En 2010, los fondos de inversión de Banco Sabadell volvieron a recibir destacados reconocimientos. La agencia de calificación y análisis de fondos de inversión Standard & Poor's ha distinguido a Sabadell BS España Dividendo, F.I. y a Sabadell BS Estados Unidos Bolsa, F.I. por la consistencia de sus resultados en los últimos cinco años, lo que explica la continuidad del *rating* cualitativo de A. Esta agencia también revisó y confirmó la calificación de la alta calidad de la gestión de los fondos de inversión que ya contaban con *rating* cualitativo. En total, son siete los fondos gestionados por BanSabadell Inversión calificados como de alta calidad. BanSabadell Inversión es de nuevo la sociedad gestora líder en número de fondos calificados y consigue el 58% de los *ratings* cualitativos concedidos por Standard & Poor's para todo el conjunto de los fondos de inversión de derecho español, mejorando así el 52% alcanzado en 2009.

En 2010 se materializaron seis procesos de fusión, que comportaron la absorción de cinco fondos por otros de la misma especialidad inversora en interés de los partícipes y de tres SICAV. Por otra parte, se constituyó un fondo de inversión de renta fija. Al finalizar el ejercicio, eran 242 las instituciones de inversión colectiva de derecho español gestionadas entre BanSabadell Inversión (96) y Urquijo Gestión (146).

En la actividad de distribución, 2010 se caracterizó por el mantenimiento de los niveles de actividad comercial y resultados pese al complejo escenario económico.

El *mix* de producto varió sensiblemente, destacando el crecimiento de la actividad en derivados de divisa e inversión referenciada, compensando la menor operativa en derivados de tipos de interés. En divisa se triplicó el número de operaciones en opciones sin afectar a la operativa tradicional; en inversión referenciada se incrementó la actividad, tanto en productos a medida para banca privada como productos para la red comercial, donde destacaron algunos con repercusión mediática como el Doble Mundial, y en derivados de tipos de interés incrementaron el número de operaciones de clientes de banca corporativa.

En el capítulo de *trading* destacó la gestión de los movimientos de *spreads* realizada durante todo el ejercicio, así como la gestión proactiva de la liquidez, siempre dentro de los límites de riesgo establecidos al efecto.

Para Mercado de Capitales, 2010 fue un año muy activo en la operativa de los mercados, participando como *co-lead* o director en dieciséis emisiones de entidades financieras y otros organismos, con más de 19.000 millones de euros emitidos. Por otra parte, Banco Sabadell fue nuevamente líder en las colocaciones del programa ECP (European Commercial Paper).

BancaSeguros

En el año 2010, ya consolidada la alianza Banco Sabadell – Zurich formalizada durante 2008, el negocio de BancaSeguros sigue creciendo.

A 31 de diciembre de 2010, el volumen total de ahorro gestionado por BancaSeguros alcanzaba los 8.822,6 millones de euros, con un crecimiento del 6% respecto al 31 de diciembre de 2009, y el total de primas cobradas ascendía a 2.530,5 millones de euros.

Los beneficios antes de comisiones de comercialización e impuestos ascendieron a 156,6 millones de euros, incrementándose un 20% respecto a 2009, y los beneficios netos en el negocio de BancaSeguros ascendieron a 48,9 millones de euros.

BanSabadell Vida

En seguros de ahorro, se cerró el ejercicio con un total de ahorro gestionado que ascendía a 6.152,2 millones de euros, lo que significó un crecimiento interanual del 11%. Destacaron las emisiones del producto Multiversión, que tuvieron una gran acogida entre los clientes, incrementándose un 53% respecto a 2009 los volúmenes gestionados en este producto.

En cuanto a los seguros de protección vida, las primas alcanzaron los 79,4 millones de euros, que significó un incremento del 17% respecto a diciembre de 2009.

BanSabadell Vida mantiene una política de revisión constante de sus productos de protección, adecuando la oferta a las exigencias del mercado y a las necesidades de los distintos segmentos de clientes de Banco Sabadell. En 2010, amplió la oferta de

protección vida para los segmentos de Banca Personal y Banca Privada.

En el ejercicio de 2010, el volumen total de primas de vida ascendió a 2.453,4 millones de euros, lo que situó a esta entidad en la segunda posición del *ranking* español del sector, según los últimos datos publicados por ICEA.

El beneficio neto ascendió a 40,7 millones de euros y el beneficio antes de comisiones e impuestos ascendió a 122,8 millones de euros, un 15% superior respecto al ejercicio de 2009.

BanSabadell Pensiones

El volumen de fondos gestionados se situó a final de ejercicio en 2.616,6 millones de euros. De este importe, 1.465,1 millones de euros correspondían a planes de pensiones individuales y asociativos y 1.151,5 millones de euros, a planes de pensiones de empleo.

Estos volúmenes gestionados sitúan a la entidad en el décimo primer puesto del *ranking* del total sistema, el noveno puesto en planes individuales y el octavo en planes de empleo, según los últimos datos publicados por INVERCO.

El beneficio neto de BanSabadell Pensiones al cierre de 2010 ascendió a 6,5 millones de euros y el beneficio antes de comisiones e impuestos fue de 21,9 millones de euros, que representa un incremento del 60% respecto al ejercicio anterior.

BanSabadell Seguros Generales

La compañía de seguros generales comenzó su actividad en 2008. Actualmente comercializa seguros de suscripción propia, seguros de hogar y seguros de protección de pagos y distribuye otros productos de protección, principalmente del Grupo Zurich. Entre estos productos del Grupo Zurich destacó durante 2010 el desarrollo de la oferta para comercios y pymes.

El volumen de primas de la sociedad alcanzó en 2010 los 64,4 millones de euros, de los que 31,7 millones correspondían a suscripción propia, lo que supone un incremento del 12% respecto a diciembre de 2009.

El beneficio neto del ejercicio fue de 6,5 millones de euros y el beneficio antes de comisiones e impuestos fue de 11,9 millones de euros, un 16% superior al cierre de 2009.

BanSabadell Previsión, EPSV

La entidad comercializa planes de previsión para los clientes del País Vasco, donde goza de una gran aceptación, tanto en la red como en los clientes. El volumen de ahorro gestionado alcanzó a 31 de diciembre los 53,8 millones de euros, lo que representa un 2% más que a cierre de 2009.

Durante el ejercicio de 2010, Banco Sabadell procedió a incorporar Ibersecurities SVB en su estructura, mediante la fusión por absorción de la misma, reforzando la posición de la entidad en los mercados en los que participa.

La apuesta por este negocio se vio reflejada por el aumento en la cuota de negocio del banco en la bolsa española, pasando de una cuota del 1,5% en el año 2009 a una cuota del 2,5% en 2010.

En cuanto al negocio de custodia y depositaría, el banco consolidó una oferta de productos basada en criterios de diversidad, calidad y precio. En este ejercicio, a pesar de la debilidad de los mercados, se consiguieron los objetivos de optimización del negocio y de captación de nuevos clientes e incremento de volúmenes de los ya existentes.

— **BS América en 2010**

En su conjunto en el estado de la Florida, Banco Sabadell gestiona más de 6.400 millones de dólares en volumen de negocio, situándose como séptimo banco local de Miami en términos de depósitos. Constituye una de las pocas entidades financieras de la zona con capacidad y experiencia para prestar todo tipo de servicios bancarios, desde los más complejos y especializados para grandes corporaciones, como operaciones de *project finance* estructurado, hasta productos para particulares, pasando por todos los productos y servicios que puedan necesitar los profesionales y empresas de todas las dimensiones.

—Fortalecimiento de la plataforma operativa en Florida con Sabadell United Bank
—Nueva oficina de representación en la República Dominicana

Banco Sabadell Miami Branch

La oficina operativa de Banco Sabadell en Miami obtuvo un crecimiento del 17% en recursos gestionados de clientes, superando los 2.557 millones de dólares, y con un 31% de incremento en la gestión de valores de clientes. La inversión crediticia obtuvo un crecimiento de 31% y alcanzó los 1.037 millones de dólares, atendiendo a las necesidades de las empresas internacionales mediante la concesión de líneas de financiación de circulante, a medio y largo plazo.

En 2010 destaca la consolidación del negocio de Financiación Estructurada en Miami, con la incorporación de seis nuevos parques eólicos en la cartera de proyectos, reforzando su posición como uno de los bancos más activos en el mercado norteamericano en ese sector.

Sabadell United Bank

En enero de 2010 nace Sabadell United Bank, N.A. -banco filial del grupo Banco Sabadell en Estados Unidos, en el estado de la Florida-, que tiene como origen la adquisición del Mellon United National Bank (MUNB). Con esta operación, Banco Sabadell adquirió un total de 1.675 millones de dólares en depósitos, 875 millones de dólares en préstamos, después de un proceso de selección de los activos, y 15 oficinas en los condados de Miami-Dade, Broward y Palm Beach.

El banco está focalizado en la prestación de servicios a empresas y banca personal a un selecto grupo de profesionales y empresarios, cuyo asesoramiento y necesidades financieras requieren un alto grado de atención y de servicio.

Sabadell United Bank es la nueva marca del banco. Este nombre combina la fortaleza y la innovación asociadas a Banco Sabadell, mientras mantiene la tradición y experiencia vinculada a Mellon United National Bank, en línea con el propósito de crear uno de los bancos más respetados de Florida.

Al finalizar el ejercicio de 2010, Sabadell United Bank cuenta con unos activos que superan los 2.400 millones de dólares, depósitos superiores a los 2.100 millones de dólares y más de 1.100 millones de dólares en créditos. Mantiene una red comercial de veinte sucursales distribuidas por el sur de Florida, prestando servicios a más de 27.800 clientes en la zona.

Durante el 2010, Sabadell United Bank ha recibido la calificación de *outsanding* (excepcional) por parte de su regulador federal (CRA Ratings) en la categoría de créditos e hipotecas en apoyo al desarrollo a la comunidad.

Integración exitosa de TransAtlantic Bank

En agosto de 2010, Sabadell United Bank completó con éxito la integración de TransAtlantic Bank, entidad que formaba parte del grupo Banco Sabadell desde 2007 y que contaba con cinco oficinas en el condado de Miami-Dade. La operación se llevó a cabo tras recibir la correspondiente autorización por parte de la Office of the Comptroller of the Currency (OCC), oficina federal del Departamento del Tesoro encargada de supervisar la actividad financiera de los bancos nacionales que operan en los Estados Unidos.

Sabadell Securities

Sabadell Securities USA, Inc. comenzó a operar como corredor de bolsa y asesor de inversiones en el mercado de valores en el primer trimestre del ejercicio y está registrado como Investment Advisor ante la SEC (Securities Exchange Commission). Con la puesta en marcha de Sabadell Securities se complementa y robustece la estrategia de consolidación de BS América.

Sabadell Securities presta servicios de inversión y gestión de patrimonios a clientes de banca personal, banca comercial, banca corporativa y banca privada. Su estrategia de negocio se orienta a satisfacer las necesidades financieras de sus clientes, mediante asesoramiento de inversiones en el mercado de capitales.

Sabadell Securities es miembro de FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) y SIPC (Securities Investor Protection Corporation) y utiliza los servicios de Pershing LLC, filial de The Bank of New York Mellon, para la compensación, la custodia y los servicios administrativos.

BanBajío

En 2010, Banco del Bajío renueva su nombre comercial a BanBajío, reflejando de manera sencilla y muy significativa su origen, con una imagen más moderna y dinámica y con la madurez que identifica a las instituciones fuertes y sólidas, respaldada por las personas, la filosofía y el compromiso de siempre.

BanBajío ocupa el octavo lugar en el sistema financiero mexicano medido por su captación y por su cartera total. La composición de su capital pertenece en el 70% a empresarios locales, el 20% a Banco Sabadell, que ha sido parte fundamental de su crecimiento sostenido, y el 10% corresponde a la Corporación Financiera Internacional.

A cierre de ejercicio, los activos totales de BanBajío ascendieron a 80.166 millones de pesos, los pasivos eran superiores a 69.662 millones de pesos, con una base de clientes de 254.900 y con cobertura en sesenta ciudades y zonas metropolitanas de veinticuatro estados de la república mexicana, que suponen el 80% del territorio nacional.

Con el objetivo de seguir respondiendo a las expectativas del mercado en 2010 se desarrollaron productos para atender al segmento de banca personal: tarjeta de crédito Básica y Oro, tarjeta de prepago en pesos, y de banca de empresas: multipagos, notificaciones vía correo electrónico, cuenta Euros, pagaré Bienvenida y paquete Pyme.

Cuenta con varias filiales que complementan su oferta de servicios: Financiera Bajío, que desarrolla los negocios de *factoring*, *leasing* y tasaciones; Sinca Bajío, sociedad de inversión de capitales, y Afore Afirme Bajío, administradora de fondos de pensiones, junto con el Grupo Financiero Afirme, entidad con la que mantiene una alianza estratégica que permite a los clientes de ambos bancos realizar operaciones de retirada y depósito en efectivo, así como pago de cheques en cualquier sucursal de las dos instituciones financieras.

Centro Financiero BHD

El Banco BHD, perteneciente al grupo de empresas del Centro Financiero BHD, es el segundo banco privado de la República Dominicana. En 2010, Fitch Ratings ratificó su calificación AA- (dom), la más alta otorgada a los bancos dominicanos, y valoró a Banco BHD como la entidad financiera dominicana más avanzada en gobierno corporativo.

Al cierre del ejercicio de 2010, Banco BHD contaba con un patrimonio de 9.514 millones de pesos dominicanos y activos totales por 98.402 millones de pesos. Los recursos de clientes ascendieron a 80.235 millones de pesos. El resultado neto del banco fue de 2.723 millones de pesos. El Banco BHD mantuvo un año más los mejores índices de crecimiento, calidad de cartera y rentabilidad del sistema bancario dominicano. Cuenta con una red de noventa sucursales con cobertura nacional y avanzados canales de banca electrónica -telefónica e Internet-, proporcionando servicios financieros a más de 350.000 clientes. El beneficio neto del Centro Financiero BHD alcanzó los 95,9 millones de dólares.

—Otros negocios en 2010

Solvía

Banco Sabadell está desarrollando una intensa actividad inmobiliaria para dar liquidez a los activos inmobiliarios incorporados, contando con una política proactiva de comercialización, movilización y gestión de los activos inmobiliarios con el objetivo prioritario de una rápida desinversión. A través del grupo Solvia, se ha centralizado la gestión de estos activos no afectos a la actividad bancaria y destinados a la venta.

—Cartera inmobiliaria: mejor dinámica comercial y mayor cobertura

En términos de inversión, el grupo Solvia cerró el ejercicio de 2010 con un total de 1.612 millones de euros en activos gestionados.

De estos activos, el 31% correspondía a suelos urbanizables en gestión. Los solares urbanizados y las promociones en curso representaban el 44% y el 25% restante se repartía entre inmuebles en alquiler y promociones en venta. Por usos, el 71% de los activos tenía uso residencial. Por distribución geográfica, el 41% de los activos estaban situados en Cataluña, especialmente en Barcelona y su área metropolitana, y el 24% estaban ubicados en la Comunidad de Madrid. El resto de activos estaba repartido por otras zonas del territorio español.

En cuanto a ventas, en 2010 Solvia ha vendido el 47% de su stock de viviendas acabadas de nueva construcción. Un total de 454 viviendas de las 971 puestas a la venta, con un descuento medio del 20%. Una de las principales palancas para la actividad comercial ha sido el portal inmobiliario www.solvía.es, que puso en marcha en 2009 y en el que aparecen también los proyectos de los promotores financiados por Banco Sabadell acogidos al Plan Adapta.

Dentro de la estrategia general de desinversión de activos inmobiliarios, durante el ejercicio de 2010 se han puesto en marcha diversos programas de movilización de activos para dar salida a solares finalistas viables en el corto plazo, unos destinados a promotores y otros a inversores, por valor de 425 millones de euros. Así pues, a través del programa de colaboración con promotores inmobiliarios se han alcanzado 28 acuerdos para desarrollar 1.344 nuevas viviendas en entornos metropolitanos de Barcelona y Madrid. La promoción de viviendas en régimen de alquiler también forma parte de la actividad inmobiliaria de Solvia, que cuenta con 5 promociones con 166 viviendas de protección oficial destinadas a alquiler que se entregarán en 2011. En el programa de inversores se han diseñado productos de inversión sobre sociedades vehículo especializadas, en base a importantes proyectos inmobiliarios terciarios en Madrid y Barcelona que están siendo analizados por diversos grupos inversores nacionales e internacionales.

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 1.230 millones de euros, con un total de inversión crediticia superior a los 390 millones de euros.

Al cierre de 2010, el resultado alcanzado fue ligeramente superior a los 6 millones de euros. La ROE se situaba en el 12,52% y la ratio de liquidez, según los criterios establecidos por el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas (INAF), era superior al 75%, frente al 40% exigido legalmente por el INAF. En lo que respecta a la ratio de morosidad, se situó en el 0,55%. Los fondos propios, a 31 de diciembre de 2010, superaban los 51 millones de euros. La ratio de solvencia era del 15,39% y supera ampliamente el mínimo exigido del 10%.

Dexia Sabadell

Dexia Sabadell fue creada 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.

En 2010, el banco consolidó 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.

Durante el ejercicio se firmaron, entre otras operaciones destacables, préstamos con varias comunidades autónomas en directo o sus entidades dependientes: Generalitat de Cataluña, Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Andalucía, Castilla León, Castilla La Mancha o Extremadura. Igualmente se firmaron operaciones con entidades dependientes del Estado, como RENFE, y con múltiples corporaciones locales, como por ejemplo el Ayuntamiento de Barcelona o el Ayuntamiento de Gijón, así como múltiples diputaciones provinciales.

En el mercado de la financiación de proyectos, Dexia Sabadell se mantuvo como uno de los bancos de referencia en el asesoramiento, la estructuración y la financiación de proyectos Public-Private Partnership de infraestructuras de transporte, energías renovables y medioambientales. Ha destacado la labor de estructuración y financiación de la Autopista del Pirineo y de la autovía Eix Diagonal. Asimismo, Dexia Sabadell permaneció con su fuerte posicionamiento en el sector de medioambiente, en el que cabe señalar la estructuración y financiación del vertedero de residuos industriales no peligrosos de RINZA (Zaragoza) y de la actuación integral del vertedero del Aceituno (Toledo).

Finalmente, en 2010 Dexia Sabadell se mantuvo como una de las entidades de referencia del mercado en la financiación de colaboraciones público privadas, como muestra su papel de liderazgo en la financiación de la Línea 9 de Metro de Barcelona, la Cárcel de Figueres y la desaladora de Alcudia.

En diciembre 2010, los compromisos totales sobre clientes ascendieron a 16.660,5 millones de euros, con un crecimiento del 1,6% respecto al mismo período del año anterior. El margen ordinario de la actividad comercial ascendió a 98,7 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 30,0% respecto al año 2009. El resultado neto de la actividad comercial alcanzó 58,3 millones de euros con un aumento del 76,1% respecto al mismo período del año anterior. El resultado neto global ascendió a 58,6 millones de euros.

La ratio de eficiencia se situó en 2010 en 7,8%, manteniéndose, como en ejercicios anteriores, en niveles excepcionalmente bajos.

Millennium bcp

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

—Excelencia

—

—

—

—

—

—

—

—

Operaciones

En 2010, el banco centró sus esfuerzos en consolidar el proceso de transformación Óptima 10 y en la integración de Sabadell United Bank y de Banco Guipuzcoano. Este proceso de transformación del modelo operativo y comercial ha dotado al banco de los medios y capacidades necesarias para acometer el crecimiento previsto en el nuevo plan CREA. El nuevo modelo operativo, organizativo y tecnológico desarrollado permite escalar el modelo comercial para ofrecer un servicio de calidad al volumen de clientes previsto en los próximos años.

Modelo operativo y organizativo

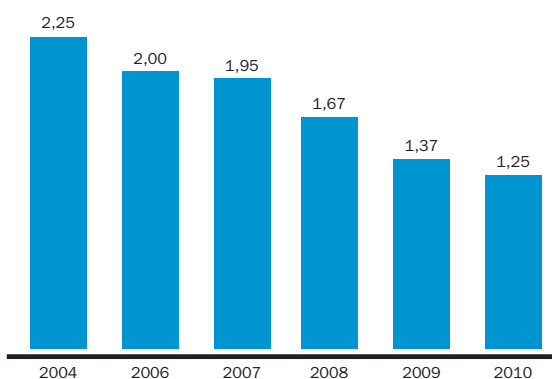
En la transformación de capacidades internas, el banco consolidó el mapa de factorías operativas, incrementando la operativa que las oficinas derivan a los tres centros administrativos regionales (Madrid, Barcelona y Oviedo) y creando un nuevo centro administrativo para dar servicio a las oficinas de Banco Urquijo. El proceso de concentración de la operativa internacional continuó durante el año, pasando de 63 a 23 centros Superdex, al tiempo que aumentó el volumen de operaciones, con un incremento de cuota en 260 puntos básicos en menos de dos años, y mejoró la calidad del servicio.

Buena gestión de costes e integración eficiente de Banco Guipuzcoano

El nuevo modelo de factorías operativas ha conseguido tres objetivos. En primer lugar, reducir la carga administrativa de las oficinas en un 45% desde el inicio de la implantación del nuevo modelo, lo que ha permitido liberar estas capacidades para actividades comerciales. En segundo lugar, la industrialización de procesos ha permitido incorporar las mejores prácticas y mejorar la eficiencia de los mismos, reduciendo los tiempos en un 35%. Finalmente, todo lo anterior se ha hecho compatible con una mejora de la calidad. El nuevo modelo ofrece una mejor respuesta a las puntas, asegura un estándar de servicio predeterminado y permite disponer de una información precisa del estado de los trámites en cada momento.

El banco dispone del modelo operativo más avanzado del sistema bancario español con capacidad para aproximadamente 500.000 operaciones al mes en centros remotos. Adicionalmente, durante este año, se ha puesto en marcha el primer centro administrativo en Argentina. Este centro va a permitir mejorar aún más la eficiencia de la entidad al reducir los costes unitarios, liberando nuevos recursos comerciales y disponiendo de una plataforma que permite absorber el incremento de operaciones previsto.

—Media de personal administrativo (FTE) por oficina



El aprovechamiento de la capacidad comercial liberada en oficinas se ha conseguido con programas en la red y en la plataforma tecnológica de usuario que proporcionan mayor enfoque comercial. Se ha diseñado un nuevo sistema de incentivos que, además de asegurar un *rol* proactivo de la oficina para migrar la operativa transaccional, asegura una actitud emprendedora y generadora de negocio. Se trata de un sistema sencillo que premia tanto la venta como la retención de negocio, sin incluir objetivos por producto. También se ha puesto en marcha un nuevo modelo de dimensionamiento de red que permite obtener mayores recursos a cada oficina en función del rendimiento generado.

Con el objetivo de facilitar la actividad y mejorar el servicio al cliente, el banco puso en marcha iniciativas como la oficina sin papeles. Mediante la instalación de tabletas de firma electrónica en las oficinas y fábricas de digitalización, se han eliminado archivos y papeles y al mismo tiempo se ha agilizado la operativa y ha aumentado el nivel de seguridad en las firmas de los clientes. Está previsto realizar más de 12 millones de operaciones con firma electrónica al año.

Tecnología

Se proporcionó una mayor orientación al negocio a la tecnología de usuario. Se renovaron todos los equipos de oficina, sustituyéndolos por equipos ligeros Thin Client, al tiempo que se instalaron nuevas líneas de comunicación con tecnología sin cables 3G. Se desplegaron nuevas herramientas colaborativas de vanguardia, instalando Office Communicator -que permite disponer de videoconferencia personal y mensajería instantánea a todas las oficinas-. Estos equipos permitieron el desarrollo de una nueva plataforma bancaria virtualizada, dotando de movilidad a los puestos de trabajo en paralelo a la mejora de la disponibilidad de los sistemas.

Para potenciar la orientación a la actividad comercial y a la venta, también se diseñó el nuevo escritorio corporativo Proteo 3.0, que integra en un único frontal el conjunto de sistemas y herramientas que utiliza la oficina. El nuevo frontal también mejora la usabilidad de los sistemas y reduce los costes de mantenimiento. Adicionalmente, se creó una nueva intranet corporativa, basada en tecnología Sharepoint, que migrará los contenidos actuales a la nueva plataforma según la arquitectura de la información de Proteo.

El banco acometió todas estas iniciativas adoptando los más altos estándares de seguridad. En este sentido, se dotó de mayor seguridad a las transacciones de tarjetas, mediante la incorporación al millón de tarjetas del banco del chip EMV, que permite la identificación del titular mediante su número de identificación personal (PIN).

Gestión del gasto

En el marco de la coyuntura económica actual, el banco desarrolló un nuevo modelo de aprobación y gestión del gasto. El mayor rigor del nuevo modelo permitió reducir en 12 millones de euros el gasto en 2010 sobre lo presupuestado inicialmente. Además,

se realizaron mejoras en la gestión del espacio de los edificios corporativos de Sant Cugat del Vallès y Barcelona, reubicando e incorporando unidades en los mismos.

Procesos de integración

Finalmente, en 2010 se realizó la integración de Sabadell United Bank y se inició la integración de Banco Guipuzcoano. La arquitectura técnica de Banco Sabadell trata las integraciones como una actividad ordinaria, sin perder el foco del negocio, y permite mapear las entidades adquiridas en distintas categorías funcionales que guían el proceso de integración. Esta arquitectura y la experiencia adquirida en procesos anteriores han permitido reducir aún más los tiempos de integración. El banco se ha convertido en una referencia reconocida en el sector financiero en procesos de fusión.

Recursos humanos

Distribución de la plantilla

Al finalizar el ejercicio, la plantilla de Banco Sabadell y su grupo era de 10.777 empleados y empleadas, lo que representa un incremento de 1.311 personas, básicamente por la incorporación de Banco Guipuzcoano y de Sabadell United Bank al grupo Banco Sabadell. La media de edad de la plantilla se situaba en 43,3 años y su antigüedad media era de 17,6 años. El 53,7% eran hombres y el 46,3%, mujeres.

Formación

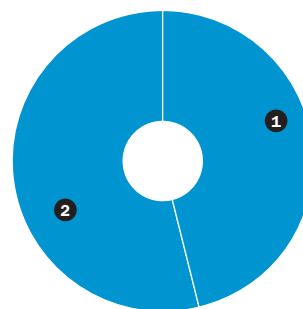
En cuanto al desarrollo profesional de la plantilla del grupo, destaca que más del 88,6% de los empleados y empleadas participaron en alguna actividad formativa realizada por la entidad, a la que se destinaron un total de 262.440 horas lectivas, con una media de 6,3 cursos por persona.

En 2010, el banco incorporó a sus procesos de formación nuevos entornos colaborativos, en forma de comunidades de aprendizaje, para potenciar la gestión del conocimiento entre profesionales, eliminando la barrera que supone la distancia física entre los centros de trabajo y minimizando costes de desplazamiento y gestión.

El acuerdo firmado con la Universidad de Barcelona, que reconoce mediante titulación universitaria los itinerarios formativos internos realizados por el personal del grupo, dio por finalizada su primera promoción, con un total de 35 nuevos titulados, tres de ellos con calificación *cum laude*.

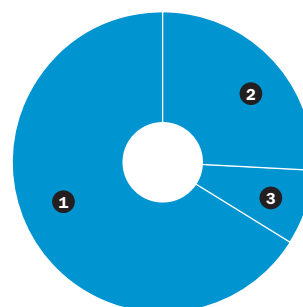
Distribución por género

| | |
|-----------|-------|
| 1 Mujeres | 46,3% |
| 2 Hombres | 53,7% |



Distribución por formación

| | |
|---------------------|-----|
| 1 Universitarios | 66% |
| 2 No universitarios | 26% |
| 3 Otros | 8% |



Durante el año, se priorizó, como factor crítico de éxito, el desarrollo del liderazgo estratégico. Para ello, el conjunto de la Dirección General y los directores corporativos realizaron un programa intensivo orientado a singularizar y coordinar su aportación a dicho liderazgo, incorporando nuevas herramientas y metodologías innovadoras a su despliegue. En este sentido, la gestión de directivos se situó en 2010 en el centro de la estrategia de recursos humanos, por su criticidad en un momento fuertemente condicionado por la necesidad de ganar competitividad en todos los frentes.

— Enfoque en el desarrollo de liderazgo estratégico

Plataforma tecnológica de recursos humanos

Banco Sabadell culminó la transformación de su modelo de procesos de recursos humanos de acuerdo con la solución basada en la plataforma informática de gestión de recursos humanos SAP HCM. Esta transformación proporcionó 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 en 2010 superior a 20.900 horas de tecnología.

— Gestión de la calidad

Para Banco Sabadell, la calidad no es una opción estratégica sino una manera de entender su actividad, tanto desde la perspectiva del valor entregado a sus grupos de interés como en la ejecución de todos y cada uno de los procesos en los que se articula dicha actividad. Por ello, en situaciones económicas como la actual, en las que existe el riesgo de sacrificar la calidad en aras de un supuesto ahorro de costes, esta orientación natural hacia la excelencia ayuda a fortalecer sus capacidades en todas las áreas de gestión, convirtiendo las amenazas en fortalezas y los retos en oportunidades de futuro.

La calidad no es una meta; la calidad es una forma de hacer. Por ello, el banco sigue evaluando su actividad de acuerdo con los estándares y los modelos existentes para asegurar la bondad de los enfoques de gestión y para fijar nuevos objetivos de mejora desde la autocrítica permanente.

El principal referente para la comparación y mejora de las prácticas de gestión es el modelo de la European Foundation for Quality Management (EFQM) sobre el que el banco se somete a evaluaciones independientes cada dos años. En 2010, esta

evaluación no solamente ha supuesto la renovación del Sello de Oro a la Excelencia en Gestión (+500), sino que por primera vez se superaron los 600 puntos.

Banco Sabadell sigue siendo además la única entidad de crédito española con el 100% de su actividad financiera certificada bajo la ISO 9001, lo que demuestra su orientación al cliente y el rigor en la gestión de los procesos.

—Firme liderazgo en calidad de servicio al cliente

—Renovación del Sello de Oro a la Excelencia Europea

También en 2010 el banco superó con éxito la preceptiva evaluación anual para poder mantener el distintivo Madrid Excelente obtenido durante el año anterior.

Calidad de servicio a los clientes

La calidad de servicio a los clientes ha sido tradicionalmente uno de los vectores principales de la planificación estratégica y un atributo distintivo de nuestro posicionamiento en el mercado.

Para que ella sea posible, el banco utiliza un conjunto de indicadores que le permiten identificar las áreas de mejora existentes en cada momento, tanto en un nivel global como en el de cada oficina en particular, conformando un cuadro de mando en el que se siguen los objetivos que se fijan anualmente.

De este conjunto de indicadores destacan por su relevancia:

- Las auditorías sobre calidad objetiva. Basadas en la metodología del llamado “cliente misterioso”, analizan la calidad de la red comercial en aspectos tales como el trato, los conocimientos, la identificación de las necesidades del cliente, la claridad en las explicaciones y la información entregada. Estas auditorías cubren cíclicamente todas las oficinas del grupo.
- Comparativa sectorial sobre calidad objetiva. Permite comparar la calidad de la red comercial con la del resto de entidades de crédito. Utiliza también la metodología del cliente misterioso y la realiza una empresa de estudios independiente, lo que garantiza la homogeneidad y transparencia de las mediciones.
- Encuestas sobre calidad percibida. Se realizan de forma continuada a lo largo de todo el año a partir de muestras de clientes. El número de encuestas efectuadas permite obtener resultados estadísticamente representativos para cada una de las oficinas del banco. Existen tres tipos de encuestas distintas:
 - Las de tipo general, que se realizan a través de muestras aleatorias de clientes, con cuestionarios adaptados a cada segmento.

- Las realizadas a nuevos clientes para conocer su percepción respecto a sus expectativas previas, una vez han tenido la oportunidad de familiarizarse con la operativa del banco y de su oficina.
- Las dirigidas a clientes que utilizan los canales remotos, especialmente la banca por Internet, más orientadas a la operativa y factores de calidad asociados a dichos canales.
- Reclamaciones y quejas de clientes. Son uno de los indicadores más valiosos para mejorar los procesos ya que proporcionan información precisa sobre los aspectos que están generando insatisfacción y que precisan de una atención prioritaria. La información utilizada se refiere a las quejas y reclamaciones atendidas a través de los mecanismos de defensa que el banco ha puesto a disposición de sus clientes y usuarios: Servicio de Atención al Cliente y Defensor del Cliente y del Partícipe. En la última memoria publicada por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, correspondiente al ejercicio de 2009, al que pueden acudir los clientes si no quedan satisfechos con la respuesta dada por los servicios de defensa antes indicados, Banco Sabadell obtiene la menor ratio de reclamaciones sobre volúmenes de negocio de todo el sector, liderazgo que mantiene desde el año 2002.

| Indicador | 2008 | 2009 | 2010 | Escala |
|---|-------|-------|-------|--------|
| Auditorías sobre calidad objetiva | 6,15 | 6,08 | 5,99* | 1 a 7 |
| Comparativa sectorial sobre calidad objetiva** | | | | |
| Banco Sabadell | 7,38 | 7,45 | 7,41 | 0 a 10 |
| Sector | 6,77 | 6,61 | 6,11 | |
| Encuesta a clientes sobre calidad percibida – Satisfacción global de la oficina | 5,96 | 5,87 | 6,04 | 1 a 7 |
| Reclamaciones y quejas de clientes (número total gestionado) | 2.116 | 3.006 | 3.131 | |

* La empresa que realiza este estudio ha modificado la fórmula de cálculo, por lo que los valores indicados no son comparativos con los ejercicios anteriores. Aplicando el nuevo modelo a los datos de 2009, la puntuación obtenida habría sido de 5,89, lo que implicaría una mejora de 10 puntos básicos en 2010.

** La empresa que realiza este estudio ha modificado la fórmula de cálculo, aplicándolo retroactivamente para hacer comparables los datos de las series históricas.

Premios Qualis a la Excelencia

Instaurados en el año 2002, estos premios tienen como objetivo reconocer a todos aquellos empleados y equipos que durante cada ejercicio destacaron por la excelencia en su trabajo.

Este año se fallaron los premios correspondientes a 2009. De todos ellos destacan 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: la de Valls, la agencia Avenida del Aeropuerto de Córdoba, la de La Roda, la de Begur

y la oficina de empresas, de Terrassa. El premio Qualis de Oro se otorgó al Miquel Alabern Comas, director general de BancSabadell d'Andorra.

Participación para la mejora y la innovación

2010 fue el año de la consolidación del nuevo portal para la participación, denominado BS Idea, que fue implantado en noviembre de 2009. Este portal, accesible desde el Canal BS del banco (intranet corporativa), permite que de forma fácil y amigable cualquier empleado pueda aportar su creatividad en forma de mejoras en los sistemas de trabajo o en la oferta de productos y servicios.

Una de las grandes ventajas de este sistema es su transparencia, ya que estas ideas son visibles de forma inmediata por toda la plantilla, de tal forma que pueden ser votadas o enriquecidas con opiniones o aportaciones complementarias. Ello ayuda a priorizar su implantación puesto que la cantidad de votos obtenidos por una idea es un buen indicador del impacto beneficioso que puede generar en la organización.

Durante el año 2010 participaron en este canal 4.011 personas y se aportaron un total de 3.004 ideas.

— 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.

— Los sistemas de admisión y seguimiento del riesgo y las mejoras en los procesos de recuperaciones han proporcionado una mayor eficiencia en la gestión del riesgo y el control de la morosidad

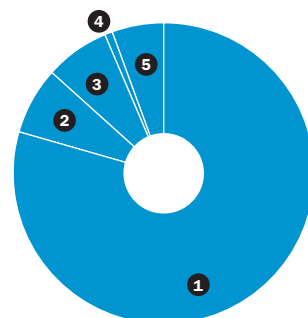
Banco Sabadell sigue las pautas definidas por el Acuerdo de Capital de Basilea como principio básico que relaciona más estrechamente los requerimientos de recursos propios de las entidades con los riesgos incurridos, basándose en modelos internos de medición de riesgos previa validación independiente de los mismos. El banco cuenta con la autorización del supervisor para la utilización de sus modelos internos de empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, comercios y autónomos, préstamos hipotecarios y préstamos al consumo en el cálculo de los 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 tipos de riesgo)

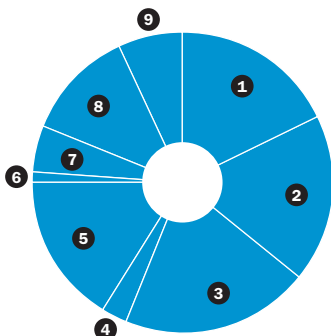
| | |
|-----------------------|-------|
| —1 Riesgo de crédito | 79,8% |
| —2 Riesgo estructural | 7,0% |
| —3 Riesgo operacional | 7,1% |
| —4 Riesgo de mercado | 0,8% |
| —5 Otros | 5,4% |



— Perfil global de riesgo por carteras

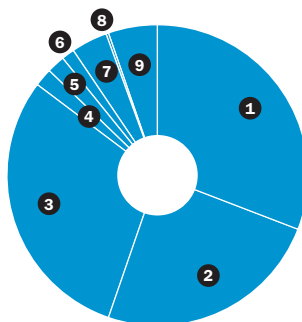
—Exposición al riesgo

| | |
|-------------------------|-------|
| 1 Grandes empresas | 17,8% |
| 2 Medianas empresas | 18,1% |
| 3 Pequeñas empresas | 20,4% |
| 4 Comercios y autónomos | 2,6% |
| 5 Hipotecas | 16,3% |
| 6 Consumo | 1,1% |
| 7 Bancos | 4,8% |
| 8 Soberanos | 11,9% |
| 9 Otros | 6,9% |



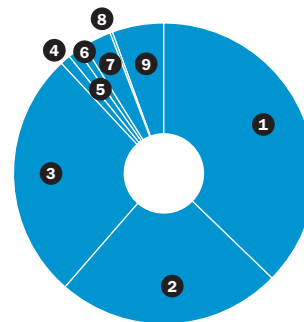
—Pérdida esperada

| | |
|-------------------------|-------|
| 1 Grandes empresas | 30,9% |
| 2 Medianas empresas | 24,4% |
| 3 Pequeñas empresas | 30,0% |
| 4 Comercios y autónomos | 2,0% |
| 5 Hipotecas | 2,0% |
| 6 Consumo | 1,4% |
| 7 Bancos | 4,0% |
| 8 Soberanos | 0,1% |
| 9 Otros | 5,2% |



—Capital económico

| | |
|-------------------------|-------|
| 1 Grandes empresas | 37,4% |
| 2 Medianas empresas | 24,2% |
| 3 Pequeñas empresas | 26,7% |
| 4 Comercios y autónomos | 1,2% |
| 5 Hipotecas | 1,0% |
| 6 Consumo | 0,8% |
| 7 Bancos | 3,1% |
| 8 Soberanos | 0,2% |
| 9 Otros | 5,5% |



— 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

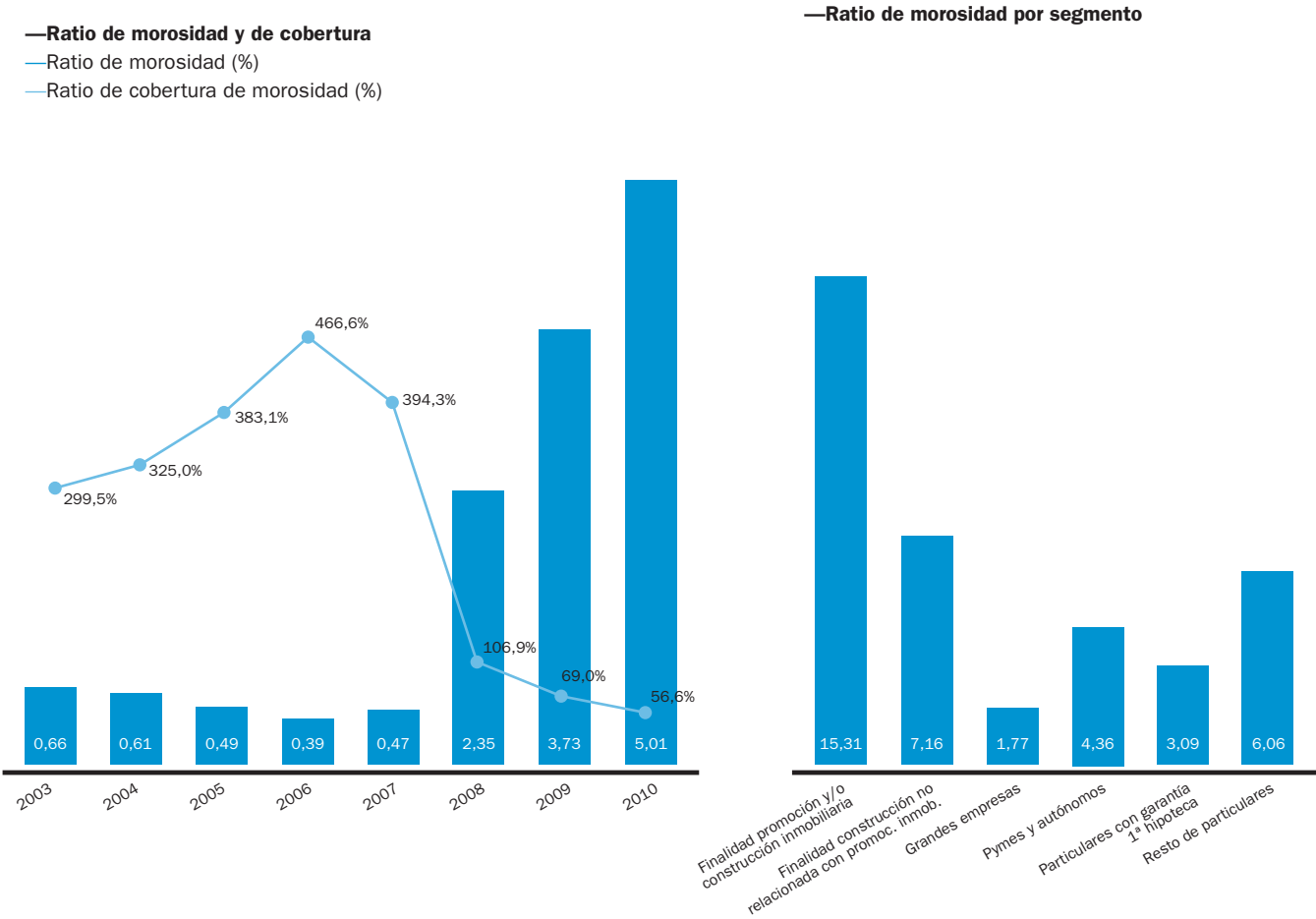
La responsabilidad de la admisión del riesgo y el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos, que permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

El Consejo de Administración otorga facultades a la Comisión de Control del 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 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. El sistema de alertas tempranas, a través de la mo-

delización cuantitativa de indicadores y alertas avanzadas, permite medir de forma integrada la bondad del riesgo contraído y su traspaso a especialistas en la gestión de recuperaciones, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos de recuperación que conviene aplicar. Estas alertas se gestionan por parte del gestor de negocio y el analista de riesgo y se complementan con el seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente.



Rating

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 y a las calificaciones de agencias externas mediante una escala maestra.

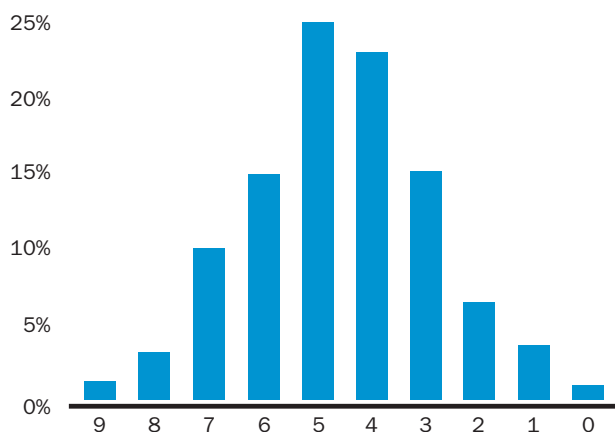
Scoring

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 automáticamente a todos los clientes a partir de la información de su operativa y de cada uno de los productos. Sus aplicaciones se centran en: concesión de operaciones, asignación de límite de descubierto en cuenta corriente, campañas comerciales, seguimiento y segmentación en los procesos de reclamaciones y/o recobros.
- *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.

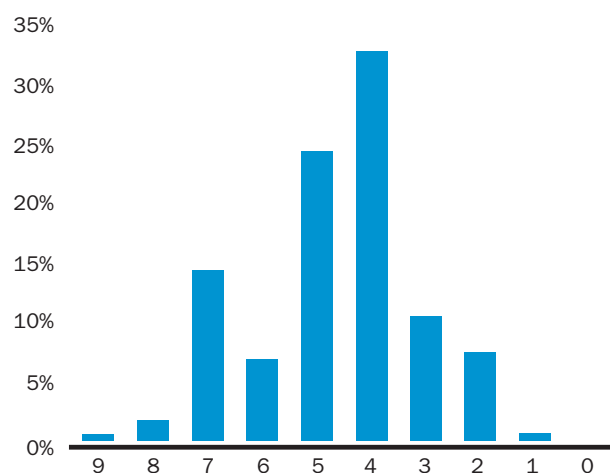
— Distribución por *rating* de la cartera de empresas

- 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, por no poder transferirla o por la ineficacia de las acciones legales contra el prestatario por razones de soberanía.

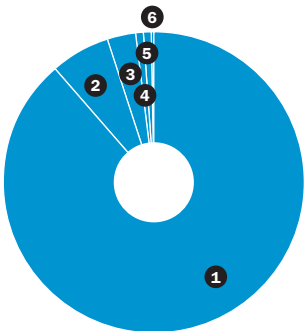
Para cada país se decide un límite máximo de riesgo global aprobado por la Comisión de Control de Riesgos y es objeto de seguimiento continuo para detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país. Tanto para decidir los límites como para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

Gestión del riesgo

Banco Sabadell Informe anual 2010

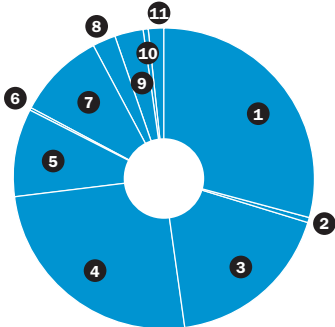
—Distribución geográfica del riesgo de crédito

| | |
|-----------------------------|--------|
| 1 España | 88,68% |
| 2 Resto de la Unión Europea | 6,48% |
| 3 Norteamérica | 3,10% |
| 4 Resto del mundo | 0,80% |
| 5 Iberoamérica | 0,68% |
| 6 Resto OCDE | 0,26% |



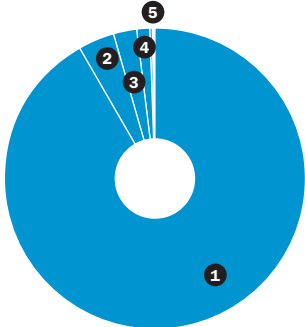
—Distribución del riesgo de contrapartida (por rating)

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



—Distribución del riesgo de contrapartida (por zona geográfica)

| | |
|----------------------------|--------|
| 1 Unión Europea | 91,82% |
| 2 Resto Europa | 3,95% |
| 3 Resto EEUU y Canadá | 2,54% |
| 4 Bancos de inversión EEUU | 1,31% |
| 5 Resto del mundo | 0,39% |
| 6 Japón | 0,00% |



El riesgo de crédito por operaciones de mercado, o riesgo de contrapartida, es el asumido con otras entidades financieras y proviene de la operativa financiera. Banco Sabadell dispone de un sistema de evaluación y de gestión del riesgo de contrapartida que permite un seguimiento y control en tiempo real del 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, permiten 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, etc.). Principalmente proviene de las posiciones 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.

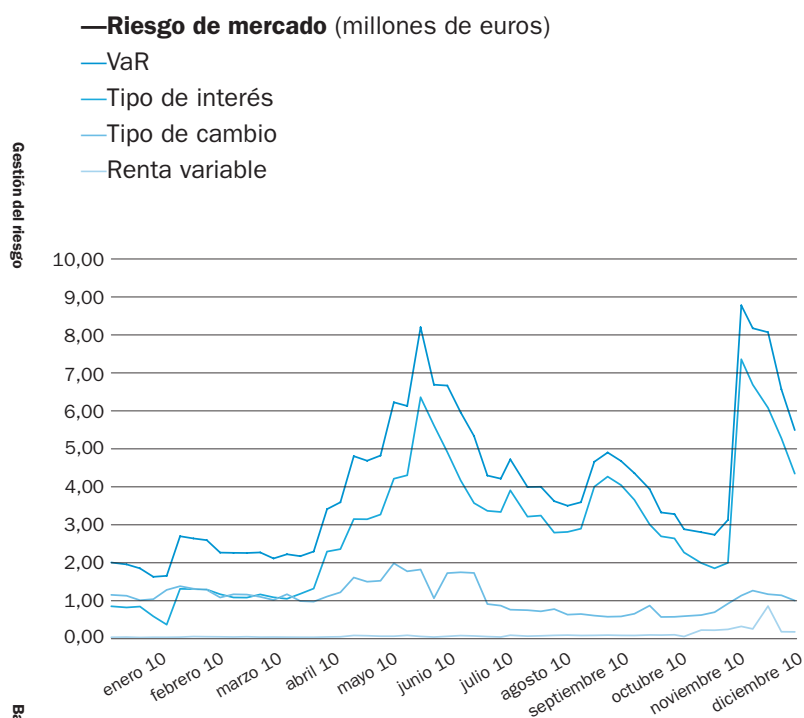
La medición del riesgo discrecional de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (Value at Risk), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial esperada que presenta 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.

Los límites de VaR se asignan partiendo del límite global, de manera que se subdivide en diferentes límites por unidad y factor de riesgo. Dichos límites se subdividen adicionalmente hasta llegar a nivel de mesa o cartera. Además de los límites de VaR, hay otro tipo de límites, entre los que destacan los límites de sensibilidad, límites de nominal y límites *stop-loss*, que vienen a complementar la visión de riesgo que proporciona el VaR.

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. 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 siguiente gráfico presenta la evolución a lo largo del año 2010 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 de renta variable.

Resultados de stress test de renta variable 2010 (millones de euros)

| | Valor de la cartera | Estabilidad de tipos de interés | Bajada de tipos de interés | Subida de tipos de interés |
|------------|---------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| enero | 97,81 | 10,36 | (23,87) | (9,78) |
| febrero | 92,11 | 9,55 | (23,27) | (9,21) |
| marzo | 129,10 | 14,57 | (27,84) | (10,13) |
| abril | 93,83 | 13,13 | (23,41) | (3,93) |
| mayo | 97,20 | 19,33 | (16,92) | 3,74 |
| junio | 96,74 | 23,51 | (19,90) | 4,23 |
| julio | 127,69 | 19,98 | (34,47) | (3,45) |
| agosto | 67,66 | 14,09 | (16,68) | 1,14 |
| septiembre | 74,95 | 11,43 | (21,24) | (2,24) |
| octubre | 63,76 | 6,36 | (21,20) | (6,39) |
| noviembre | 89,93 | 16,53 | (22,19) | (2,83) |
| diciembre | 93,48 | 9,34 | (28,05) | (4,69) |

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

Riesgo de tipo de interés

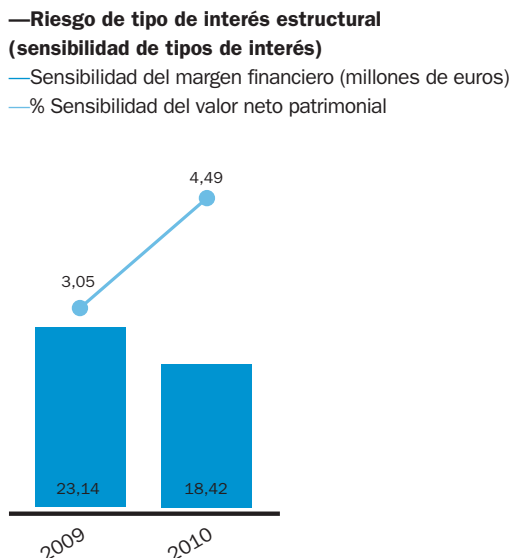
Este riesgo está causado por las variaciones de los tipos de interés, en el nivel o en la pendiente de la curva de tipos de interés, a los que están referenciados las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de depreciación o vencimiento diferentes, 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.

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, que combinan las variaciones en el negocio comercial, el mercado de capitales y los movimientos de precios en las garantías depositadas. 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 realizarse 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.

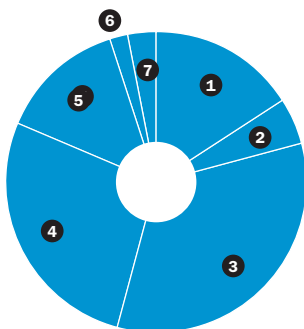
La gestión efectiva del riesgo operacional está descentralizada en los distintos gestores de procesos del banco. Dichos procesos se hallan, todos ellos, identificados en el mapa de procesos corporativo, que facilita la integración de la información según la estructura organizativa. El grupo cuenta con 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.

86 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

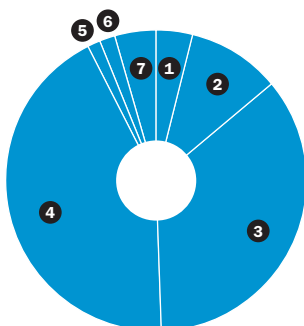
—Distribución de eventos de riesgo operacional (por importe)

| | |
|--|--------|
| 1 Clientes, productos y prácticas empresariales | 15,92% |
| 2 Daños a activos materiales | 5,18% |
| 3 Ejecución, entrega y gestión de procesos | 33,10% |
| 4 Fraude externo | 27,19% |
| 5 Fraude interno | 13,65% |
| 6 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas | 1,92% |
| 7 Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo | 3,03% |



—Distribución de eventos de riesgo operacional (por número)

| | |
|--|--------|
| 1 Clientes, productos y prácticas empresariales | 4,15% |
| 2 Daños a activos materiales | 9,99% |
| 3 Ejecución, entrega y gestión de procesos | 35,56% |
| 4 Fraude externo | 42,93% |
| 5 Fraude interno | 1,35% |
| 6 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas | 1,69% |
| 7 Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo | 4,33% |



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. Adicionalmente, esta información permite contrastar la coherencia entre las estimaciones realizadas sobre pérdidas potenciales y la realidad, tanto en términos de frecuencia como de severidad, mejorando iterativamente las estimaciones sobre los niveles de exposición.

Se dispone de una base de datos histórica de pérdidas efectivas por riesgo operacional que se actualiza continuamente. La base de datos acumulaba, desde principios de 2002, un total de 7.165 eventos, que alcanzaban un total de 56,4 millones de euros de pérdidas netas. Asimismo, Banco Guipuzcoano también dispone de una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional, que abarca el período 2007 a 2010, con un total de 2.367 eventos, que acumulaban 6,7 millones de euros de pérdidas netas.

—Riesgo de cumplimiento normativo

La repercusión directa de los incumplimientos normativos y la pérdida de imagen ante el regulador, el mercado, los empleados, los clientes y los medios de comunicación han impulsado, en los últimos años, la necesidad e importancia de gestionar el riesgo de cumplimiento normativo, entendido como el riesgo de sanciones legales o administrativas, pérdidas financieras significativas o pérdidas de reputación por incumplimiento de leyes, regulaciones, normas internas y códigos de conducta aplicables a la actividad bancaria.

Con este objetivo, el grupo ha optado por un modelo de cumplimiento normativo centralizado en la matriz con descentralización de funciones en las filiales nacionales e internacionales y oficinas del exterior. Es un modelo flexible, focalizado en el riesgo (*risk focus approach*), que se adapta ágilmente a la estrategia del grupo en cada momento y que aprovecha las sinergias, especialmente en aquellos aspectos con impactos complejos y globales que requieren de desarrollos tecnológicos y que tiene como reto principal la homogeneización de los niveles de control de cumplimiento normativo en el grupo a través del establecimiento de unos estándares mínimos de obligado cumplimiento, con independencia de la actividad o el país en el que el grupo desarrolla la actividad.

El grupo utiliza una metodología específica para seguir avanzando en el cumplimiento normativo que gira a través de cuatro ejes principales:

- Tecnología para integrar el cumplimiento normativo en los procesos operativos del grupo, conseguir máximos niveles de eficiencia y alcanzar un alto nivel de ajuste a la legislación vigente.
- Formación/información continuada a las personas afectadas a través de un plan de formación anual ajustado a las necesidades de cada momento y de cada colectivo, con el objetivo de sensibilizar, enfatizar y aclarar conceptos en aquellos ámbitos más sensibles o de especial riesgo.
- Procedimientos claros de actuación, para que las personas afectadas sepan cómo proceder en cada caso.
- Canales de comunicación eficientes.

El grupo Banco Sabadell dispone de una infraestructura de control adecuada en aquellos ámbitos con riesgo de cumplimiento normativo, como son la prevención contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, el abuso de mercado, el Reglamento Interno de Conducta y la protección al inversor (MiFID).

Durante 2010, se adaptó el entorno de control a las nuevas obligaciones impuestas por la nueva Ley 10/2010, de Prevención Blanqueo de Capitales de 28 de abril de 2010, revisando y actualizando procedimientos, controles, sistemas y contenidos formativos. Por otro lado, y siguiendo las directrices que la CNMV publicó en 2010, se ajustó el modelo de control MiFID mediante la implantación de la herramienta de detección de posibles prácticas de abuso de mercado. Finalmente, siguiendo con el compromiso de transparencia y de cumplimiento de los requerimientos legales vigentes, se redactó una nueva política de comunicación comercial en la que se recogen los principios y criterios que rigen la comunicación comercial del grupo y, además, Banco Sabadell se adhirió a la Asociación para la Autorregulación de la Comunicación Comercial (autocontrol).

—Consejo de Administra- ción y equipo de dirección

—

—

—

—

—



—José Permanyer Cunillera
—José Olliu Creus
—Jaime Guardiola Romojaro
—José Luis Negro Rodríguez
—

—Consejo de Administración

—Presidente

José Oliu Creus

—Vicepresidentes

Isak Andic Ermay

José Manuel Lara Bosch

José Javier Echenique Landiribar

—Consejero delegado

Jaime Guardiola Romojaro

—Consejeros

Miguel Bósser Rovira

Francesc Casas Selvas

Héctor María Colonques Moreno

Sol Daurella Comadrán

Joaquín Folch-Rusiñol Corachán

M. Teresa García-Milà Lloveras

Joan Llonch Andreu

José Ramón Martínez Sufrategui

José Permanyer Cunillera

Carlos Jorge Ramalho
dos Santos Ferreira

—Secretario

Miquel Roca i Junyent

—Vicesecretario

José Luis Negro Rodríguez

—Consejeros honorarios

Juan Corominas Vila ⁽¹⁾

Domingo Fatjó Sanmiquel

Antonio Ferrer Sabater

¹ 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

—Financiera

Tomás Varela Muiña
Director general adjunto

—Operaciones y**Desarrollo Corporativo**

Miquel Montes Güell

Director general adjunto

—Banca Comercial

Jaume Puig Balsells
Director general adjunto

—BS América

Fernando Pérez-Hickman
Director general adjunto

—Mercados y Banca Privada

Ramón de la Riva Reina
Director general adjunto

**—Banca Corporativa
y Negocios Globales**

Enric Rovira Masachs
Subdirector general

—Banco Guipuzcoano

Iñaki Azaola Onaindía
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 Sologaistua
Subdirector general

—Sur y Canarias

Juan Krauel Alonso
Subdirector general

—Banco Herrero

Pablo Junceda Moreno
Subdirector general

—Direcciones corporativas**—Banca de Empresas**

Carlos Ventura Santamans
Subdirector general

—Comunicación y**Relaciones Institucionales**

Ramón Rovira Pol
Subdirector general

—Gestión Inmobiliaria

Salvador Grané Terradas
Subdirector general

—Operaciones Corporativas

Joan M. Grumé Sierra
Subdirector general

—Auditoría Interna

Nuria Lázaro Rubio

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

Gonzalo Barettino Coloma

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

Ismael Picón García de Leaniz

—Sabadell United Bank

Mario Trueba

—BancSabadell d'Andorra

Miquel Alabern Comas

—BanSabadell Inversión

Cirus Andreu Cabot

—BS Capital

Raúl Rodríguez Sabater

—BanSabadell Fincom

Miguel Costa Sampere

—Informe de la Comisión de Auditoría y Control

—

—

—

—

—

—Presentación

El presente Informe de actividades de 2010 de la Comisión de Auditoría y Control está dirigido a los accionistas de Banco de Sabadell, S.A. y ha sido formulado por la Comisión de Auditoría y Control en su reunión de 25 de enero de 2011 y será sometido a aprobación del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en fecha 27 de enero de 2011.

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.grupobancosabadell.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 cuatro 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 2010, la Comisión de Auditoría y Control de Banco Sabadell estaba compuesta por los siguientes miembros:

Presidenta

M. Teresa Garcia-Milà Lloveras

Vocales

Joan Llonch Andreu

Francesc Casas Selvas

Sol Daurella Comadrán

Secretario

Miquel Roca i Junyent

De acuerdo con lo expuesto, todos los consejeros miembros de la Comisión de Auditoría y Control son externos e independientes y reúnen los conocimientos y la experiencia necesarios para el desempeño de las funciones encomendadas por el Consejo a esta 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 siete sesiones que ha mantenido durante el ejercicio de 2010 y que permiten ratificar que dicha comisión ha dado cumplimiento a las competencias encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

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

—Competencias

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

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

- 6. Relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.
- 7. Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
- 8. Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los estatutos y reglamentos que los desarrollen, 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 elevadas a público mediante escritura formalizada el 11 de junio de 2009 delante del notario de Sabadell Javier Micó Giner.

Durante el año 2010 se modificó el artículo 59 bis de los Estatutos Sociales y el artículo 13.1 del Reglamento del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., con la finalidad de fijar

en 5 el número máximo de miembros de la Comisión de Auditoría y Control con el fin de adecuar su número para mantener la proporción con el número total de miembros del Consejo de Administración. Asimismo, la comisión acordó modificar el artículo 7.1 de su Reglamento para recoger dicha modificación respecto al número de miembros.

—Actividades

Bajo este marco normativo, la Comisión de Auditoría y Control durante 2010 ha celebrado siete reuniones, cuatro de las cuales han sido ordinarias y tres han sido reuniones específicas 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, sistemas de gestión de riesgos y 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 2009 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 23 de marzo de 2010.

Sistemas de gestión y control de riesgos

Durante este ejercicio, la comisión ha revisado los sistemas de gestión de riesgos del grupo a través de los informes elaborados por la Dirección de Riesgos, la Dirección Financiera y la Dirección de Auditoría Interna.

En cumplimiento con las obligaciones de información al mercado, 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 23 de marzo de 2010, sobre la base de la auditoría interna efectuada al efecto, los contenidos del documento “Información con relevancia prudencial” a 31 de diciembre de 2009. 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.

Además, en la sesión de fecha 25 de enero de 2011, la comisión revisó el informe correspondiente al ejercicio de 2010 presentado por la Dirección de Riesgos acerca de los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, concluyendo favorablemente acerca de su adecuación al perfil de riesgos de la entidad.

Enmarcado en el proceso de consolidación de la aplicación por parte del grupo de los modelos IRB (Internal Rating Based, basado en modelos internos) de riesgo de crédito, la comisión ha revisado el resultado de las auditorías internas realizadas a solicitud de la Dirección General de Supervisión del Banco de España sobre dichos modelos. 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.

También durante este ejercicio la comisión ha podido constatar, a través de los resultados de los informes de auditoría interna, los avances significativos del grupo en el desarrollo y despliegue

del modelo avanzado de gestión y medición de riesgo operacional y del sistema de control de los riesgos de mercado y contrapartida.

Sistema de control interno en el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada

Dentro del marco establecido por el documento publicado este ejercicio por la Comisión Nacional del Mercado de Valores relativo al control interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas (SCIIF), y en cumplimiento con las competencias en materia de supervisión que la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modifica la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, otorga a los comités de auditoría, la Comisión de Auditoría y Control recibió información, en la sesión de fecha 13 de diciembre de 2010, acerca del diagnóstico elaborado por la Dirección Financiera y revisado por los auditores de cuentas, con el objeto de determinar la situación actual del banco con relación a las prácticas de control interno sobre las que se tendrá que informar en el momento en que se aprueben las modificaciones legislativas actualmente en curso.

Como consecuencia del resultado del diagnóstico efectuado, la comisión informó favorablemente acerca del grado de adecuación del grupo, encontrándose bien posicionado en la mayoría de aspectos mencionados en el documento publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Existen, además, líneas de trabajo en curso para dar cobertura a aquellos aspectos que precisan un mayor grado de adecuación y que están relacionados con labores de formalización y documentación de los sistemas de control y supervisión actualmente existentes.

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 25 de enero de 2010 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 2010 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 25 de marzo de 2010, 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 2010, 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 2010 y que principalmente corresponden a los relacionados con informes requeridos por los organismos reguladores, destacando especialmente en este ejercicio los informes sobre protección de activos de clientes requeri-

dos por la Circular 5/2009, de 25 de noviembre, de la CNMV y los relacionados con el asesoramiento y diagnóstico de las prácticas de control interno del grupo con relación a las establecidas en el documento publicado por la CNMV acerca del sistema de control interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas (SCIIF). Además, se han prestado servicios de asesoría fiscal y otros trabajos extraordinarios relacionados con la adquisición de Mellon United National Bank (actual Sabadell United Bank) y de Banco Guipuzcoano, S.A. 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 0,65% 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 herramientas de la firma con relación al cumplimiento con la regulación de independencia, habiendo recibido confirmación escrita de fecha 25 de enero de 2011 sobre su independencia frente al grupo Banco Sabadell. De acuerdo con el resultado de estas verificaciones, la comisión presentó un informe favorable al Consejo de Administración, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, acerca de la independencia de la firma de auditoría, cumpliendo los trabajos contratados con los auditores los requisitos de independencia establecidos por la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modifica la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

A lo largo del año, la comisión ha mantenido una relación constante 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 13 de diciembre de 2010, sobre el conjunto de medidas que el Comité de Basilea anunció el pasado 12 de septiembre de 2010 respecto a los requisitos de capital y liquidez exigidos a las entidades financieras y que fueron aprobados por el G20 en su reunión de Seúl mantenida durante el mes de noviembre. También se informó sobre la aprobación de la Ley Orgánica 5/2010, que modifica, entre otros, algunos aspectos del Código Penal respecto a la responsabilidad penal de las personas jurídicas, hecho que comportará la incorporación en las entidades financieras de nuevas medidas de prevención y detección de delitos, basadas en un adecuado control interno.

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 2010, los auditores presentaron a la comisión su informe de auditoría con una opinión limpia en la sesión de fecha 20 de julio de 2010.

Asimismo, el auditor de cuentas presentó, en la sesión de fecha 25 de enero de 2011, su informe sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio de 2010 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, del resultado de sus operaciones, y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

En la misma sesión de fecha 25 de enero de 2011 y en virtud del acuerdo del Consejo de Banco Guipuzcoano, S.A. de fecha 25 de noviembre de 2010, en el que se tomó la decisión de que las funciones relativas al Comité de Auditoría de esta entidad fueran asumidas por la Comisión de Auditoría y Control del grupo Banco Sabadell, el auditor de cuentas presentó su informe sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas del grupo Banco Guipuzcoano correspondiente al ejercicio de 2010, poniendo 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.

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.

En la sesión de 23 de marzo de 2010, 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.

Durante el ejercicio de 2010, en las sesiones de 27 de abril, 20 de julio y 18 de octubre y en la reunión de 25 de enero de 2011, la comisión informó favorablemente los estados financieros trimestrales a 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2010, 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 de 20 de julio informó favorablemente de 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.

Para realizar estas revisiones ha recibido documentación y ha mantenido reuniones con el interventor general, el director finan-

ciero 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 los planes de la Dirección de Auditoría Interna, evaluar el grado de cumplimiento de dichos planes y la implantación de sus recomendaciones. Esta función se ha desarrollado, fundamentalmente, a través de la aprobación y 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 regulatorios al que están expuestas las actividades del grupo. La plasmación práctica de dicho plan de auditoría se ha traducido en la realización de más de 400 informes de auditoría, cuyos principales resultados han sido evaluados por la comisión, así como las respuestas de la dirección a las recomendaciones de dichos informes de auditoría.

Durante el ejercicio de 2010, 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 2009 en la sesión de 25 de enero de 2010.
- Informe sobre la memoria de actividades de auditoría interna durante 2009 y la propuesta de plan de actividades para el ejercicio de 2010 en la sesión de 25 de enero de 2010.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del primer trimestre de 2010 en la sesión de 27 de abril de 2010.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del segundo trimestre de 2010 en la sesión de 20 de julio de 2010.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del tercer trimestre de 2010 en la sesión del 18 de octubre de 2010.

Además se ha informado puntualmente del seguimiento de recomendaciones de anteriores informes de auditoría y se ha presentado en cada convocatoria un informe específico con el seguimiento realizado por auditoría sobre el cuadro de mando de los principales indicadores de calidad 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 comisión ha revisado los informes del interventor general y la auditoría interna sobre cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras que resultan de aplicación.

En cumplimiento con lo establecido en el Real Decreto 217/2008 que establece la revisión periódica del cumplimiento 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 el cumplimiento de la normativa MiFID en el grupo Banco Sabadell a través de la auditoría interna realizada al efecto.

Asimismo, y de acuerdo con los requerimientos de la Circular 5/2009, de 25 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la comisión revisó el informe anual del auditor sobre protección de activos de clientes de Banco de Sabadell, S.A. y de Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., con relación a la adecuación de las medidas adoptadas por estas entidades con el fin de cumplir con los requisitos exigidos en materia de protección de activos de clientes. La conclusión de estos informes ha sido satisfactoria, al no haber identificado debilidades significativas ni excepciones respecto a la existencia y adecuación de los sistemas internos de protección de activos en estas entidades.

Gobierno corporativo

La comisión en la sesión de 25 de enero de 2010 acordó informar favorablemente al Consejo de Administración en relación con el informe presentado por la Comisión Ejecutiva sobre la estructura y prácticas de gobierno corporativo de Banco de Sabadell, S.A. durante el año 2009.

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 13 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 27 de abril revisó e informó favorablemente de la modificación del artículo 13.1 del Reglamento del Consejo de Administración a los efectos de incrementar el número máximo de miembros que forman parte de esta comisión con el fin de adecuar su número para mantener la proporción con el número total de miembros del Consejo de Administración, de acuerdo con la siguiente redacción:

Artículo 13. La Comisión de Auditoría y Control

1. La Comisión de Auditoría y Control estará formada por un máximo de cinco 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 para recoger dicha modificación respecto al número de miembros:

Artículo 7. Composición

1. La Comisión estará formada por un máximo de cinco 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 2010, 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 2011 proceden a suscribir el presente Informe sobre el desarrollo de sus actividades durante 2010 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 sobre política de retribuciones de los miembros del Consejo de Administración
—
—

Introducción

Al amparo de lo dispuesto en el artículo 14.3.c) del Reglamento del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, Banco Sabadell), 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 de Banco Sabadell.

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 de Capital establece en sus artículos 217, 218 y 219 (anteriormente artículo 130 de la Ley de Sociedades Anónimas) las reglas básicas para retribución de los administradores, señalando expresamente que la retribución deberá ser fijada en los Estatutos Sociales de Banco Sabadell.

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.

- 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 vinculada 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, las responsabilidades y los componentes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- Las retribuciones de todos los consejeros han sido fijadas por el Consejo de Administración de Banco Sabadell, 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 les 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 basado en acciones para los directivos de Banco Sabadell, cuyas condiciones detalladas fueron aprobadas por la Junta General del 25 de marzo de 2010.

- 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.
- 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, debe ponerse de manifiesto que a lo largo del año 2009 y 2010 la Comisión Europea y diversos organismos internacionales han emitido recomendaciones y principios de actuación en materia retributiva para las entidades financieras; en fecha 14 de diciembre de 2010 se ha publicado la Directiva 2010/76/UE en la que se establece la sujeción a supervisión de las políticas retributivas de las entidades financieras y, tras su aprobación, el CEBS (Committee of European Banking Supervisors) ha publicado una guía en la que se recogen las principales directrices para la interpretación de la norma tanto por parte de los supervisores locales como de las entidades financieras.

Desde el año 2009, Banco Sabadell ha llevado a cabo distintas actuaciones con el objetivo de adaptar gradualmente sus políticas y procedimientos a los principios y recomendaciones aprobados:

- En diciembre de 2009, Banco Sabadell realizó un “autodiagnóstico” en materia retributiva en que se evidenciaba un elevado grado de alineamiento con los principios y las recomendaciones en materia retributiva.
- El Consejo de Administración de Banco Sabadell, en su sesión del 18 de febrero de 2010, acordó modificar los artículos 13, 14 y 15 del Reglamento del Consejo de Administración, precisando algunas competencias de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y atribuyendo funciones en relación con los Programas de Retribución de los empleados a la Comisión de Control de Riesgos.
- El plan de incentivos basado en acciones aprobado en la Junta General de Accionistas del año 2010, con el fin de adaptarse a las recomendaciones en materia de retribuciones de directivos de entidades financieras, considera para la asignación y liquidación del incentivo el trabajo desarrollado, los riesgos incurridos y los resultados obtenidos por el beneficiario.
- A lo largo del año 2011, Banco Sabadell aplicará los criterios establecidos en la Directiva 2010/76/UE, de diferimiento de parte de la retribución variable y de abono de una parte significativa en acciones o instrumentos de capital, a los consejeros ejecutivos, la Alta Dirección y los directivos con un papel relevante en la toma de decisiones de riesgos.

Los miembros de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones proceden a suscribir en fecha 24 de febrero de 2011 el presente informe.

— Responsabilidad social corporativa

—

—

—

—

—

—Resumen de la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa 2010

Banco Sabadell dispone, desde el año 2003, de códigos, políticas y normas que aseguran un comportamiento ético y responsable en sus actividades y en la relación que mantiene con sus grupos de interés. Asimismo, el banco publica anualmente una Memoria de Responsabilidad Social Corporativa que sigue la guía G3 del Global Reporting Initiative y está verificada por auditores externos, habiendo recibido por ella la máxima calificación A+ un año más.

La memoria completa de responsabilidad social corporativa correspondiente al ejercicio de 2010, disponible en el sitio web corporativo, aporta amplia información sobre las políticas y actuaciones en materia de responsabilidad social corporativa y concreta los avances realizados para cada grupo de interés durante el año. A continuación se destacan algunos de los resultados clave obtenidos o iniciativas relevantes lideradas en relación con los principios de excelencia, transparencia, innovación, gestión de capacidades, participación, compromiso, igualdad y lucha contra el cambio climático.

-
- BanSabadell 25, FP se ha adherido a los Principios para la Inversión Responsable (PRI)
 - Banco Sabadell ha verificado externamente su inventario de emisiones corporativas de CO₂
-

Excelencia

En 2010, Banco Sabadell renovó el Sello de Oro a la Excelencia Europea que otorga la Fundación Europea para la Gestión de la Calidad (EFQM), superando por primera vez los 600 puntos. Además, sigue siendo la única entidad de crédito española con el 100% de su actividad financiera certificada bajo la ISO 9001.

Los índices de satisfacción de clientes y de calidad de servicio del grupo son avalados por estudios realizados por terceros. Banco Sabadell es líder en calidad de servicio objetiva en redes comerciales, según el informe Equos, y el nivel de satisfacción de sus clientes particulares y empresas está por encima de la media de mercado, según el informe FRS INMARK. Así mismo, según el Banco de España y por octavo año consecutivo, Banco Sabadell es la entidad del sistema financiero español que menos reclamaciones recibe en referencia a su volumen medio de actividad.

Transparencia

Reconocimiento de las Naciones Unidas

Banco Sabadell ha sido distinguido por las Naciones Unidas por la información proporcionada en su informe de progreso en el que se relacionan los avances del banco en cuanto a los diez principios del Pacto Mundial.

Líder en transparencia según el Merco

El monitor de reputación empresarial Merco eligió, en su último estudio, a Banco Sabadell como la empresa más accesible y transparente de España.

Foro de accionistas

Banco Sabadell ha creado su Foro Electrónico de Accionistas y ha aprobado el correspondiente Reglamento del Foro Electrónico de Accionistas, con el objetivo de facilitar la comunicación entre los accionistas con motivo de la convocatoria y hasta la celebración de cada Junta General de Accionistas.

Gobierno corporativo

Banco Sabadell publica anualmente un informe de gobierno corporativo, disponible en la web corporativa, que incluye el grado de seguimiento del banco de las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno.

Acción social y cultural

Durante 2010, el banco realizó una reforma de la web corporativa para divulgar la actividad de la Fundación Banco Sabadell y la Fundación Banco Herrero, aportando el detalle de las iniciativas y colaboraciones a las que se destinan los fondos y facilitando los informes de auditoría y cuentas anuales.

Innovación

Nuevos canales al servicio del cliente

En 2010 se lanzaron aplicaciones de BS Móvil para distintas plataformas como iPad/iPhone, Android y Blackberry, con el objetivo de facilitar el acceso al banco por parte de los clientes. Se alcanzó una disponibilidad del 99,92% del servicio BS Online y un nivel de operativa internetizada del 76,3%.

Reconocer la innovación en la sociedad

Con el propósito de potenciar y estimular el talento y la innovación, se celebró la quinta edición del Premio Banco Sabadell a la Investigación Biomédica, la novena edición del Premio Fundación Banco Herrero -que reconoce la investigación del conocimiento económico, empresarial y social- y la tercera edición del premio UPF Emprèn, que incentiva la cultura emprendedora entre los jóvenes universitarios.

Gestionar las capacidades

Banco Sabadell apuesta por el desarrollo de las capacidades de empleados y empleadas buscando la equidad y coherencia del proceso de valoración, a fin de reconocer la aportación de cada persona a la consecución de los logros del banco.

Este año se implantó el modelo de gestión de potenciales que permite detectar el talento de la organización y desarrollar planes de formación para acceder a un puesto de mayor responsabilidad. Así mismo, se pusieron en marcha distintos programas de desarrollo focalizados en Banca Comercial para futuros gestores comerciales, directores de pymes y directores de oficina, enfocados a garantizar un crecimiento y desarrollo para este colectivo de potenciales.

En 2010, el banco creó el programa de BS Líderes. Dicho programa consiste en desarrollar a directivos en el ejercicio del liderazgo, mediante un programa que incluye *mentoring*, sesiones de desarrollo en varias facetas del liderazgo y la conceptualización de un proyecto en áreas diversas, de carácter transversal, como la RSC o las redes sociales. El programa BS Líderes tendrá su continuidad en un programa corporativo de acceso a la función de gestión de personas y equipos, destinado a nuevos directivos del centro corporativo.

Participación y compromiso

El ejercicio de 2010 estuvo marcado por el desarrollo de medidas y proyectos destinados a fomentar la participación y aumentar el compromiso de los distintos grupos de interés en la contribución del proyecto social de Banco Sabadell.

BS Idea

En lo que atañe al personal, el banco desarrolló la plataforma BS Idea, que permite a la plantilla proponer ideas en todos los ámbitos de la organización. Las ideas más votadas reciben un premio y son analizadas por un equipo de mejora que decide su implantación.

Fomento del voluntariado

Se desarrolló una nueva edición de los proyectos de voluntariado corporativo: programa Ojos del Sáhara, de la Fundación Ojos del Mundo, programas “Nuestra Comunidad” y “Nuestra ciudad” de la Fundación Junior Achievement y el programa La Marató de TV3.

Redes sociales

En relación con la clientela, se fomentó el uso de redes sociales como canal de comunicación con el banco, con el lanzamiento de la plataforma feedback.bancsabadell.com, que permite formular comentarios, sugerencias y alternativas respecto a los productos y servicios de la entidad. Desde su puesta en marcha se han recibido más de 50 ideas y cerca de 825 votaciones.

Código de conducta para proveedores

Para garantizar el compromiso de los proveedores con los principios de ética y responsabilidad social corporativa en el ejercicio

de sus actividades, el banco implantó el código de conducta para proveedores de obligada aceptación.

Productos responsables

Banco Sabadell dispone de productos de inversión responsable que permiten financiar proyectos solidarios. En 2010, el comité ético de Banco Urquijo destinó a Caritas España el 50% de la cesión de comisiones del fondo Urquijo Inversión Ética y Solidaria, FI.

Igualdad

En Banco Sabadell se garantiza la igualdad de oportunidades a todos los empleados y empleadas. En julio de 2010, se firmó el plan de igualdad que tiene por objetivo evitar cualquier tipo de discriminación entre mujeres y hombres en la empresa. El plan se ha visto completado por la implantación de nuevas medidas de conciliación de la vida familiar y personal.

Lucha contra el cambio climático

El banco renovó en 2010 la certificación ISO 14001 para cuatro de sus edificios corporativos, además del desarrollo de nuevos proyectos para contribuir en la lucha contra el cambio climático. Tras la elaboración y verificación del inventario de emisiones corporativas, se implantaron una serie de medidas de eficiencia y ahorro energético que permitieron la reducción de un 18% del consumo eléctrico del banco a nivel español. Adicionalmente, Banco Sabadell ha formalizado en 2010 la contratación del suministro de energía eléctrica con Nexus Renovables, que ofrece una energía cuya procedencia de fuentes renovables viene certificada por la Comisión Nacional de Energía.

— Información 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:

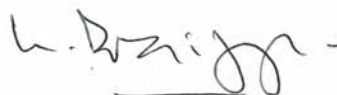
Que en la reunión del Consejo de Administración de la sociedad celebrada en Barcelona el día de hoy, por convocatoria escrita de fecha 13 de enero de 2011, con la asistencia personal de D. José Oliu Creus, D. Isak Andic Ermay, D. José Manuel Lara Bosch, D. José Javier Echenique Landiribar, D. Jaime Guardiola Romojaro, D. Joan Llonch Andreu, D. Miguel Bósser Rovira, D. Francesc Casas Selvas, D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, D. Héctor María Colonques Moreno, D. José Permanyer Cunillera, D^a Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras, D. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, D^a Sol Daurella Comadrán y D. José Ramón Martínez Sufrategui, bajo la presidencia del Sr. Oliu, actuando de 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 2010, 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 Vº Bº del presidente.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, entrego la presente certificación con el Vº Bº del Sr. presidente en Barcelona, a veintisiete de enero de dos mil once.

Vº Bº
El presidente





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") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010, 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. Como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, los administradores son los responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 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 2010, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los administradores de Banco de Sabadell, S.A. 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. 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 Valls Morató
Socio - Auditor de Cuentas

31 de enero de 2011

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

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

Índice de las Cuentas anuales consolidadas del año 2010 del grupo Banco Sabadell

| Nota | Concepto |
|----------------------------|---|
| Estados financieros | |
| | Balances de situación |
| | Cuentas de pérdidas y ganancias |
| | Estados de ingresos y gastos reconocidos |
| | Estados totales de cambios en el patrimonio neto |
| | Estados de flujos de efectivo |
| Memoria | |
| 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 | Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y valoración de las necesidades de financiación en los mercados |
| 18 | Depósitos de entidades de crédito de pasivo |
| 19 | Depósitos de la clientela |
| 20 | Débitos representados por valores negociables |
| 21 | Pasivos subordinados |
| 22 | Otros pasivos financieros |
| 23 | Pasivos por contratos de seguros |
| 24 | Provisiones |
| 25 | Valor razonable de los activos y pasivos financieros |
| 26 | Operaciones en moneda extranjera |
| 27 | Fondos propios |
| 28 | Ajustes por valoración |
| 29 | Intereses minoritarios |
| 30 | Riesgos contingentes |
| 31 | Compromisos contingentes |
| 32 | Recursos de clientes fuera de balance |
| 33 | Cuenta de pérdidas y ganancias |
| 34 | Situación fiscal (impuesto sobre beneficios) |
| 35 | Información segmentada |
| 36 | Gestión de riesgos financieros |
| 37 | Información sobre el medio ambiente |
| 38 | Transacciones con partes vinculadas |
| 39 | Relación de agentes |
| 40 | Servicio de Atención al Cliente |
| 41 | Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección |
| 42 | Deberes de lealtad de los administradores |
| 43 | Acontecimientos posteriores |
| Anexo I | Sociedades del grupo Banco Sabadell |
| Anexo II | Balance de situación consolidados del grupo Banco Guipuzcoano |
| Anexo III | Balance de situación de Ibersecurities Holding, S.A. |
| Anexo IV | Balance de situación de Ibersecurities Sociedad de Valores, S.A.U. |
| Informe de gestión | |

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

| Activo | 2010 | 2009 (*) |
|--|-------------------|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales | 1.253.600 | 1.820.157 |
| Cartera de negociación | 1.297.596 | 1.140.441 |
| Depósitos en entidades de crédito | 0 | 0 |
| Crédito a la clientela | 0 | 0 |
| Valores representativos de deuda (nota 5) | 118.203 | 91 |
| Instrumentos de capital (nota 6) | 33.168 | 19.917 |
| Derivados de negociación (nota 7) | 1.146.225 | 1.120.433 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 0 | 0 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 177.492 | 182.166 |
| Depósitos en entidades de crédito | 0 | 0 |
| Crédito a la clientela | 0 | 0 |
| Valores representativos de deuda | 0 | 0 |
| Instrumentos de capital (nota 6) | 177.492 | 182.166 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 0 | 0 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 10.830.629 | 8.031.761 |
| Valores representativos de deuda (nota 5) | 9.762.889 | 6.934.750 |
| Instrumentos de capital (nota 6) | 1.067.740 | 1.097.011 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 6.327.006 | 4.291.570 |
| Inversiones crediticias | 76.725.432 | 65.777.852 |
| Depósitos en entidades de crédito (nota 4) | 2.744.614 | 2.544.962 |
| Crédito a la clientela (nota 8) | 73.980.818 | 63.232.890 |
| Valores representativos de deuda | 0 | 0 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 3.953.483 | 969.672 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 0 | 0 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 0 | 0 |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (nota 10) | 0 | 0 |
| Derivados de cobertura (nota 11) | 487.564 | 668.081 |
| Activos no corrientes en venta (nota 12) | 351.914 | 71.546 |
| Participaciones (nota 13) | 813.492 | 706.075 |
| Entidades asociadas | 811.497 | 706.075 |
| Entidades multigrupo | 1.995 | 0 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 24) | 183.051 | 209.484 |
| Activos por reaseguros | 0 | 0 |
| Activo material (nota 14) | 1.081.549 | 1.140.190 |
| Inmovilizado material | 900.519 | 962.709 |
| De uso propio | 804.980 | 866.693 |
| Cedidos en arrendamiento operativo | 95.539 | 96.016 |
| Inversiones inmobiliarias | 181.030 | 177.481 |
| <i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> | 0 | 0 |
| Activo intangible (nota 15) | 831.301 | 669.980 |
| Fondo de comercio | 748.622 | 490.930 |
| Otro activo intangible | 82.679 | 179.050 |
| Activos fiscales | 1.214.784 | 984.448 |
| Corrientes | 291.643 | 303.859 |
| Diferidos (nota 34) | 923.141 | 680.589 |
| Resto de activos (nota 16) | 1.850.805 | 1.420.705 |
| Existencias | 1.596.758 | 1.330.844 |
| Otros | 254.047 | 89.861 |
| Total activo | 97.099.209 | 82.822.886 |

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

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

| Pasivo | 2010 | 2009 (*) |
|--|-------------------|-------------------|
| Cartera de negociación | 1.161.121 | 1.118.743 |
| 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) | 1.161.121 | 1.118.743 |
| Posiciones cortas de valores | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 0 | 0 |
| 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 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 88.710.738 | 74.957.805 |
| Depósitos de bancos centrales | 32.997 | 1.064.909 |
| Depósitos de entidades de crédito (nota 18) | 10.300.991 | 8.512.365 |
| Depósitos de la clientela (nota 19) | 55.092.555 | 39.130.722 |
| Débitos representados por valores negociables (nota 20) | 19.507.497 | 22.812.447 |
| Pasivos subordinados (nota 21) | 2.386.629 | 2.039.698 |
| Otros pasivos financieros (nota 22) | 1.390.069 | 1.397.664 |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas (nota 10) | 451.064 | 452.290 |
| Derivados de cobertura (nota 11) | 104.315 | 108.989 |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 12) | 0 | 0 |
| Pasivos por contratos de seguros (nota 23) | 177.512 | 182.186 |
| Provisiones (nota 24) | 367.662 | 313.267 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 176.258 | 189.583 |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 27.891 | 24.440 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 91.672 | 81.183 |
| Otras provisiones | 71.841 | 18.061 |
| Pasivos fiscales | 184.833 | 178.209 |
| Corrientes | 87.297 | 75.423 |
| Diferidos (nota 34) | 97.536 | 102.786 |
| Resto de pasivos | 253.421 | 214.027 |
| Total pasivo | 91.410.666 | 77.525.516 |

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

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

| Patrimonio neto | 2010 | 2009 (*) |
|--|-------------------|-------------------|
| Fondos propios (nota 27) | 5.978.412 | 5.226.333 |
| Capital | 157.954 | 150.000 |
| Escriturado | 157.954 | 150.000 |
| Menos: Capital no exigido | 0 | 0 |
| Prima de emisión | 1.465.980 | 1.373.270 |
| Reservas | 3.295.137 | 2.986.777 |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | 3.102.097 | 2.840.566 |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | 193.040 | 146.211 |
| Otros instrumentos de capital | 818.714 | 500.000 |
| De instrumentos financieros compuestos | 818.714 | 500.000 |
| Resto de instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Menos: Valores propios | (25.686) | (138.203) |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 380.040 | 522.489 |
| Menos: Dividendos y retribuciones | (113.727) | (168.000) |
| Ajustes por valoración (nota 28) | (323.735) | 43.656 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (327.492) | 56.734 |
| Coberturas de los flujos de efectivo | (3.934) | (12.055) |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio | 1.655 | (2.154) |
| Activos no corrientes en venta | 0 | 0 |
| Entidades valoradas por el método de la participación | 5.045 | 140 |
| Resto de ajustes por valoración | 991 | 991 |
| Intereses minoritarios (nota 29) | 33.866 | 27.381 |
| Ajustes por valoración | (5.689) | (3.781) |
| Resto | 39.555 | 31.162 |
| Total patrimonio neto | 5.688.543 | 5.297.370 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 97.099.209 | 82.822.886 |
| Pro-memoria | | |
| Riesgos contingentes (nota 30) | 8.310.022 | 7.658.536 |
| Compromisos contingentes (nota 31) | 16.133.441 | 17.019.738 |

(*) 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 2010 y 2009

En miles de euros

| | 2010 | 2009 (*) |
|--|--------------------|--------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 33.a) | 2.644.787 | 3.166.233 |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 33.a) | (1.185.671) | (1.565.586) |
| Margen de intereses | 1.459.116 | 1.600.647 |
| Rendimientos de instrumentos de capital | 16.282 | 14.598 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 70.867 | 71.913 |
| Comisiones percibidas (nota 33.b) | 570.695 | 562.247 |
| Comisiones pagadas (nota 33.b) | (54.233) | (51.083) |
| Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 33.c) | 204.065 | 248.150 |
| Cartera de negociación | 62.324 | 39.241 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (183) | 0 |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 123.166 | 199.303 |
| Otros | 18.758 | 9.606 |
| Diferencias de cambio (neto) | 58.655 | 49.224 |
| Otros productos de explotación (nota 33.d) | 100.151 | 124.180 |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos | 27.848 | 59.913 |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 23.907 | 17.028 |
| Resto de productos de explotación | 48.396 | 47.239 |
| Otras cargas de explotación (nota 33.e) | (94.259) | (114.846) |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros | (27.808) | (59.818) |
| Variación de existencias | (21.346) | (2.333) |
| Resto de cargas de explotación | (45.105) | (52.695) |
| Margen bruto | 2.331.339 | 2.505.030 |
| Gastos de administración (nota 33.f) | (1.036.055) | (1.036.823) |
| Gastos de personal | (679.721) | (715.323) |
| Otros gastos generales de administración | (356.334) | (321.500) |
| Amortización | (158.980) | (142.730) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 5.318 | 36.226 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 33.g) | (505.761) | (644.556) |
| Inversiones crediticias | (395.905) | (225.521) |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 6) | (109.856) | (419.035) |
| Resultado de la actividad de explotación | 635.861 | 717.147 |

(*) 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 2010 y 2009

En miles de euros

| | 2010 | 2009 (*) |
|--|------------------|------------------|
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | (446.345) | (219.698) |
| Fondo de comercio y otro activo intangible (nota 15) | (175) | (43.641) |
| Otros activos (notas 12, 14 y 16) | (446.170) | (176.057) |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 33.h) | 296.111 | 83.575 |
| Diferencia negativa en combinaciones de negocios | 0 | 0 |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas | (21.286) | (9.678) |
| Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos | 464.341 | 571.346 |
| Impuesto sobre beneficios | (81.419) | (45.037) |
| Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas | 382.922 | 526.309 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | 0 | 0 |
| Resultado consolidado del ejercicio | 382.922 | 526.309 |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 380.040 | 522.489 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (nota 29) | 2.882 | 3.820 |
| <i>Beneficio por acción (en euros)</i> | <i>0,32</i> | <i>0,44</i> |
| <i>Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)</i> | <i>0,28</i> | <i>0,41</i> |
| <i>Beneficio diluido por acción (en euros)</i> | <i>0,28</i> | <i>0,41</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 2010 y 2009

En miles de euros

| | 2010 | 2009 (*) |
|--|------------------|----------------|
| Resultado consolidado del ejercicio | 382.922 | 526.309 |
| Otros ingresos y gastos reconocidos | (369.299) | 239.492 |
| Activos financieros disponibles para la venta: | (551.630) | 275.444 |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | (601.651) | 26.980 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 50.021 | 248.464 |
| Otras reclasificaciones | 0 | 0 |
| Coberturas de los flujos de efectivo: | 11.600 | 29.909 |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | 29.930 | 29.909 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (18.330) | 0 |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas | 0 | 0 |
| Otras reclasificaciones | 0 | 0 |
| 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: | 5.452 | (3.310) |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | 5.470 | (3.310) |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (18) | 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: | 4.905 | 27.070 |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | 4.905 | 27.070 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 0 | 0 |
| Otras reclasificaciones | 0 | 0 |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos | 0 | 1.417 |
| Impuesto sobre beneficios | 160.374 | (91.038) |
| Total ingresos y gastos reconocidos | 13.623 | 765.801 |
| Atribuidos a la entidad dominante | 12.649 | 759.359 |
| Atribuidos a intereses minoritarios | 974 | 6.442 |

(*) 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 patrimonio neto consolidado del grupo Banco Sabadell
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

En miles de euros

| | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante | | | | | | | | | | | Intereses 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 a 31/12/2009 | 150.000 | 1.373.270 | 2.840.566 | 146.211 | 500.000 | (138.203) | 522.489 | (168.000) | 5.226.333 | 43.656 | 5.269.989 | 27.381 | 5.297.370 |
| 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 | 2.840.566 | 146.211 | 500.000 | (138.203) | 522.489 | (168.000) | 5.226.333 | 43.656 | 5.269.989 | 27.381 | 5.297.370 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 380.040 | 0 | 380.040 | (367.391) | 12.649 | 974 | 13.623 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | 7.954 | 92.710 | 261.531 | 46.829 | 318.714 | 112.517 | (522.489) | 54.273 | 372.039 | 0 | 372.039 | 5.511 | 377.550 |
| Aumentos de capital/fondo de dotación | 7.954 | 228.874 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 236.828 | 0 | 236.828 | 0 | 236.828 |
| 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 | (30.083) | 0 | 325.471 | 0 | 0 | 0 | 295.388 | 0 | 295.388 | 0 | 295.388 |
| 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 | (93.392) | 0 | 0 | 0 | 0 | (168.000) | 54.273 | (207.119) | 0 | (207.119) | 0 | (207.119) |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) | 0 | 0 | 8.179 | 0 | (1.625) | 112.517 | 0 | 0 | 119.071 | 0 | 119.071 | 0 | 119.071 |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | 0 | 0 | 307.660 | 46.829 | 0 | 0 | (354.489) | 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 | (42.772) | (24.225) | 0 | (5.132) | 0 | 0 | 0 | (72.129) | 0 | (72.129) | 5.511 | (66.618) |
| Saldo final a 31/12/2010 | 157.954 | 1.465.980 | 3.102.097 | 193.040 | 818.714 | (25.686) | 380.040 | (113.727) | 5.978.412 | (323.735) | 5.654.677 | 33.866 | 5.688.543 |

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en patrimonio neto consolidado 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 | | | | | | | | | | | Intereses 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 a 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 a 31/12/2009 | 150.000 | 1.373.270 | 2.840.566 | 146.211 | 500.000 | (138.203) | 522.489 | (168.000) | 5.226.333 | 43.656 | 5.269.989 | 27.381 | 5.297.370 |

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 2010 y 2009

En miles de euros

| | 2010 | 2009 (*) |
|--|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | (484.177) | (496.267) |
| Resultado consolidado del ejercicio | 382.922 | 526.309 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación | (165.420) | (57.852) |
| Amortización | 158.980 | 142.730 |
| Otros ajustes | (324.400) | (200.582) |
| Aumento/disminución neto de los activos de explotación | 4.350.695 | 2.662.235 |
| Cartera de negociación | 86.338 | (156.550) |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (4.674) | 20.433 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.384.651 | 2.082.418 |
| Inversiones crediticias | 3.010.579 | 148.160 |
| Otros activos de explotación | (126.199) | 567.774 |
| Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación | 3.672.656 | 1.689.463 |
| Cartera de negociación | (31.171) | (123.514) |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 0 | 0 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 3.723.241 | 1.663.021 |
| Otros pasivos de explotación | (19.414) | 149.956 |
| Cobro/Pago por impuesto sobre beneficios | (23.640) | 8.048 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | 128.914 | (161.638) |
| Pagos | 323.375 | 442.850 |
| (-) Activos materiales | 130.915 | 317.081 |
| (-) Activos intangibles | 48.766 | 53.749 |
| (-) Participaciones | 26.352 | 72.020 |
| (-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio | 117.342 | 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 |
| Cobros | 452.289 | 281.212 |
| (+) Activos materiales | 441.843 | 246.182 |
| (+) Activos intangibles | 751 | 8.614 |
| (+) Participaciones | 9.695 | 26.416 |
| (+) 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 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 2010 y 2009

En miles de euros

| | 2010 | 2009 (*) |
|---|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | (215.103) | 122.801 |
| Pagos | 629.808 | 1.201.989 |
| (-) Dividendos | 113.936 | 312.000 |
| (-) Pasivos subordinados | 0 | 467.145 |
| (-) Amortización de instrumentos de capital propio | 0 | 0 |
| (-) Adquisición de instrumentos de capital propio | 492.359 | 422.844 |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación | 23.513 | 0 |
| Cobros | 414.705 | 1.324.790 |
| (+) Pasivos subordinados | 11.409 | 500.000 |
| (+) Emisión de instrumentos de capital propio | 0 | 500.000 |
| (+) Enajenación de instrumentos de capital propio | 403.296 | 307.306 |
| (+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación | 0 | 17.484 |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | 3.809 | (2.312) |
| Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes | (566.557) | (537.416) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | 1.820.157 | 2.357.573 |
| Efectivo y equivalentes al final del período | 1.253.600 | 1.820.157 |
| Pro-memoria | | |
| Componentes del efectivo y equivalentes al final del período | | |
| (+) Caja y bancos | 233.819 | 223.687 |
| (+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales | 1.019.781 | 1.596.470 |
| (+) Otros activos financieros | 0 | 0 |
| (-) <i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i> | 0 | 0 |
| Total efectivo y equivalentes al final del período | | |
| del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo | 0 | 0 |

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

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 I) 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, 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. Con posterioridad a su publicación, esta circular ha sido parcialmente modificada por la Circular 6/2008 (de 26 de noviembre), la Circular 2/2010 (de 27 de enero), la Circular 3/2010 (de 29 de junio) y la Circular 8/2010 (de 30 de diciembre), todas ellas de Banco de España.

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2010 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. 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 2010 del grupo han sido formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de fecha 27 de enero de 2011, 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 2010

En el ejercicio de 2010 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 en el ejercicio de 2010 |
|---------------------------------------|---|
| Mejoras de las NIIF | Segundo proyecto anual de mejoras de las NIIF (abril de 2009) |
| NIIF 1 (revisión) | Exenciones adicionales para entidades que adoptan por primera vez las NIIF |
| NIIF 2 (modificación) | Transacciones con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo del grupo |
| NIIF 3 (revisión) | Combinaciones de negocios |
| NIC 27 (modificación) | Estados financieros consolidados y separados |
| NIC 39 (modificación) | Elementos designables como partida cubierta |
| CINIIF 12 | Acuerdos de concesión de servicios y consiguiente modificación de la NIIF 1, CINIIF 14 y SIC 29 |
| CINIIF 15 | Acuerdos para la construcción de inmuebles |
| CINIIF 16 | Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero |
| CINIIF 17 | Distribución de activos no monetarios a los accionistas |
| CINIIF 18 | Transferencia de activos de los clientes |

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A 31 de diciembre de 2010, 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 |
|---------------------------------------|---|
| NIC 24 (modificación) | Información a revelar sobre partes relacionadas 2011 |
| NIC 32 (modificación) | Instrumentos financieros: Presentación - Clasificación de las emisiones de derechos 2011 |
| NIIF 1 (modificación) | Exención limitada de la información a revelar comparativa según la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez 2011 |
| CINIIF 14 (modificación) | El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción 2011 |
| CINIIF 19 | Extinción de pasivos financieros mediante instrumentos de patrimonio 2011 |
| NIC 12 (modificación) (1) | Impuesto a las ganancias 2012 |
| Mejoras a las NIIF (1) | Tercer proyecto anual de mejoras de las NIIF (mayo de 2010) Diversas, a partir de 2011 |
| NIIF 7 (modificación) (1) | Información a revelar - Transferencias de activos financieros (octubre de 2010) 2012 |
| NIIF 9 (2) | Instrumentos financieros 2013 |

(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, 23 y 24).
- 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).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (notas 1h, 1j, 1n, 12, 14 y 16).

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 constituyen 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, el tipo y valor de las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se ha realizado basándose en el calendario de morosidad elaborado por el Banco de España a partir de la experiencia y de la información que tiene del sector, todo ello de acuerdo con lo establecido en la circular 3/2010 de Banco de España.

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 analizan 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 pero 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 (18 meses) así como un porcentaje de referencia estándar (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 se produzcan 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.

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.

• Resto de instrumentos de capital

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

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

f) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

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

En la nota 9 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre de los ejercicios de 2010 y 2009, 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 al 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 de valoración utilizadas por el grupo a 31 de diciembre de 2010 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 enajenan o causan baja del balance, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

139

• 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 los ajustes a activos financieros por macrocoberturas o los ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas si el importe cubierto corresponde a activos financieros o pasivos financieros.

En el caso de macrocoberturas 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.

El grupo interrumpe la contabilización de las operaciones tanto de microcobertura como de macrocobertura cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando la cobertura de valores razonables es discontinuada, los ajustes previamente registrados en el elemento cubierto se imputan a resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que se cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizado a su vencimiento.

En el caso de interrumpirse las coberturas de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en "Ajustes por valoración" en el patrimonio neto (mientras la cobertura era efectiva) se continuará reconociendo en dicho capítulo hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

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 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.

En el caso de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas, y atendiendo a lo establecido en la Circular 3/2010 de banco de España, el valor por el que son reconocidos en balance es el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, el coste amortizado, teniendo en cuenta el deterioro estimado asociado, y en todo caso un mínimo del 10%, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% del valor de tasación en su estado actual. Los porcentajes de deterioro de los activos que permanecen más de 12 meses y más de 24 meses en el balance desde su fecha de adquisición se incrementan hasta el 20% y 30%, respectivamente. No obstante, los deterioros para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses se sustituyen, como norma general, por valoraciones actualizadas realizadas por expertos independientes, siempre con el mínimo del 20%.

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. Como norma general, se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones del activo material 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 incurrir.

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

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

Para el caso de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas se aplican criterios análogos a los descritos en el anterior apartado h) de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

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 adquirente 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 tienen 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 con actividad 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 tiempo/plazo 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, β = Coeficiente de riesgo sistémico de la sociedad, R_m = Rentabilidad esperada de mercado y α = 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 son 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 consumidas en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Como norma general, 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 reconocerá como gasto 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 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.

Para el caso de aquellas existencias recibidas en pago de deudas se aplican criterios análogos a los descritos en el anterior apartado h) de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

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 gasto 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

145

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 11.734 miles de euros en el año 2010 (19.901 miles de euros en 2009).

• 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.

La adquisición de Banco Guipuzcoano ha supuesto la incorporación de Gertakizun, E.P.S.V., que cubre los compromisos por prestación definida de sus empleados activos y pasivos. Esta entidad está promovida por dicho banco, tiene personalidad jurídica independiente, está acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 de octubre, Decreto 87/84, de 20 de febrero, y Decreto 92/2007, de 29 de mayo, y fue constituida en 1991. Dichos compromisos, los tiene asegurados en compañías de seguros externas al grupo.

Los compromisos con el personal prejubilado de Banco Guipuzcoano, durante el tiempo que media hasta la jubilación, se encuentran cubiertos mediante un fondo interno.

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.

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:

| | 2010 | 2009 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| 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 | 4,60% anual | 4,70% anual |
| Tipo de interés técnico pólizas no vinculadas | 4,60% anual | 4,70% 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 de 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.

Los compromisos provenientes de Banco Guipuzcoano se han valorado utilizando un tipo de interés técnico del 4%, las tablas de invalidez Hunter, las tablas de mortalidad GRM/F 95, el tipo anual de crecimiento de los salarios del 3,25% más trienios futuros, el tipo anual de incremento acumulativo de los precios del 2,50%, la rentabilidad esperada de los activos del 4%, el método de cálculo de la unidad de crédito proyectada y la primera edad de jubilación a la que tenga derecho el empleado.

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 26 se detalla el contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo totales mantenidos por el grupo en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2010 y 2009.

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 I 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 I se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010:

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 de votos adquiridos | % Derechos de votos totales | Tipo de participación | Método |
|---|-------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------|
| | | | Importe pagado/contraprestación | | | | |
| 6350 Industries, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 37,50 | 37,50 | Indirecta | De la participación |
| Air Miles España, S.A. | Asociada | 03/05/2010 | 2.140 | 25,00 | 25,00 | Directa | De la participación |
| Aldoluz, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 30,05 | 30,05 | Indirecta | De la participación |
| Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Anara Guipuzcoa, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Banco Guipuzcoano, S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | 613.479 | 100,00 | 100,00 | Directa | Integración global |
| Bansabadell Consulting, S.L. (b) | Dependiente | 22/10/2010 | 3 | 100,00 | 100,00 | Directa | Integración global |
| Bitarte S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| BlueSky Property Development, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Casas del Mar levante, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 33,33 | 33,33 | Indirecta | De la participación |
| C-Cuspide 6, S.A. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 33,00 | 33,00 | Indirecta | De la participación |
| Cepic, Ida. (Sdad. Portuguesa) (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 45,00 | 45,00 | Indirecta | De la participación |
| Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Diana Capital Inversion S.G.F.C.R. S.A. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 41,23 | 41,23 | Indirecta | De la participación |
| Easo Bolsa, S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Ederra, S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 97,85 | 97,85 | Indirecta | Integración global |
| Egumar Gestion, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 30,00 | 30,00 | Indirecta | De la participación |
| Erbinisia Renovables, S.L. (c) | Multigrupo | 30/12/2009 | 1 | 49,00 | 49,00 | Indirecta | Integr. proporcional |
| Espacios Murcia, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 45,00 | 45,00 | Indirecta | De la participación |
| ESUS, Energía Renovable, S.L.(c) | Asociada | 15/07/2010 | 23 | 45,00 | 45,00 | Indirecta | De la participación |
| Eurofragance, S.L. (d) | Asociada | 08/07/2010 | 9.050 | 25,00 | 25,00 | Indirecta | De la participación |
| Gate Solar, S.L. SPE (a) | Multigrupo | 24/11/2010 | - | 50,00 | 50,00 | Indirecta | De la participación |
| Gazteluberri Gestión, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Gazteluberri, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Grao Castalia, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Guipuzcoano Valores, S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 60,00 | 60,00 | Indirecta | Integración global |
| Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Guisain, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Harinera Ilundain, S.A. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 45,00 | 45,00 | Indirecta | De la participación |
| Harugui Promocion y Gestion Inmobiliaria, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 50,00 | 50,00 | Indirecta | De la participación |
| Haygon La Almazara, S.L. | Dependiente | 24/11/2010 | - | 75,00 | 75,00 | Indirecta | Integración global |
| Hidrophytic, S.L. (a) | Multigrupo | 24/11/2010 | - | 50,00 | 50,00 | Indirecta | De la participación |
| Hondarriberri, S.P.E., S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| IFOS, S.A. (e) | Asociada | 07/10/2010 | - | 20,00 | 20,00 | Indirecta | De la participación |
| Improbil Norte, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 35,00 | 35,00 | Indirecta | De la participación |
| Inerban Proyectos, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 50,00 | 50,00 | Indirecta | De la participación |
| Key Vil I, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Kosta Bareño, S.A. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 20,00 | 20,00 | Indirecta | De la participación |
| Lagar de Tasara, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 33,78 | 33,78 | Indirecta | De la participación |
| Lizarre Promociones, A.i.e. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 20,00 | 20,00 | Indirecta | De la participación |
| M.P Costablanca, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 45,00 | 45,00 | Indirecta | De la participación |
| Mariñamendi, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Mirador del Segura 21, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 32,20 | 32,20 | Indirecta | De la participación |
| Mursiya Golf, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 49,70 | 49,70 | Indirecta | De la participación |
| Naguisa Promociones, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 45,00 | 45,00 | Indirecta | De la participación |

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 de votos adquiridos | % Derechos de votos totales | Tipo de participación | Método |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------|
| | | | Importe pagado/contraprestación | | | | |
| NF Desarrollos, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Norfin 21, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 49,50 | 49,50 | Indirecta | De la participación |
| Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 33,00 | 33,00 | Indirecta | De la participación |
| Parque del Segura, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 34,14 | 34,14 | Indirecta | De la participación |
| PR 12 PV 15, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 41,00 | 41,00 | Indirecta | De la participación |
| Probur BG XXI, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 25,00 | 25,00 | Indirecta | De la participación |
| Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Promociones Aguiver, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Promociones Florida Casas, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 20,00 | 20,00 | Indirecta | De la participación |
| Promociones y Desarrollos Creazona Levante, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 50,00 | 50,00 | Indirecta | De la participación |
| Proteo Banking Software, S.L. (b) | Dependiente | 16/12/2010 | 3 | 100,00 | 100,00 | Directa | Integración global |
| Residencial Haygon, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 25,00 | 25,00 | Indirecta | De la participación |
| Residencial Kataoria, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Sabadell United Bank, N.A. (f) | Dependiente | 15/01/2010 | 117.336 | 100,00 | 100,00 | Directa | Integración global |
| Saprosin Promociones, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 45,02 | 45,02 | Indirecta | De la participación |
| Son Blanc Caleta, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Tierras Vega Alta del Segura, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Torre Sureste, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 40,00 | 40,00 | Indirecta | De la participación |
| Txonta Egizastu, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 35,00 | 35,00 | Indirecta | De la participación |
| Urdin Oría, S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Urtago Promozioak, A.i.e. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 30,00 | 30,00 | Indirecta | De la participación |
| Urumea Gestión, S.L. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |
| Vera Muniain, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 45,00 | 45,00 | Indirecta | De la participación |
| Vistas del Parque 21, S.L. (a) | Asociada | 24/11/2010 | - | 32,20 | 32,20 | Indirecta | De la participación |
| Zurriola Inversiones, S.A. (a) | Dependiente | 24/11/2010 | - | 100,00 | 100,00 | Indirecta | Integración global |

(a) Sociedades incluidas en el perímetro procedentes de la adquisición del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) Altas por constitución de la sociedad.

(c) Sociedades adquiridas por el grupo, a través de la sociedad Sinia Renovables, S.C.R., S.A. La sociedad Erbinisia Renovables, S.A., fue adquirida el 30 de diciembre de 2009 y registrada en noviembre de 2010.

(d) Sociedad adquirida por el grupo, a través de la sociedad Aurica XXI, S.C.R., S.A.

(e) Sociedad adquirida por el grupo, a través de la sociedad Servicios Reunidos, S.A.

(f) Sociedad adquirida por el grupo bajo la denominación Mellon United National Bank, y que cambió su denominación por Sabadell United Bank, N.A.

Adquisición de Banco Guipuzcoano, S.A.

Con fecha 24 de noviembre de 2010 finalizó el proceso de adquisición del 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, “Banco Guipuzcoano”), instrumentalizado a través de la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones por parte de Banco Sabadell y dirigido a la totalidad de las acciones, ordinarias y preferentes, de Banco Guipuzcoano. Esta operación se encuentra en el contexto del proyecto de fortalecimiento, consolidación y equilibrio del grupo Banco Sabadell en España.

Banco Guipuzcoano, S.A. es una sociedad anónima de nacionalidad española, con domicilio social en San Sebastián, cuyo objeto social es la realización de toda clase de operaciones y servicios propios de la actividad bancaria, así como los que se relacionen directa o indirectamente con los mismos.

La contraprestación ofrecida por el banco en la citada oferta pública de adquisición, aprobada en Junta General Extraordinaria a 18 de septiembre de 2010, se materializó en un canje de valores, en los siguientes términos:

Por cada 8 acciones ordinarias de Banco Guipuzcoano que acudieron a la oferta, se entregarían:

- 5 acciones de 0,125 euros de valor nominal de Banco Sabadell (acciones hasta la fecha en autocartera o de nueva emisión), con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ya emitidas y en circulación de Banco Sabadell, y
- 5 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de 5 euros de valor nominal de Banco Sabadell, representadas en anotaciones en cuenta e inscritas en Iberclear, con plazo a 3 años y tipo de interés del 7,75% anual. Banco Sabadell decidirá, a su discreción, el pago de esta retribución o la apertura de un período de conversión voluntaria, en cada fecha de pago.

Por cada 8 acciones preferentes, sin voto, de Banco Guipuzcoano que acudieran a la oferta, se entregarían:

- 6 acciones de 0,125 euros de valor nominal de Banco Sabadell (ya sean acciones hasta la fecha en autocartera o de nueva emisión), con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ya emitidas y en circulación de Banco Sabadell,
- 5 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de 5 euros de valor nominal de Banco Sabadell, representadas en anotaciones en cuenta e inscritas en Iberclear con las mismas condiciones que las indicadas anteriormente.

La valoración de los activos entregados como contraprestación de las acciones de Banco Guipuzcoano adquiridas a la fecha de toma de control fue de 613.479 miles de euros, siendo este importe el coste de adquisición de la transacción.

Las Cuentas anuales del ejercicio de 2010 registran la valoración y contabilización provisional de esta combinación de negocios, que ha supuesto la generación de un fondo de comercio de 225.619 miles de euros, que figura contabilizado en el epígrafe de activos intangibles (ver nota 15).

Adquisición del Mellon United National Bank

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 – EE.UU.), Mellon United National Bank. A 15 de enero de 2010, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas y regulatorias, Banco Sabadell procedió a perfeccionar dicho contrato, por un precio inicial de 117.336 miles de euros (164.000 miles de dólares americanos). Posteriormente, el 17 de junio de 2010, se cerró la operación a un precio de 111.712 miles de euros (156.151 miles dólares americanos).

El fondo de comercio generado en dicha operación fue de 29.598 miles de euros (ver nota 15).

A partir de esta fecha, la filial adquirida por Banco Sabadell empezó a operar bajo la denominación social de Sabadell United Bank, N.A.

Adquisición del 25% de Eurofragance, S.L.

Con fecha 8 de julio de 2010, el grupo, a través de su filial Aurica XXI, S.C.R., S.A., adquirió el 25% de Eurofragance, S.L. por un importe de 9.050 miles de euros.

Adquisición del 25% de Air Miles España, S.A.

Con fecha 3 de mayo de 2010, el grupo adquirió el 25% de Air Miles España, S.A., por un importe de 2.140 miles de euros.

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 | % derechos totales con posterioridad a la enajenación | Beneficio/ Pérdida generado | Tipo de participación | Método |
|--|-------------|--------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|-----------------------|---------------------|
| Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a) | Dependiente | 23/12/10 | 72,92 | 0,00 | 0 | Indirecta | Integración global |
| Ibersecurities Holding, S.A. | Dependiente | 15/06/10 | 100,00 | 0,00 | 0 | Directa | Integración global |
| Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., S.U. | Dependiente | 15/06/10 | 100,00 | 0,00 | 0 | Indirecta | Integración global |
| Inmobiliaria Asturiana, S.A. (a) | Dependiente | 15/06/10 | 99,63 | 0,00 | 0 | Directa | Integración global |
| Parque Eólico La Peñuca, S.L. (b) | Asociada | 22/06/10 | 40,00 | 0,00 | 6.839 | Indirecta | De la participación |
| Sabadell International Finance, B.V (a) | Dependiente | 29/12/10 | 100,00 | 0,00 | 0 | Directa | Integración global |
| Tolosa, 161, S.L. | Asociada | 10/06/10 | 23,00 | 0,00 | 0 | Indirecta | De la participación |
| Transatlantic Bank Inc. | Dependiente | 09/08/10 | 100,00 | 0,00 | 0 | Indirecta | Integración global |
| Transatlantic Holding Corp. (a) | Dependiente | 31/12/10 | 100,00 | 0,00 | 0 | Directa | Integración global |

(a) Baja de la sociedad por liquidación.

(b) El 22 de junio de 2010 Explotaciones Energéticas Sinia XXI, S.L. vendió su participación del Parque Eólico La Peñuca, S.L. El importe de la venta fue de 10.800 miles de euros.

Fusión por absorción por parte de Banco de Sabadell, S.A. de las sociedades Ibersecurities Holding, S.A. e Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal

Con fecha 15 de junio de 2010, Banco de Sabadell, S.A. absorbió las sociedades Ibersecurities Holding, S.A. e Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal, 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 las sociedades absorbidas, quedando subrogada la sociedad absorbente en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

A partir del día 1 de enero de 2010, las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente.

En los anexos III y IV incluimos los balances de Ibersecurities Holding, S.A. e Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal respectivamente, que han servido de base en la operación de disolución y traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A.

Fusión por absorción por parte de Sabadell United Bank, N.A. de la sociedad Transatlantic Bank Inc.

Con fecha 9 de agosto de 2010, Sabadell United Bank, N.A. absorbió la sociedad Transatlantic Bank Inc. procediendo a la disolución sin liquidación y al traspaso en bloque a Sabadell United Bank, N.A. de la totalidad de sus activos, pasivos y patrimonio.

Con motivo de esta operación, Transatlantic Holding Corp. pasa a tener el 28,61% de la participación en Sabadell United Bank, N.A., quedando el 71,39% restante en poder de Banco Sabadell, S.A.

Disolución y liquidación de la sociedad Transatlantic Holding Corp.

El 23 de diciembre de 2010, la sociedad Transatlantic Holding Corp. acordó aprobar un plan de liquidación consistente, principalmente, en el cese de las actividades del negocio y el traspaso a Banco Sabadell, S.A. (accionista único) de la cartera de participaciones mantenida por Transatlantic Holding Corp., compuesta por el 100% de la participación en Interstate Property Holdings, LLC y el 28,61% de la participación en Sabadell United Bank, N.A.

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 de votos adquiridos | % Derechos de votos totales | Tipo de participación | Método |
|--|-------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------|
| | | | Importe pagado | | | | |
| 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 Penya, 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 Penya, 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 Penya, 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 Penya, 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 14.996.988 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 constituyeron 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 enajenados | % derechos totales con posterioridad a la enajenación | Beneficio/ Pérdida generado | Tipo de participación | Método |
|--|-------------|--------------------------------|-----------------------|---|-----------------------------|-----------------------|-----------------|
| Dish, S.A. (a) | Dependiente | 03/12/2008 | 100,00 | 0,00 | (4) | Directa | Integr. global |
| Emte Grupo Empresarial y Corporativo, S.L. | Asociada | 28/07/2009 | 20,00 | 0,00 | 21.094 | Indirecta | De la particip. |
| Gestora Plan HF94, S.L.(a) | Dependiente | 16/12/2009 | 100,00 | 0,00 | 7 | Directa | Integr. global |
| Telstar, S.A. | Asociada | 04/12/2009 | 20,00 | 0,00 | 2.509 | Indirecta | De la particip. |

(a) Baja de la sociedad por liquidación.

Nota 3. Propuesta de distribución de beneficios y beneficio por acción

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2010 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 2009 aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2010.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| A dividendos | 189.545 | 168.000 |
| A reserva legal | 990 | 0 |
| A reservas para inversiones en Canarias | 248 | 318 |
| A reservas voluntarias | 189.837 | 360.469 |
| Resultado del ejercicio de Banco de Sabadell, S.A. | 380.620 | 528.787 |

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 0,15 euros (0,14 euros en 2009).

El Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado de 2010 por importe total de 113.727 miles de euros (168.000 miles de euros en 2009), pagado en fecha 20 de diciembre de 2010, dividendo que se propondrá a la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Sabadell celebrada el 25 de marzo de 2010 aprobó una retribución a favor del accionista, complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2009, consistente en la distribución en acciones de parte de la reserva por prima de emisión de acciones, equivalente a distribuir 0,08 euros brutos por cada acción (ver nota 27).

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

| | 30.11.2010 | 30.11.2009 | 31.08.2009 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Beneficio del banco | 451.977 | 719.689 | 516.177 |
| Estimación del impuesto sobre sociedades | (131.223) | (132.676) | (89.436) |
| Dividendos satisfechos | (113.727) | (84.000) | 0 |
| Beneficios netos disponibles | 207.027 | 503.013 | 426.741 |
| Cantidad que se propuso y se distribuyó | 113.727 | 84.000 | 84.000 |
| Fecha de pago | 20.12.2010 | 15.12.2009 | 01.09.2009 |

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:

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros) | 380.040 | 522.489 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros) | 0 | 0 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación | 1.179.321.979 | 1.177.876.997 |
| Conversión asumida de deuda convertible | 193.614.891 | 100.341.160 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado | 1.372.936.870 | 1.278.218.157 |
| Beneficio por acción (en euros) | 0,32 | 0,44 |
| Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros) | 0,28 | 0,41 |
| Beneficio diluido por acción (en euros) | 0,28 | 0,41 |

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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Por epígrafes: | | |
| Inversiones crediticias | 2.744.614 | 2.544.962 |
| Total | 2.744.614 | 2.544.962 |
| Por naturaleza: | | |
| Cuentas a plazo | 444.223 | 412.072 |
| Adquisición temporal de activos | 1.072.334 | 1.021.937 |
| Otras cuentas | 421.487 | 327.894 |
| Activos dudosos | 507 | 693 |
| Otros activos financieros | 800.597 | 776.802 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (1.812) | (595) |
| Otros ajustes de valoración | 7.278 | 6.159 |
| Total | 2.744.614 | 2.544.962 |
| Por moneda: | | |
| En euros | 2.519.833 | 2.393.288 |
| En moneda extranjera | 224.781 | 151.674 |
| Total | 2.744.614 | 2.544.962 |

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2010 y 2009 de los depósitos en entidades de crédito del activo ha sido del 1,14% y del 1,1%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Por epígrafes: | | |
| Cartera de negociación | 118.203 | 91 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 9.762.889 | 6.934.750 |
| Total | 9.881.092 | 6.934.841 |
| Por naturaleza: | | |
| Deuda pública | 6.421.118 | 2.668.238 |
| Letras del Tesoro | 1.405.113 | 1.191.783 |
| Otras deudas anotadas | 4.457.221 | 1.047.968 |
| Administraciones públicas | 558.784 | 428.487 |
| Emitidos por entidades financieras y otros | 3.462.548 | 4.276.284 |
| Activos dudosos | 7.933 | 6.438 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (10.507) | (16.119) |
| Total | 9.881.092 | 6.934.841 |
| Por moneda: | | |
| En euros | 9.281.843 | 6.837.885 |
| En moneda extranjera | 599.249 | 96.956 |
| Total | 9.881.092 | 6.934.841 |

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2010 y 2009 de los valores representativos de deuda ha sido del 2,72% y 2,81%, 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

| | 2010 | | | 2009 | | |
|---|-------------|---------------------|------------------|-------------|---------------------|------------------|
| | Nivel I (*) | Nivel II (*) | Nivel III (*) | Nivel I (*) | Nivel II (*) | Nivel III (*) |
| Coste de adquisición | 9.255.236 | 919.633 | 39.645 | 6.051.634 | 797.683 | 15.003 |
| Valor razonable | 8.820.316 | 902.886 | 39.687 | 6.119.105 | 801.005 | 14.640 |
| Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre | (435.161) | (26.503) | (586) | (92.110) | (6.255) | (363) |
| Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre | 241 | 9.756 | 628 | 159.581 | 9.577 | 0 |
| Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio | (726) | (727) | 0 | (11.880) | 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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Por epígrafes: | | |
| Cartera de negociación | 33.168 | 19.917 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 177.492 | 182.166 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.067.740 | 1.097.011 |
| Total | 1.278.400 | 1.299.094 |
| Por naturaleza: | | |
| Sector residente | 667.750 | 650.412 |
| Entidades de crédito | 44.574 | 62.777 |
| Otros | 623.176 | 587.635 |
| Sector no residente | 509.660 | 507.962 |
| Entidades de crédito | 487.276 | 494.993 |
| Otros | 22.384 | 12.969 |
| Participaciones en el patrimonio de fondos y sociedades de inversión | 731.021 | 656.622 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (630.031) | (515.902) |
| Total | 1.278.400 | 1.299.094 |
| Por moneda: | | |
| En euros | 1.250.408 | 1.292.134 |
| En moneda extranjera | 27.992 | 6.960 |
| Total | 1.278.400 | 1.299.094 |

Los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponden a 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

| | 2010 | | | 2009 | | |
|---|-------------|--------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| | Nivel I (*) | Nivel II (*) | Nivel III (*) | Nivel I (*) | Nivel II (*) | Nivel III (*) |
| Coste de adquisición | 277.899 | 725.197 | 82.482 | 324.355 | 717.294 | 53.336 |
| Valor razonable | 245.337 | 737.529 | 84.874 | 316.898 | 719.726 | 60.387 |
| Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre | (36.692) | (12.265) | (959) | (19.273) | (13.635) | (525) |
| Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre | 4.130 | 24.597 | 3.351 | 11.816 | 16.067 | 7.576 |
| Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio | (60.103) | (52.098) | 0 | (217.893) | (184.302) | 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.

Durante el presente ejercicio se ha realizado un deterioro de la participación que ostenta el grupo en Banco Comercial Português, S.A. (BCP) por importe de 54.751 miles de euros (210.040 miles de euros en 2009). Con este deterioro, la participación en dicha sociedad a 31 de diciembre de 2010 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 2010, el NAV considerado en la valoración es de 21,07 euros por acción, de acuerdo con el cálculo de NAV por acción a 30 de septiembre de 2010, último cálculo publicado disponible. Como consecuencia de la reducción del NAV en la posición de Metrovacesa, S.A. durante el ejercicio de 2010, se han registrado unos deterioros que ascienden a 76.183 miles de euros (184.302 miles de euros en 2009).

Nota 7. Derivados de 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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | | 2009 | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Riesgo sobre valores | 145.346 | 150.176 | 137.466 | 143.563 |
| Riesgo sobre tipo de interés | 840.718 | 850.312 | 810.794 | 821.790 |
| Riesgo sobre divisa | 139.699 | 139.414 | 152.997 | 134.413 |
| Otros tipos de riesgo | 20.462 | 21.219 | 19.176 | 18.977 |
| Total | 1.146.225 | 1.161.121 | 1.120.433 | 1.118.743 |
| Por moneda: | | | | |
| En euros | 1.077.865 | 1.091.538 | 1.060.268 | 1.058.654 |
| En moneda extranjera | 68.360 | 69.583 | 60.165 | 60.089 |
| Total | 1.146.225 | 1.161.121 | 1.120.433 | 1.118.743 |

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 2010 y 2009:

En miles de euros

| | Valores razonables | | Técnicas de valoración |
|---|--------------------|------------------|---|
| | 2010 | 2009 | |
| Activos | | | |
| <i>Derivados de negociación:</i> | <i>1.146.225</i> | <i>1.120.433</i> | |
| Swaps, CCIRS, Call Money Swap | 820.374 | 709.408 | Descuento de flujos |
| Opciones sobre tipo de cambio | 18.461 | 19.494 | Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen |
| Opciones sobre tipo de interés | 105.277 | 169.067 | Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White |
| Opciones sobre índices y valores | 144.782 | 137.062 | Black-Scholes y árbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes |
| Forward divisa | 57.331 | 85.402 | Descuento de flujos |
| Total de activos en cartera de negociación | 1.146.225 | 1.120.433 | |
| Pasivos | | | |
| <i>Derivados de negociación:</i> | <i>1.161.121</i> | <i>1.118.743</i> | |
| Swaps, CCIRS, Call Money Swap | 821.619 | 719.029 | Descuento de flujos |
| Opciones sobre tipo de cambio | 18.492 | 20.279 | Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen |
| Opciones sobre tipo de interés | 126.163 | 169.540 | Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White |
| Opciones sobre índices y valores | 148.015 | 145.987 | Black & Black-Scholes y árbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes |
| Forward divisa | 46.832 | 63.908 | Descuento de flujos |
| Total de pasivos en cartera de negociación | 1.161.121 | 1.118.743 | |

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 2010, 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 para los ejercicios 2010 y 2009, se detalla a continuación:

En miles de euros

| | 2010 | | | 2009 | | |
|------------------------------------|---------|-----------|-----------|---------|----------|-----------|
| | Nivel I | Nivel II | Nivel III | Nivel I | Nivel II | Nivel III |
| Derivados de negociación de activo | 0 | 998.058 | 148.167 | 0 | 921.366 | 199.067 |
| Derivados de negociación de pasivo | 0 | 1.007.310 | 153.811 | 0 | 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 2010 y 2009:

En miles de euros

| | |
|--|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 49.179 |
| Altas | 33.153 |
| Bajas | (82.574) |
| Traspasos | 0 |
| P ^a / G ^a en el resultado del ejercicio por variaciones de valor | 5.466 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 5.224 |
| Altas | (1.153) |
| Bajas | (9.897) |
| Traspasos | 0 |
| P ^a / G ^a en el resultado del ejercicio por variaciones de valor | 182 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | (5.644) |

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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Por epígrafes: | | |
| Inversiones crediticias | 73.980.818 | 63.232.890 |
| Total | 73.980.818 | 63.232.890 |
| Por naturaleza: | | |
| Adquisición temporal de activos a través de cámara de contrapartida MEFF | 3.132.792 | 0 |
| Crédito comercial | 2.839.019 | 2.282.350 |
| Deudores con garantía real | 40.015.744 | 36.279.639 |
| Otros deudores a plazo | 19.106.137 | 17.119.243 |
| Deudores a la vista y varios | 1.377.025 | 983.538 |
| Arrendamientos financieros | 2.994.755 | 2.928.343 |
| <i>Factoring y confirming</i> | 2.737.599 | 2.748.705 |
| Activos dudosos | 3.944.427 | 2.650.179 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (2.209.902) | (1.779.902) |
| Otros ajustes de valoración | 43.222 | 20.795 |
| Total | 73.980.818 | 63.232.890 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones públicas | 1.032.724 | 890.219 |
| Residentes | 65.966.070 | 56.944.709 |
| No residentes | 5.204.277 | 4.506.890 |
| Activos dudosos | 3.944.427 | 2.650.179 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (2.209.902) | (1.779.902) |
| Otros ajustes de valoración | 43.222 | 20.795 |
| Total | 73.980.818 | 63.232.890 |
| Por moneda: | | |
| En euros | 71.141.455 | 61.293.291 |
| En moneda extranjera | 2.839.363 | 1.939.599 |
| Total | 73.980.818 | 63.232.890 |

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2010 y 2009 del crédito a la clientela del activo ha sido del 3,54% y 4,62%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2010, la inversión bruta total en los contratos de arrendamiento financiero asciende a 3.130.693 miles de euros (3.064.121 miles euros en 2009) y los ingresos financieros no devengados ascienden a 327.959 miles de euros (364.018 miles euros en 2009). El valor residual no garantizado para dichos contratos ascendía a 178.367 miles de euros (130.001 miles euros en 2009), y el importe de las correcciones de valor por deterioro de los contratos de arrendamiento financiero ascendía a 72.700 miles de euros (74.325 miles euros en 2009).

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| España | 70.522.703 | 60.656.984 |
| Resto de la Unión Europea | 3.112.042 | 2.831.154 |
| Iberoamérica | 356.824 | 223.980 |
| Norteamérica | 1.709.653 | 851.909 |
| Resto de la OCDE | 61.541 | 69.100 |
| Resto del mundo | 427.957 | 379.665 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (2.209.902) | (1.779.902) |
| Total | 73.980.818 | 63.232.890 |

El saldo de crédito a la clientela vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2010, es de 416.309 miles de euros (269.975 miles de euros a 31 de diciembre de 2009). De este total, más del 60% del saldo a 31 de diciembre de 2010 (69% del saldo a 31 de diciembre de 2009) 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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Depósitos en entidades de crédito | 507 | 693 |
| Valores representativos de deuda | 7.933 | 6.438 |
| Crédito a la clientela | 3.944.427 | 2.650.179 |
| Total | 3.952.867 | 2.657.310 |

El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros

| | |
|--|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 1.630.759 |
| Altas | 3.029.196 |
| Bajas | (1.935.267) |
| Amortizaciones | (67.378) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 2.657.310 |
| Altas | 3.800.091 |
| Bajas | (2.429.794) |
| Amortizaciones | (508.279) |
| Incorporación de Grupo Banco Guipuzcoano | 433.539 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 3.952.867 |

El desglose de los activos dudosos por tipología de garantía a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Con garantía hipotecaria (1) | 2.545.002 | 1.521.044 |
| Otras garantías reales (2) | 315.582 | 194.380 |
| Resto | 1.092.283 | 941.886 |
| Total | 3.952.867 | 2.657.310 |

(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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| España | 3.759.839 | 2.502.501 |
| Resto de la Unión Europea | 112.718 | 95.948 |
| Iberoamérica | 1.937 | 3.433 |
| Norteamérica | 66.761 | 44.715 |
| Resto de la OCDE | 2.991 | 3.100 |
| Resto del mundo | 8.621 | 7.613 |
| Total | 3.952.867 | 2.657.310 |

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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Depósitos en entidades de crédito | 1.812 | 595 |
| Valores representativos de deuda | 10.507 | 16.119 |
| Crédito a la clientela | 2.209.902 | 1.779.902 |
| Total | 2.222.221 | 1.796.616 |

El movimiento detallado de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y final del ejercicio es el siguiente:

En miles de euros

| | Específica | Genérica | Riesgo país | Total |
|--|------------------|------------------|--------------|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 607.483 | 1.091.566 | 5.864 | 1.704.913 |
| 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) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 1.410.623 | 381.295 | 4.698 | 1.796.616 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 1.912.393 | 76.916 | 3.237 | 1.992.546 |
| Reversiones con abono a resultados | (1.253.457) | (366.523) | (2.710) | (1.622.690) |
| Diferencias de cambio | 932 | 1.779 | 106 | 2.817 |
| Traspasos | (504.007) | 8 | 0 | (503.999) |
| Incorporación de Banco Guipuzcoano | 262.589 | 51.008 | 0 | 313.597 |
| Otros movimientos | (23.953) | 267.287 | 0 | 243.334 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 1.805.120 | 411.770 | 5.331 | 2.222.221 |

A 31 de diciembre de 2010, dentro de la provisión específica, se incluyen 491.618 miles de euros en concepto de provisión subestándar (506.343 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| España | 2.109.551 | 1.713.923 |
| Resto de la Unión Europea | 38.965 | 36.368 |
| Iberoamérica | 6.046 | 8.381 |
| Norteamérica | 57.903 | 29.022 |
| Resto de la OCDE | 922 | 429 |
| Resto del mundo | 8.834 | 8.493 |
| Total | 2.222.221 | 1.796.616 |

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 2010 y 2009, a 84.626 miles de euros y 65.033 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación es el siguiente:

En miles de euros

| | |
|--|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 1.066.838 |
| Adiciones: | 188.176 |
| Por recuperación remota | 140.404 |
| Por otras causas | 47.772 |
| Recuperaciones: | (14.781) |
| Por cobro en efectivo sin financiación adicional | (10.997) |
| Por adjudicación de activo material | (3.784) |
| Bajas definitivas: | (105.936) |
| Por condonación | (72.795) |
| Por prescripción de derechos | (4.284) |
| Por otros conceptos | (28.857) |
| Variación neta por diferencias de cambio | 9 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 1.134.306 |
| Adiciones: | 628.591 |
| Por recuperación remota | 551.593 |
| Incorporación de Banco Guipuzcoano | 59.853 |
| Por otras causas | 17.145 |
| Recuperaciones: | (15.379) |
| Por cobro en efectivo sin financiación adicional | (15.309) |
| Por adjudicación de activo material | (70) |
| Bajas definitivas: | (99.911) |
| Por condonación | (85.155) |
| Por prescripción de derechos | (7.801) |
| Por otros conceptos | (6.955) |
| Variación neta por diferencias de cambio | 167 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 1.647.774 |

Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de las entidades emisoras Banco Sabadell y Banco Guipuzcoano, al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 7/2010, a las entidades de crédito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros).

A) Operaciones activas

El valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre 2010 y 2009 ascendían a 37.150.059 y 32.479.247 miles de euros, respectivamente. De estos, los que cumplen las características de ser elegibles (sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del citado Real Decreto) ascienden a 20.012.270 y 17.028.699 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el desglose de estos importes:

En miles de euros

| Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios y cartera de elegibles | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2010 | | 2009 | |
| | Total | Elegibles | Total | Elegibles |
| Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios y cartera de elegibles | 37.150.059 | 20.012.270 | 32.479.247 | 17.028.699 |
| Origen de la operación | 37.150.059 | 20.012.270 | 32.479.247 | 17.028.699 |
| Derivado de subrogaciones de acreedor | 620.372 | 368.971 | 358.851 | 190.784 |
| Por la entidad | 35.755.867 | 19.388.196 | 31.206.631 | 16.421.820 |
| Resto | 773.820 | 255.103 | 913.765 | 416.095 |
| Denominación | 37.150.059 | 20.012.270 | 32.479.247 | 17.028.699 |
| Euro | 36.896.526 | 19.946.544 | 32.273.593 | 16.982.756 |
| Moneda extranjera | 253.533 | 65.726 | 205.654 | 45.943 |
| Situación de pago | 37.150.059 | 20.012.270 | 32.479.247 | 17.028.699 |
| Corriente de pago | 34.227.885 | 18.829.589 | 31.047.160 | 16.264.335 |
| Resto | 2.714.786 | 1.182.681 | 1.349.951 | 764.364 |
| Vencidos | 207.388 | 0 | 82.136 | 0 |
| Vencimiento medio residual | 37.150.060 | 20.012.271 | 32.479.227 | 17.028.699 |
| Hasta 10 años | 12.840.816 | 5.577.931 | 11.454.430 | 5.132.050 |
| De 10 a 20 años | 10.718.872 | 5.450.369 | 9.115.039 | 4.454.352 |
| De 20 a 30 años | 9.062.019 | 5.416.342 | 7.859.084 | 4.632.614 |
| Más de 30 años | 4.528.353 | 3.567.629 | 4.050.674 | 2.809.683 |
| Tipo de la operación | 37.150.059 | 20.012.270 | 32.479.247 | 17.028.699 |
| Mixto | 88.160 | 8.649 | 129.140 | 17.179 |
| Tipo fijo | 1.993.692 | 1.098.622 | 1.285.538 | 652.157 |
| Tipo variable | 35.068.207 | 18.904.999 | 31.064.569 | 16.359.363 |
| Tipo de destino | 37.150.059 | 20.012.270 | 32.479.247 | 17.028.699 |
| Operaciones destinadas a hogares | 16.129.637 | 9.733.844 | 13.055.814 | 7.744.003 |
| Operaciones destinadas a personas físicas y jurídicas que se dediquen a su actividad empresarial | 21.020.422 | 10.278.426 | 19.423.433 | 9.284.696 |
| De los que; a promoción inmobiliaria | 9.460.441 | 5.880.745 | 8.819.244 | 5.123.397 |
| Tipo de garantía | 37.150.059 | 20.012.270 | 32.479.247 | 17.028.699 |
| Activos/ Edificios en construcción | 1.488.539 | 850.527 | 1.372.799 | 755.396 |
| Comercial | 177.736 | 18.271 | 201.867 | 13.406 |
| Residencial | 1.098.967 | 825.867 | 1.046.156 | 740.315 |
| Resto | 211.836 | 6.389 | 124.776 | 1.675 |
| Activos/ Edificios terminados de uso | 31.946.874 | 17.703.580 | 27.951.482 | 14.935.738 |
| Comercial | 7.957.629 | 3.737.475 | 7.047.761 | 3.107.440 |
| Residencial | 23.855.183 | 13.924.614 | 20.773.383 | 11.764.384 |
| Resto | 134.062 | 41.491 | 130.338 | 63.914 |
| Otros terrenos | 3.714.646 | 1.458.163 | 3.154.966 | 1.337.565 |
| Urbanizados / Urbanizables | 2.659.328 | 1.015.512 | 2.771.464 | 1.099.442 |
| Otros | 1.055.318 | 442.651 | 383.502 | 238.123 |

El importe de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del Real Decreto 719/2009 de 24 de abril, resulta computable para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios a 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendía a 19.667.597 y 17.005.494 miles de euros, respectivamente.

El valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria a 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendía a 7.310.450 y 6.110.407 miles de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2010, el grupo no tiene ninguna emisión realizada de bonos hipotecarios.

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que potencialmente resultan elegibles ascendía a 909.602 miles de euros a 31 diciembre de 2010 (979.792 miles de euros a 31 de diciembre de 2009), y el importe de los que no cumplen las condiciones de elegibilidad asciende a 662.774 y 852.275 miles de euros a cierre de los ejercicios de 2010 y 2009, respectivamente.

El valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios no elegibles asciende a 16.674.378 miles de euros a 31 diciembre de 2010 (15.955.532 miles de euros a 31 de diciembre de 2009), de los que no siendo elegibles por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009 pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles (señalados en el artículo 4 de dicha norma) asciende a 7.457.743 y 5.718.729 miles de euros a cierre de los ejercicios de 2010 y 2009, respectivamente.

A continuación se presenta un desglose por garantías y loan to values (LTV) de la cartera de préstamos y créditos elegibles:

En miles de euros

| | 2010 |
|---------------------------------|-------------------|
| Con garantía de vivienda | 14.431.392 |
| De los que LTV<60% | 4.701.003 |
| De los que LTV 40%-60% | 4.842.929 |
| De los que LTV 60%-80% | 4.887.460 |
| De los que LTV>80% | 0 |
| Con otras garantías | 5.236.205 |
| De los que LTV<60% | 2.195.278 |
| De los que LTV 40%-60% | 2.954.484 |
| De los que LTV>60% | 86.443 |

B) Operaciones pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Banco Sabadell y Banco Guipuzcoano, no atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

En miles de euros

| Vencimiento residual | 2010 | | | 2009 | | |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | < 3 años | Entre 3 y 5 años | Entre 5 y 10 años | < 3 años | Entre 3 y 5 años | Entre 5 y 10 años |
| Cédulas hipotecarias | 5.678.700 | 2.500.000 | 5.070.000 | 3.588.700 | 1.500.000 | 5.920.000 |
| Valor nominal de las emitidas mediante oferta pública | 3.700.000 | 2.500.000 | 3.750.000 | 2.450.000 | 1.500.000 | 4.750.000 |
| Valor nominal de las no emitidas mediante oferta pública | 1.978.700 | 0 | 1.320.000 | 1.138.700 | 0 | 1.170.000 |

| | 2010 | | 2009 | |
|--|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| | Valor nominal (en miles) | Vencimiento medio residual (en años) | Valor nominal (en miles) | Vencimiento medio residual (en años) |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 5.627.067 | 25 | 5.582.587 | 22 |
| Emitidas mediante oferta pública | 680.850 | 8 | 0 | 0 |
| No emitidas mediante oferta pública | 4.946.217 | 17 | 5.582.587 | 22 |
| Participaciones hipotecarias | 1.683.384 | 55 | 527.820 | 15 |
| Emitidas mediante oferta pública | 893.618 | 20 | 0 | 0 |
| No emitidas mediante oferta pública | 789.766 | 35 | 527.820 | 15 |

A 31 de diciembre de 2010, el valor nominal de las cédulas hipotecarias vivas emitidas por la entidad asciende a 3.809 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 17.894 millones de euros sobre el total de 30.641 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 2010, 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 los procedimientos mencionados anteriormente relativos a la actividad del grupo en el mercado hipotecario, el Consejo de Administración está comprometido con el cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 36 de gestión de riesgos financieros).

En particular, en relación con el riesgo de crédito, el Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión Delegada 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) y considerando la existencia de garantías suplementarias, 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 Values* 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 un 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 del analista 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, la capacidad de pago, las 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) y considerando la existencia de garantías suplementarias, 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, existe 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 a 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 36). 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 de 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 los bonos hipotecarios, y 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 2010 y 2009, identificando aquellos de los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dados íntegramente de baja en el balance: | 209.907 | 102.864 |
| Activos hipotecarios titulizados | 193.401 | 90.651 |
| Otros activos titulizados | 16.506 | 7.550 |
| Otros activos financieros transferidos | 0 | 4.663 |
| Mantenidos íntegramente en el balance: | 10.508.020 | 10.241.621 |
| Activos hipotecarios titulizados | 6.654.318 | 6.110.407 |
| Otros activos titulizados | 3.853.702 | 4.131.214 |
| Total | 10.717.927 | 10.344.485 |

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 los que han participado tanto Banco de Sabadell, S.A. como Banco Guipuzcoano, S.A. (véase nota 2):

En miles de euros

| Año | Tipo de activos titulizados | Rating | | | | Emisión | | Saldo pendiente de pasivo | | Rendimiento | Mercado |
|---------------------|--------------------------------|--------|---------|-----|------|-------------------|-----------|---------------------------|-----------|--------------------|---------|
| | | FITCH | Moody's | S&P | DBRS | Número de títulos | Importe | 2010 | 2009 | | |
| 2000 | TDA 12, FTA (*) | | | | | 564 | 56.323 | 7.969 | 11.316 | | AIAF |
| | Serie A3 | — | Aaa | — | — | 530 | 53.000 | 4.646 | 7.993 | EURIBOR 3M + 0,28% | |
| | Serie B | — | A2 | — | — | 34 | 3.323 | 3.323 | 3.323 | EURIBOR 3M + 0,50% | |
| 2001 | TDA 14-MIXTO, FTA (*) | | | | | 614 | 61.362 | 16.895 | 20.337 | | AIAF |
| | Serie A3 | — | Aaa | — | — | 362 | 36.200 | 9.760 | 12.169 | EURIBOR 3M + 0,27% | |
| | Serie ANC | — | Aaa | — | — | 217 | 21.700 | 3.673 | 4.706 | EURIBOR 3M + 0,30% | |
| | Serie B1 | — | A2 | — | — | 21 | 2.076 | 2.076 | 2.076 | EURIBOR 3M + 0,65% | |
| | Serie BNC | — | A2 | — | — | 14 | 1.386 | 1.386 | 1.386 | EURIBOR 3M + 0,65% | |
| 2002 | TDA 15-MIXTO, FTA (*) | | | | | 1.279 | 127.798 | 38.366 | 46.398 | | AIAF |
| | Serie A1 | — | Aaa | — | — | 972 | 97.200 | 26.068 | 32.972 | EURIBOR 3M + 0,23% | |
| | Serie A2 | — | Aaa | — | — | 251 | 25.100 | 6.800 | 7.928 | EURIBOR 3M + 0,25% | |
| | Serie B1 | — | A2 | — | — | 41 | 4.033 | 4.033 | 4.033 | EURIBOR 3M + 0,65% | |
| | Serie B2 | — | A2 | — | — | 15 | 1.465 | 1.465 | 1.465 | EURIBOR 3M + 0,65% | |
| 2003 | GC FTGENCAT II, F.T.A. | | | | | 9.500 | 950.000 | 24.518 | 34.169 | | AIAF |
| | Serie AG (b) | AAA | Aaa | — | — | 7.068 | 706.800 | 5.617 | 13.338 | EURIBOR 3M+0,11% | |
| | Serie AS | AA+ | Aa1 | — | — | 1.767 | 176.700 | 1.404 | 3.334 | EURIBOR 3M+0,48% | |
| | Serie BG (b) | AA | Aa2 | — | — | 176 | 17.600 | 4.631 | 4.631 | EURIBOR 3M+0,28% | |
| | Serie BS | A | A1 | — | — | 176 | 17.600 | 4.631 | 4.631 | EURIBOR 3M+0,70% | |
| | Serie C | BBB | Baa1 | — | — | 313 | 31.300 | 8.235 | 8.235 | EURIBOR 3M+1,45% | |
| 2003 | FTPYME TDA SABADELL 2, F.T.A. | | | | | 5.000 | 500.000 | 81.889 | 121.885 | | AIAF |
| | Serie 1CA (a) | AAA | — | AAA | — | 1.968 | 196.800 | 26.654 | 43.636 | EURIBOR 3M | |
| | Serie 1SA | AAA | — | AAA | — | 2.667 | 266.700 | 36.121 | 59.135 | EURIBOR 3M+0,26% | |
| | Serie 2SA | AA | — | A | — | 215 | 21.500 | 11.259 | 11.259 | EURIBOR 3M+0,50% | |
| 2003 | FTPYME TDA 4, FTA (*) | | | | | 1.079 | 107.900 | 26.273 | 36.977 | | AIAF |
| | Serie 2CA | AA+ | — | — | — | 824 | 82.400 | 17.098 | 20.767 | EURIBOR 3M + 0,2% | |
| | Serie 2SA | AA | — | — | — | 206 | 20.600 | 4.275 | 11.310 | EURIBOR 3M + 0,4% | |
| | Serie B | BB | — | — | — | 49 | 4.900 | 4.900 | 4.900 | EURIBOR 3M + 1,8% | |
| 2003 | TDA 17-MIXTO, FTA (*) | | | | | 2.484 | 248.327 | 63.105 | 78.386 | | AIAF |
| | Serie A1 | — | Aaa | — | — | 1.954 | 195.400 | 45.629 | 58.119 | EURIBOR 3M + 0,24% | |
| | Serie A2 | — | Aa1 | — | — | 438 | 43.800 | 8.349 | 11.140 | EURIBOR 3M + 0,26% | |
| | Serie B1 | — | A3 | — | — | 70 | 6.927 | 6.927 | 6.927 | EURIBOR 3M + 0,65% | |
| | Serie B2 | — | Baa3 | — | — | 22 | 2.200 | 2.200 | 2.200 | EURIBOR 3M + 0,65% | |
| 2004 | GC SABADELL 1, F.T.H. | | | | | 12.000 | 1.200.000 | 465.121 | 536.169 | | AIAF |
| | Serie A1 | — | Aaa | AAA | — | 1.500 | 150.000 | 0 | 0 | EURIBOR 3M+0,06% | |
| | Serie A2 | — | Aaa | AAA | — | 10.206 | 1.020.600 | 441.578 | 508.244 | EURIBOR 3M+0,17% | |
| | Serie B | — | A2 | A | — | 192 | 19.200 | 15.375 | 18.237 | EURIBOR 3M+0,42% | |
| | Serie C | — | Baa2 | BBB | — | 102 | 10.200 | 8.168 | 9.688 | EURIBOR 3M+0,78% | |
| 2004 | IM FTPYME SABADELL 3, F.T.A. | | | | | 6.000 | 600.000 | 114.537 | 34.293 | | AIAF |
| | Serie 1SA | — | Aaa | AAA | — | 4.408 | 440.800 | 0 | 12.800 | EURIBOR 3M+0,11% | |
| | Serie 1CA (a) | — | Aaa | AAA | — | 1.241 | 124.100 | 93.044 | 0 | EURIBOR 3M+0,01% | |
| | Serie 2 | — | A2 | A | — | 234 | 23.400 | 14.329 | 14.329 | EURIBOR 3M+0,35% | |
| 2005 | GC FTPYME SABADELL 4, F.T.A. | | | | | 7.500 | 750.000 | 192.589 | 259.805 | | AIAF |
| | Serie AS | AAA | Aaa | — | — | 5.494 | 549.400 | 0 | 59.205 | EURIBOR 3M+0,10% | |
| | Serie AG (a) | AAA | Aaa | — | — | 1.623 | 162.300 | 154.289 | 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 | 210.367 | 298.996 | | AIAF |
| | Serie AS | AAA | — | — | — | 1.289 | 128.900 | 0 | 0 | EURIBOR 3M+0,15% | |
| | Serie AG (b) | AAA | — | — | — | 3.456 | 345.600 | 184.867 | 273.496 | 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% | |
| 2005 | FTPYME TDA 5, FTA (*) | | | | | 426 | 42.600 | 28.096 | 37.760 | | AIAF |
| | Serie 2CA | AA+ | — | — | — | 288 | 28.800 | 17.261 | 24.949 | EURIBOR 3M | |
| | Serie 2SA | AA | — | — | — | 74 | 7.400 | 4.435 | 6.411 | EURIBOR 3M + 0,25% | |
| | Serie 3SA | BBB | — | — | — | 64 | 6.400 | 6.400 | 6.400 | EURIBOR 3M + 1,50% | |
| 2005 | TDA 23, FTA (*) | | | | | 2.887 | 288.652 | 122.195 | 146.562 | | AIAF |
| | Serie A | — | Aaa | — | — | 2.810 | 281.000 | 114.543 | 138.911 | EURIBOR 3M + 0,09% | |
| | Serie B | — | A2 | — | — | 55 | 5.470 | 5.470 | 5.470 | EURIBOR 3M + 0,3% | |
| | Serie C | — | Baa3 | — | — | 22 | 2.181 | 2.181 | 2.181 | EURIBOR 3M + 0,75% | |
| 2005 | FTPYME TDA 6, FTA (*) | | | | | 420 | 42.000 | 35.389 | 50.517 | | AIAF |
| | Serie 2CA | AA+ | — | — | — | 300 | 30.000 | 24.711 | 30.000 | EURIBOR 3M | |
| | Serie 2SA | A | — | — | — | 75 | 7.500 | 6.178 | 16.017 | EURIBOR 3M + 0,45% | |
| | Serie 3SA | B | — | — | — | 45 | 4.500 | 4.500 | 4.500 | EURIBOR 3M + 0,65% | |
| Subtotal hasta 2005 | | | | | | | | 1.427.309 | 1.285.317 | | |

En miles de euros

Información legal

Banco Sabadell Informe anual 2010

| | | Rating | | | | Emisión | | Saldo pendiente de pasivo | | | |
|---------------------|--------------------------------|--------|---------|------|------|-------------------|-----------|---------------------------|-----------|--------------------|---------|
| Año | Tipo de activos titulizados | FITCH | Moody's | S&P | DBRS | Número de títulos | Importe | 2010 | 2009 | Rendimiento | Mercado |
| Subtotal hasta 2005 | | | | | | | | 1.427.309 | 1.285.317 | | |
| 2006 | IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A. | | | | | 5.000 | 500.000 | 304.616 | 418.281 | | AIAF |
| | Serie AS | AAA | — | — | — | 2.028 | 202.800 | 7.416 | 121.081 | 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 FTPYME SABADELL 5, F.T.A. | | | | | 12.500 | 1.250.000 | 396.978 | 535.804 | | AIAF |
| | Serie A1 | AAA | — | — | — | 2.200 | 220.000 | 0 | 0 | EURIBOR 3M+0,07% | |
| | Serie A2 | AAA | — | — | — | 8.803 | 880.300 | 247.278 | 386.104 | 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% | |
| 2006 | TDA 26-MIXTO, FTA (*) | | | | | 4.354 | 435.140 | 282.154 | 332.737 | | AIAF |
| | Serie 1-A2 | AAA | Aaa | — | — | 4.021 | 402.100 | 253.518 | 302.837 | EURIBOR 3M + 0,14% | |
| | Serie 1-B | A | Aa3 | — | — | 115 | 11.499 | 11.499 | 11.499 | EURIBOR 3M + 0,35% | |
| | Serie 1-C | BBB | Baa1 | — | — | 35 | 3.412 | 3.412 | 3.412 | EURIBOR 3M + 0,5% | |
| | Serie 1-D | CCC | Ca | — | — | 40 | 3.917 | 3.917 | 3.917 | EURIBOR 3M + 3,5% | |
| | Serie 2-A | AAA | — | — | — | 130 | 13.000 | 8.646 | 9.860 | EURIBOR 3M + 0,16% | |
| | Serie 2-B | A- | — | — | — | 10 | 912 | 912 | 912 | EURIBOR 3M + 0,37% | |
| | Serie 2-C | CCC | — | — | — | 3 | 300 | 250 | 300 | EURIBOR 3M + 2,5% | |
| 2007 | GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A. | | | | | 10.000 | 1.000.000 | 423.093 | 558.015 | | AIAF |
| | Serie A1 | — | Aaa | AAA | — | 1.750 | 175.000 | 0 | 0 | EURIBOR 3M+0,11% | |
| | Serie A2 | — | Aaa | AAA | — | 6.354 | 635.400 | 233.493 | 368.415 | 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 | 425.517 | 583.674 | | AIAF |
| | Serie A1 | — | Aaa | AAA | — | 2.000 | 200.000 | 0 | 0 | EURIBOR 3M+0,25% | |
| | Serie A2 | — | Aaa | AAA | — | 7.390 | 739.000 | 364.517 | 522.674 | 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 | 155.301 | 209.911 | | AIAF |
| | Serie AS | — | — | AAA | — | 1.690 | 169.000 | 0 | 28.911 | EURIBOR 3M+0,25% | |
| | Serie AG (b) | — | — | AAA | — | 1.573 | 157.300 | 131.601 | 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% | |
| 2007 | TDA 29, FTA (*) | | | | | 4.513 | 451.063 | 312.259 | 352.169 | | AIAF |
| | Serie A1 | AAA | Aaa | — | — | 1.928 | 192.800 | 53.996 | 93.905 | EURIBOR 3M + 0,14% | |
| | Serie A2 | AAA | Aaa | — | — | 2.408 | 240.773 | 240.773 | 240.773 | EURIBOR 3M + 0,2% | |
| | Serie B | A | A1 | — | — | 97 | 9.631 | 9.631 | 9.631 | EURIBOR 3M + 0,5% | |
| | Serie C | BBB | Baa3 | — | — | 52 | 5.148 | 5.148 | 5.148 | EURIBOR 3M + 0,85% | |
| | Serie D | CCC | C | — | — | 28 | 2.712 | 2.712 | 2.712 | EURIBOR 3M + 3,5% | |
| 2007 | FTPYME TDA 7, FTA (*) | | | | | 2.904 | 290.400 | 144.599 | 190.535 | | AIAF |
| | Serie A1 | — | Aaa | — | — | 2.303 | 230.300 | 84.499 | 130.435 | EURIBOR 3M + 0,3% | |
| | Serie A2 (G) | — | Aaa | — | — | 183 | 18.300 | 18.300 | 18.300 | EURIBOR 3M + 0,1% | |
| | Serie B | — | Baa3 | — | — | 202 | 20.200 | 20.200 | 20.200 | EURIBOR 3M + 0,6% | |
| | Serie C | — | Caa1 | — | — | 112 | 11.200 | 11.200 | 11.200 | EURIBOR 3M + 1,25% | |
| | Serie D | — | C | — | — | 104 | 10.400 | 10.400 | 10.400 | EURIBOR 3M + 4% | |
| Subtotal hasta 2007 | | | | | | | | 3.871.826 | 3.591.001 | | |

En miles de euros

| | | Rating | | | | Emisión | | Saldo pendiente de pasivo | | | |
|---------------------|--------------------------------|--------|---------|------|------|-------------------|-----------|---------------------------|------------|-------------------|---------|
| Año | Tipo de activos titulizados | FITCH | Moody's | S&P | DBRS | Número de títulos | Importe | 2010 | 2009 | Rendimiento | Mercado |
| Subtotal hasta 2007 | | | | | | | | 3.871.826 | 3.591.001 | | |
| 2008 | GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A. | | | | | 10.000 | 1.000.000 | 470.972 | 656.561 | | AIAF |
| | A1 | — | — | AAA | — | 2.000 | 200.000 | 0 | 0 | EURIBOR 3M+0,35% | |
| | A2 | — | — | AAA | — | 7.475 | 747.500 | 418.472 | 604.061 | EURIBOR 3M+0,55% | |
| | B | — | — | AAA | — | 400 | 40.000 | 40.000 | 40.000 | EURIBOR 3M+1,25% | |
| | C | — | — | BBB- | — | 125 | 12.500 | 12.500 | 12.500 | EURIBOR 3M+1,75% | |
| 2008 | IM SABADELL RMBS 2, F.T.A. | | | | | 14.000 | 1.400.000 | 1.058.788 | 1.201.367 | | AIAF |
| | A | — | — | AAA | — | 13.650 | 1.365.000 | 1.023.788 | 1.166.367 | EURIBOR 3M+0,45% | |
| | B | — | — | A | — | 182 | 18.200 | 18.200 | 18.200 | EURIBOR 3M+1,25% | |
| | C | — | — | BBB | — | 168 | 16.800 | 16.800 | 16.800 | EURIBOR 3M+1,75% | |
| | | | | | — | | | | | | |
| 2008 | IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A. | | | | | 10.000 | 1.000.000 | 554.552 | 716.188 | | AIAF |
| | A1 | — | — | AAA | — | 4.975 | 497.500 | 52.052 | 213.688 | EURIBOR 3M+0,45% | |
| | A2 (G) | — | — | AAA | — | 4.025 | 402.500 | 402.500 | 402.500 | EURIBOR 3M+0,50% | |
| | B | — | — | A | — | 650 | 65.000 | 65.000 | 65.000 | EURIBOR 3M+1,25% | |
| | C | — | — | BB- | — | 350 | 35.000 | 35.000 | 35.000 | EURIBOR 3M+1,75% | |
| 2008 | IMFTGENCAT SABADELL 4, F.T.A. | | | | | 5.000 | 500.000 | 309.077 | 500.000 | | AIAF |
| | A1 | — | — | AAA | — | 2.350 | 235.000 | 44.077 | 235.000 | EURIBOR 3M+0,30% | |
| | A2 (G) | — | — | AAA | — | 1.941 | 194.100 | 194.100 | 194.100 | EURIBOR 3M+0,50% | |
| | B | — | — | A | — | 393 | 39.300 | 39.300 | 39.300 | EURIBOR 3M+1,25% | |
| | C | — | — | B | — | 316 | 31.600 | 31.600 | 31.600 | EURIBOR 3M+1,75% | |
| 2008 | IM SABADELL RMBS 3, F.T.A. | | | | | 14.400 | 1.440.000 | 1.154.794 | 1.440.000 | | AIAF |
| | A | — | Aaa | — | — | 14.112 | 1.411.200 | 1.125.994 | 1.411.200 | EURIBOR 3M+0,40% | |
| | B | — | A1 | — | — | 144 | 14.400 | 14.400 | 14.400 | EURIBOR 3M+0,85% | |
| | C | — | Baa3 | — | — | 144 | 14.400 | 14.400 | 14.400 | EURIBOR 3M+1,25% | |
| 2008 | IM SABADELL EMPRESAS 3, F.T.A. | | | | | 17.400 | 1.740.000 | 1.097.836 | 1.740.000 | | AIAF |
| | A | — | Aaa | — | — | 14.094 | 1.409.400 | 767.236 | 1.409.400 | EURIBOR 3M+0,35% | |
| | B | — | A3 | — | — | 2.088 | 208.800 | 208.800 | 208.800 | EURIBOR 3M+1,0% | |
| | C | — | Ba2 | — | — | 1.218 | 121.800 | 121.800 | 121.800 | EURIBOR 3M+1,50% | |
| 2008 | TDA 31, FTA (*) | | | | | 3.000 | 300.000 | 228.053 | 263.846 | | AIAF |
| | Serie A | — | Aaa | — | — | 2.805 | 280.500 | 208.553 | 244.346 | EURIBOR 3M + 0,3% | |
| | Serie B | — | A2 | — | — | 60 | 6.000 | 6.000 | 6.000 | EURIBOR 3M + 0,6% | |
| | Serie C | — | Baa3 | — | — | 135 | 13.500 | 13.500 | 13.500 | EURIBOR 3M + 1,2% | |
| 2009 | GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A. | | | | | 6.200 | 620.000 | 426.413 | 620.000 | | AIAF |
| | A | — | Aaa | — | — | 5.258 | 525.800 | 332.213 | 525.800 | EURIBOR 3M+0,55% | |
| | B | — | A3 | — | — | 251 | 25.100 | 25.100 | 25.100 | EURIBOR 3M+1,25% | |
| | C | — | Ba2 | — | — | 691 | 69.100 | 69.100 | 69.100 | EURIBOR 3M+1,75% | |
| 2009 | IM SABADELL EMPRESAS 5, F.T.A. | | | | | 9.000 | 900.000 | 900.000 | 900.000 | | AIAF |
| | A1 | — | — | AAA | — | 1.500 | 150.000 | 150.000 | 150.000 | EURIBOR 3M+0,40% | |
| | A2 | — | — | AAA | — | 5.340 | 534.000 | 534.000 | 534.000 | EURIBOR 3M+0,50% | |
| | B | — | — | B+ | — | 2.160 | 216.000 | 216.000 | 216.000 | EURIBOR 3M+1,50% | |
| 2009 | TDA EMPRESAS 1, FTA (*) | | | | | 2.750 | 275.000 | 190.624 | 275.000 | | AIAF |
| | Serie A | — | Aaa | A+ | — | 2.145 | 214.500 | 130.124 | 214.500 | EURIBOR 3M + 0,3% | |
| | Serie B | — | B3 | — | — | 605 | 60.500 | 60.500 | 60.500 | EURIBOR 3M + 1,5% | |
| 2010 | GC FTPYME SABADELL 8, F.T.A. | | | | | 10.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | | AIAF |
| | A1 (G) (a) | — | — | AAA | AAA | 2.500 | 250.000 | 250.000 | 0 | EURIBOR 3M+1,30% | |
| | A2 (G) (a) | — | — | AAA | AAA | 3.900 | 390.000 | 390.000 | 0 | EURIBOR 3M+1,35% | |
| | A3 | — | — | AAA | AAA | 1.600 | 160.000 | 160.000 | 0 | EURIBOR 3M+1,40% | |
| | B | — | — | BB | BBH | 2.000 | 200.000 | 200.000 | 0 | EURIBOR 3M+1,50% | |
| 2010 | TDA EMPRESAS 2, FTA (*) | | | | | 2.000 | 200.000 | 200.000 | 0 | | AIAF |
| | Serie A | — | Aaa | AAA | — | 1.563 | 156.300 | 156.300 | 0 | EURIBOR 3M + 0,3% | |
| | Serie B | — | Baa1 | — | — | 437 | 43.700 | 43.700 | 0 | EURIBOR 3M + 1,5% | |
| Total | | | | | | | | 11.462.935 | 11.903.963 | | |

(*) Planes de titulización vigentes de Banco Guipuzcoano.

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 20), asciende a 2.061.428 miles de euros para el ejercicio de 2010 y a 2.155.218 miles de euros para el ejercicio de 2009.

Nota 10. Ajustes a activos financieros y pasivos financieros por macrocoberturas

A 31 de diciembre de 2010, 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 451.064 miles de euros (452.290 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) 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 los valores razonables de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo al tipo de cobertura realizado, es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | | 2009 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Micro-coberturas: | | | | |
| Coberturas del valor razonable | 10.130 | 41.471 | 8.055 | 68.129 |
| Coberturas de los flujos de efectivo | 89 | 70 | 381 | 639 |
| De lo que: Registrados en patrimonio (nota 28) | 0 | 89 | 387 | 415 |
| Macro-coberturas: | | | | |
| Coberturas del valor razonable | 474.100 | 53.282 | 659.284 | 7.085 |
| Coberturas de los flujos de efectivo | 3.245 | 9.492 | 361 | 33.136 |
| De lo que: Registrados en patrimonio (nota 28) | 348 | 1.155 | 470 | 17.755 |
| Total | 487.564 | 104.315 | 668.081 | 108.989 |
| Por moneda: | | | | |
| En euros | 487.564 | 102.962 | 667.752 | 108.227 |
| En moneda extranjera | 0 | 1.353 | 329 | 762 |
| Total | 487.564 | 104.315 | 668.081 | 108.989 |

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 36 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:

Seguidamente 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 2010 y 2009, ascendía a un importe deudor de 424.160 y 599.435 miles de euros, respectivamente.
- 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 2010 y 2009, ascendía a un importe deudor 24.388 y 27.389 miles de euros, respectivamente.
- Operaciones individuales de activo del grupo con un tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2010 y 2009, ascendía a un importe acreedor de 13.779 y 10.985 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, 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 ascendía a un importe acreedor de 22.816 miles de euros y que se designó como instrumento de cobertura de tipo de cambio sobre diversas emisiones en mercados de capitales en los Estados Unidos denominadas en dólares (USD). Tanto las emisiones como la citada permuta han vencido durante el presente ejercicio.

La mayoría de las operaciones de cobertura se realizan por las entidades Banco de Sabadell, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. y Banco Guipuzcoano, 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

| | 2010 | | 2009 | |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| | Instrumentos de cobertura | Elementos cubiertos | Instrumentos de cobertura | Elementos cubiertos |
| Microcoberturas | (30.426) | 31.011 | 20.055 | (20.079) |
| Activos a tipo fijo | (1.014) | 1.098 | (1.494) | 1.236 |
| Cobertura de tipo de cambio | 135 | 0 | (671) | 514 |
| Mercado de capitales | (568) | 590 | 41 | 65 |
| Pasivos a tipo fijo | (28.979) | 29.323 | 22.179 | (21.894) |
| Macrocoberturas | (120.409) | 138.581 | 253.647 | (244.014) |
| Mercado de capitales y pasivos a tipo fijo | (120.409) | 138.581 | 253.647 | (244.014) |
| Total | (150.835) | 169.592 | 273.702 | (264.093) |

b) Cobertura de flujo de efectivo

Los importes reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio y aquellos importes dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados durante el ejercicio se informan en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado 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 grupo realiza macrocoberturas de flujos de efectivo cuyo objetivo 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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|----------------|
| Activo | 465.214 | 81.541 |
| Activo material de uso propio | 23.632 | 35.375 |
| Activo material adjudicado | 350.396 | 46.166 |
| Activo Inmaterial | 88.213 | 0 |
| Resto de activos | 2.973 | 0 |
| Correcciones de valor por deterioro | (113.300) | (9.995) |
| Total de activos no corrientes en venta | 351.914 | 71.546 |
| Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta | 0 | 0 |

El saldo de este epígrafe corresponde a activos y pasivos no corrientes para los que se espera recuperar su valor en libros a través de su venta dentro del año siguiente al cierre del ejercicio.

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.

El movimiento del activo material adjudicado durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

En miles de euros

| | Activo material adjudicado |
|---|----------------------------|
| Coste: | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2008 | 23.883 |
| Adiciones/retiros por modif. Perímetro | 0 |
| Altas | 50.687 |
| Bajas | (44.103) |
| Traspasos | 51.074 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2009 | 81.541 |
| Adiciones/retiros por modif. Perímetro | 298 |
| Altas | 104.243 |
| Bajas | (24.548) |
| Traspasos | 82.983 |
| Incorporación del Grupo Banco Guipuzcoano | 220.697 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2010 | 465.214 |
| Correcciones de valor por deterioro: | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2008 | 2.772 |
| Adiciones/retiros por modif. Perímetro | 0 |
| Altas | 9.678 |
| Bajas | (2.762) |
| Traspasos | 307 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2009 | 9.995 |
| Adiciones/retiros por modif. Perímetro | 0 |
| Altas | 19.982 |
| Bajas | (6.991) |
| Traspasos | 0 |
| Incorporación del Grupo Banco Guipuzcoano | 90.314 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2010 | 113.300 |
| Saldos netos a 31 de diciembre de 2009 | 71.546 |
| Saldos netos a 31 de diciembre de 2010 | 351.914 |

El grupo se encuentra en la actualidad en proceso de búsqueda de un socio industrial para la explotación conjunta del software de la plataforma tecnológica del grupo con el objetivo de crear un negocio generando valor a partir de la plataforma y promoverla como solución tecnológica bancaria integral. A estos efectos ya se han tomado algunas medidas organizativas y legales para la instrumentalización societaria de este plan como evolución de la actual configuración en la sociedad del grupo Bansabadell Information System, S.A. El socio industrial tendrá el control de la nueva sociedad.

Como consecuencia de lo anterior, el grupo ha reclasificado, la parte de los activos inmateriales incluidos en la sociedad Bansabadell Information System, S.A. que serían objeto de la operación a activos no corrientes en venta.

Nota 13. Participaciones

El desglose y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | Saldo a 31.12.2009 | 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 31.12.2010 |
|---|-----------------------|---|---|------------------------------|-------------------|-----------------|--|-----------------------|
| Sociedades consolidadas por el método de la participación: | | | | | | | | |
| Adelanta Corporación, S.A. | 37.894 | 674 | 0 | 0 | (74) | 0 | 0 | 38.494 |
| Air Miles España, S.A. | 0 | 88 | 2.140 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.228 |
| Anara Guipúzcoa, S.L. | 0 | 0 | 1.030 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.030 |
| Aviación Regional Cantabria, A.I.E. | 8.693 | (247) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.446 |
| Banco del Bajío, S.A. (a) | 100.385 | 12.840 | 6.108 | 0 | (3.000) | 0 | 9.105 | 125.438 |
| BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. | 13.634 | 3.233 | 0 | 0 | (1.380) | 0 | (614) | 14.873 |
| BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros | 6.613 | 833 | 0 | 0 | 0 | 0 | (263) | 7.183 |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros | 124.433 | 20.356 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.693 | 146.482 |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. (a) | 41.973 | 15.620 | 5.831 | 0 | (11.058) | 0 | 279 | 52.645 |
| Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. | 0 | 0 | 1.352 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.352 |
| Dexia Sabadell, S.A. | 183.535 | 20.961 | 0 | 0 | (5.673) | 0 | (5.493) | 193.330 |
| Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A. | 0 | (9) | 1.039 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.030 |
| Espacios Murcia, S.L. | 0 | (19) | 1.965 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.946 |
| Establecim. Industriales y Servicios, S.L. | 38.319 | 2.137 | 0 | 0 | (2.642) | 0 | 48 | 37.862 |
| Eurofragance, S.L. | 0 | 562 | 9.050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.612 |
| Garnova, S.L. | 47.920 | 1.532 | 0 | 0 | (754) | 0 | 0 | 48.698 |
| Gate Solar, S.L. | 0 | 24 | 1.860 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.884 |
| Grafos, S.A. Arte sobre Papel | 3.037 | 277 | 0 | 0 | 0 | 0 | 68 | 3.382 |
| Harinera Ilundain, S.A. | 0 | (2) | 2.933 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.931 |
| Intermas Nets, S.A. | 24.146 | 792 | 0 | 0 | (600) | 0 | 0 | 24.338 |
| J. Feliu de la Penya, S.L. | 7.327 | 905 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.232 |
| Key Vil I, S.L. | 0 | 0 | 1.148 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.148 |
| M.P Costa Blanca, S.L. | 0 | 0 | 2.197 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.197 |
| Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L. | 1.233 | (459) | 1.419 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.193 |
| Parque Eólico La Peñuca, S.L. | 3.313 | 180 | 0 | (3.402) | 0 | 0 | (91) | 0 |
| Parque Eólico Magaz, S.L. | 5.427 | 101 | 0 | 0 | 0 | 0 | (806) | 4.722 |
| Promociones Abaco Costa Almería, S.L. | 0 | 34 | 1.826 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.860 |
| Promociones Aguiver, S.L. | 0 | 0 | 2.008 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.008 |
| Saprosin Promociones, S.L. | 0 | (250) | 2.143 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.893 |
| SBD Creixent, S.A. | 2.869 | (18) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.851 |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. | 2.463 | (120) | 0 | 0 | (53) | 0 | 0 | 2.290 |
| Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. | 47.271 | 160 | 0 | 0 | (160) | 0 | 0 | 47.271 |
| Otros | 5.590 | (1.037) | 9.195 | 0 | 0 | 0 | (105) | 13.643 |
| Total | 706.075 | 79.148 | 53.244 | (3.402) | (25.394) | 0 | 3.821 | 813.492 |

(a) Contravalor en euros.

| | Saldo 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 |
|---|-----------------------|--|---|------------------------------|-------------------|-----------------|--|-----------------------|
| Sociedades consolidadas por el método de la participación: | | | | | | | | |
| Adelanta Corporación, S.A. | 37.870 | 74 | 0 | 0 | (50) | 0 | 0 | 37.894 |
| Aviación Regional Cantabria, A.I.E. | 8.220 | 513 | 0 | 0 | (40) | 0 | 0 | 8.693 |
| Banco del Bajío, S.A. (a) | 91.398 | 7.450 | 6.485 | 0 | (4.403) | 0 | (545) | 100.385 |
| BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. | 15.406 | 1.380 | 0 | 0 | (3.152) | 0 | 0 | 13.634 |
| BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros | 6.286 | 355 | 0 | 0 | 0 | 0 | (28) | 6.613 |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros | 75.521 | 26.088 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22.824 | 124.433 |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. (a) | 37.379 | 9.994 | 4.885 | 0 | (9.608) | 0 | (677) | 41.973 |
| Dexia Sabadell, S.A. | 150.637 | 26.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.898 | 183.535 |
| Establecim. Industriales y Servicios, S.L. | 39.107 | (291) | 7 | 0 | 0 | 0 | (504) | 38.319 |
| Garnova, S.L. | 46.830 | 1.090 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47.920 |
| Grafos, S.A. Arte sobre Papel | 1.865 | 1.152 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 | 3.037 |
| Intermas Nets, S.A. | 23.036 | 1.590 | 0 | 0 | (480) | 0 | 0 | 24.146 |
| J. Feliu de la Penya, S.L. | 0 | (800) | 10.501 | 0 | (120) | 0 | (2.254) | 7.327 |
| Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L. | 1.104 | 129 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.233 |
| Parque Eólico La Peña, S.L. | 3.261 | 219 | 0 | 0 | 0 | 0 | (167) | 3.313 |
| Parque Eólico Magaz, S.L. | 4.233 | (362) | 2.192 | 0 | 0 | 0 | (636) | 5.427 |
| SBD Creixent, S.A. | 2.890 | (21) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.869 |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. | 2.215 | 248 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.463 |
| Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L. | 0 | 0 | 47.271 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47.271 |
| Otros | 40.708 | (1.442) | 679 | (34.355) | 0 | 0 | 0 | 5.590 |
| Total | 587.966 | 73.366 | 72.020 | (34.355) | (17.853) | 0 | 24.931 | 706.075 |

(a) Contravalor en euros.

El fondo de comercio de las participaciones a 31 de diciembre de 2010 asciende a 9.185 miles de euros.

Nota 14. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | | | | 2009 | | | |
|--|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | Coste | Amortización | Deterioro | Valor neto | Coste | Amortización | Deterioro | Valor neto |
| Inmovilizado material | 1.621.667 | (715.254) | (5.894) | 900.519 | 1.563.811 | (595.917) | (5.185) | 962.709 |
| De uso propio: | 1.480.206 | (669.332) | (5.894) | 804.980 | 1.423.479 | (551.601) | (5.185) | 866.693 |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 257.976 | (200.245) | 0 | 57.731 | 207.540 | (163.596) | 0 | 43.944 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 693.598 | (385.708) | 0 | 307.890 | 594.627 | (285.009) | (2.272) | 307.346 |
| Edificios | 459.168 | (83.376) | (5.894) | 369.898 | 568.653 | (102.993) | (2.913) | 462.747 |
| Obras en curso | 41.705 | 0 | 0 | 41.705 | 29.679 | 0 | 0 | 29.679 |
| Otros | 27.759 | (3) | 0 | 27.756 | 22.980 | (3) | 0 | 22.977 |
| Cedidos en arrendamiento operativo | 141.461 | (45.922) | 0 | 95.539 | 140.332 | (44.316) | 0 | 96.016 |
| Inversiones inmobiliarias | 228.411 | (6.930) | (40.451) | 181.030 | 184.353 | (3.411) | (3.461) | 177.481 |
| Edificios | 219.552 | (6.880) | (40.378) | 172.294 | 180.080 | (3.411) | (3.461) | 173.208 |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | 8.859 | (50) | (73) | 8.736 | 4.273 | 0 | 0 | 4.273 |
| Total | 1.850.078 | (722.184) | (46.345) | 1.081.549 | 1.748.164 | (599.328) | (8.646) | 1.140.190 |

El movimiento durante los ejercicios de 2010 y 2009 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 |
|---|----------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------|
| Coste: | | | | | |
| 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 | (63.283) | 2.030 | (15.481) | (17.605) | (94.339) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2009 | 621.312 | 802.167 | 184.353 | 140.332 | 1.748.164 |
| Altas | 15.196 | 63.522 | 15.941 | 37.239 | 131.898 |
| Bajas | (181.337) | (12.947) | (10.969) | (35.364) | (240.617) |
| Variaciones del perímetro | 6.852 | 821 | 0 | 0 | 7.673 |
| Otros | 112 | (5.260) | 28.674 | (746) | 22.780 |
| Incorporación del Grupo Banco Guipuzcoano | 66.497 | 103.271 | 10.412 | 0 | 180.180 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2010 | 528.632 | 951.574 | 228.411 | 141.461 | 1.850.078 |
| Amortización acumulada: | | | | | |
| 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 | (11.624) | 198 | (356) | (10.067) | (21.849) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2009 | 102.996 | 448.605 | 3.411 | 44.316 | 599.328 |
| Altas | 7.193 | 63.649 | 2.373 | 22.776 | 95.991 |
| Bajas | (41.272) | (7.792) | (245) | (20.539) | (69.848) |
| Variaciones del perímetro | 493 | 176 | 0 | 0 | 669 |
| Otros | (1.074) | (1.677) | 699 | (631) | (2.683) |
| Incorporación del Grupo Banco Guipuzcoano | 15.043 | 82.992 | 692 | 0 | 98.727 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2010 | 83.379 | 585.953 | 6.930 | 45.922 | 722.184 |
| Pérdidas por deterioro: | | | | | |
| Saldos a 31 de diciembre de 2008 | 23.894 | 9.795 | 0 | 0 | 33.689 |
| Altas | 946 | 0 | 3.461 | 0 | 4.407 |
| Bajas | (21.211) | 0 | 0 | 0 | (21.211) |
| Otros | (716) | (7.523) | 0 | 0 | (8.239) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2009 | 2.913 | 2.272 | 3.461 | 0 | 8.646 |
| Altas | 1.379 | 13 | 26.238 | 0 | 27.630 |
| Bajas | (146) | 0 | (617) | 0 | (763) |
| Variaciones del perímetro | 0 | (2.272) | 4.291 | 0 | 2.019 |
| Otros | 1.647 | (13) | 7.078 | 0 | 8.712 |
| Incorporación del Grupo Banco Guipuzcoano | 101 | 0 | 0 | 0 | 101 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2010 | 5.894 | 0 | 40.451 | 0 | 46.345 |
| Saldos netos a 31 de diciembre de 2009 | 515.403 | 351.290 | 177.481 | 96.016 | 1.140.190 |
| Saldos netos a 31 de diciembre de 2010 | 439.359 | 365.621 | 181.030 | 95.539 | 1.081.549 |

El valor razonable de los inmuebles de uso propio, a 31 de diciembre de 2010, es de 713.519 miles de euros, aproximadamente (1.034.252 miles de euros, aproximadamente, en 2009). 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 2010 y 2009 asciende a 297.678 miles de euros y 196.038 miles de euros, respectivamente.

El coste neto en libros de los activos materiales correspondientes a negocios en el extranjero asciende a 49.987 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 (39.377 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

Durante el ejercicio de 2010, el grupo ha formalizado la venta de 379 inmuebles (68 inmuebles en 2009) por un precio de venta total de 410 millones de euros (124 millones de euros en 2009) y con un beneficio neto de

252.737 miles de euros (67.463 miles de euros en 2009). En el mismo acto se formalizaron con los compradores contratos de arrendamiento operativo (mantenimiento, seguros y tributos a cargo del banco) de dichos inmuebles con un plazo de obligado cumplimiento de 10-25 años en todos los casos, durante los cuales la renta (fijada inicialmente en 2.417 miles de euros al mes) se actualizará anualmente.

En 396 contratos de arrendamiento (35 contratos en 2009), se incorpora opción de compra ejercitable por el grupo y en 14 contratos de arrendamiento (33 contratos en 2009) el grupo no posee opción de compra.

Entre las restantes condiciones pactadas, todas ellas habituales de mercado en contratos de arrendamiento operativo, destacan, entre otros aspectos, que ninguno de los mencionados contratos de arrendamiento contempla la transferencia de la propiedad de los locales al banco a la finalización de los mismos, teniendo la entidad el derecho a no prorrogar los alquileres más allá del período mínimo de obligado cumplimiento. Asimismo, la entidad no otorgó a los compradores garantía alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada de los contratos, ni sobre posibles fluctuaciones en el valor residual de los mencionados inmuebles. Los precios de venta de los locales, así como las posteriores rentas de alquiler acordadas se han fijado por valores razonables de mercado a dicha fecha.

El gasto por arrendamiento reconocido por el grupo durante el ejercicio de 2010 por dichos contratos ascendió a 18.430 miles de euros (3.729 miles de euros en 2009) que se encuentra registrado en el epígrafe de otros gastos generales de administración de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 33.f).

En relación con este conjunto de contratos de arrendamiento operativo, el valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2010 a 37.813 miles de euros en el plazo de un año (7.422 miles de euros en 2009), 120.028 miles de euros entre uno y cinco años (25.174 miles de euros en 2009) y 170.845 miles de euros a más de cinco años (33.784 miles de euros en 2009).

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 a la partida de inversiones inmobiliarias, el valor razonable de estos activos asciende a 213.799 miles de euros a cierre del ejercicio de 2010. 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 |
| Total | 45.009 |

(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 2010 una amortización de 303 miles de euros correspondientes a Banco de Sabadell, S.A. (543 miles de euros correspondientes a Banco de Sabadell, S.A. en el ejercicio de 2009).

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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Fondo de comercio: | 748.622 | 490.930 |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A. | 1.128 | 1.128 |
| Axel Group, S.L. | 6.610 | 5.324 |
| Banco Urquijo | 473.837 | 473.837 |
| BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A. | 4.923 | 4.923 |
| BanSabadell Profesional, S.L. (2) | 984 | 984 |
| Grupo Banco Guipuzcoano (1) | 225.619 | 0 |
| Jerez Solar, S.L. | 3.312 | 3.486 |
| Sabadell Corporate Finance, S.L. | 1.248 | 1.248 |
| Sabadell United Bank, N.A. (1) | 30.961 | 0 |
| Otro activo intangible: | 82.679 | 179.050 |
| Con vida útil definida: | 82.679 | 179.050 |
| Relaciones contractuales con clientes (Banco Urquijo) | 29.145 | 32.065 |
| Depósitos de la clientela (Banco Urquijo) | 2.899 | 8.101 |
| Marca Banco Urquijo | 6.729 | 7.616 |
| Negocio Banca Privada Miami | 25.380 | 25.458 |
| Aplicaciones informáticas (nota 12) | 16.913 | 104.043 |
| Otros gastos amortizables | 1.613 | 1.767 |
| Total | 831.301 | 669.980 |

(1) Véase nota 2.

(2) Antes denominada Tecnocredit, S.A.

Fondo de comercio

Banco Urquijo

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 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 fueran las beneficiarias de las sinergias identificadas. Estas 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, estas se asignaron al conjunto de UGE. Durante el ejercicio de 2009, se designó 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 2010, 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 2015) 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), y la evolución del resto de partidas de la cuenta de resultados y los niveles de solvencia.

Las previsiones realizadas se basan en una ligera 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 a corto plazo 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 los niveles actuales hasta mediados del 2011 y se observará una moderación gradual de las mismas hasta alcanzar en 2012 unos niveles algo superiores al promedio anterior al inicio de las turbulencias financieras en agosto 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 aunque para los depósitos de clientes se estima que, en la primera parte del periodo proyectado, este diferencial será algo más elevado de lo habitual. 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 (K_e) 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 10,06% y 12,23%, dependiendo de la UGE valorada.

Las tasas de crecimiento anualizadas utilizadas en el periodo proyectado (CAGR), tanto para la inversión crediticia como para los recursos de clientes, se han situado entre el 1,4% y 3,3% y el 1,4% y 7,3%, respectivamente, dependiendo del análisis específico realizado para cada una de las UGE valoradas.

Banco Guipuzcoano

El Fondo de Comercio de Banco Guipuzcoano surge por diferencia entre el valor razonable de los valores entregados como contraprestación (acciones ordinarias de Banco Sabadell y obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de Banco Sabadell) a la fecha de toma de control (24 de noviembre de 2010) que asciende a 613.479 miles de euros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos adquiridos.

Este Fondo de Comercio, asignado a la UGE de Banca Comercial, corresponde a la capacidad de generación de beneficios futuros de los activos y pasivos adquiridos y al valor de las potenciales sinergias de ingresos y costes identificadas y los costes asociados a la transacción.

La normativa vigente establece un periodo de un año desde la toma de control para contabilizar de forma definitiva la combinación de negocios. En este sentido, el grupo se encuentra en la actualidad en fase de revisión, análisis y actualización de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos. Como resultado de este proceso, los estados financieros a 31 de diciembre de 2010 recogen una estimación preliminar tanto del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos como del fondo de comercio asociado a la combinación de negocios que respectivamente ascienden a 387.860 miles de euros y 225.619 miles de euros.

En esta estimación, se ha cuantificado una diferencia entre los valores razonables y los valores contables de activos y pasivos neta de impuestos por importe de 238.630 miles de euros procedente principalmente de la cartera de inversión crediticia y de la cartera de inmuebles.

Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha procedido a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados internamente, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida y los colaterales de la deuda.

El valor razonable de los activos inmobiliarios incorporados en el grupo se ha determinado a partir de la aplicación de porcentajes de caída de valor observados en mercado y que se han determinado teniendo en cuenta criterios de antigüedad de los activos en balance, uso, ubicación geográfica así como el estado y/o situación urbanística de los mismos.

Durante el ejercicio 2011, una vez se disponga de toda la información necesaria y concluyan los análisis pertinentes avalados por terceros expertos independientes se ajustará, en caso de resultar necesario, esta asignación.

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 al modo 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 procedió a realizar la contabilización definitiva de esta combinación de negocios. Ello supuso 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 existía necesidad de llevar a término deterioro alguno.

El concepto de aplicaciones informáticas recoge básicamente la activación de gastos asociados a trabajos informáticos subcontratados y la compra de licencias de *software*.

El movimiento del fondo de comercio en los ejercicios de 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

En miles de euros

| | Fondo de comercio | Deterioro | Total |
|--|-------------------|-----------------|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 578.821 | (51.000) | 527.821 |
| Altas | 4.734 | (39.208) | (34.474) |
| Bajas | 0 | 0 | 0 |
| Otros | (1.371) | (1.046) | (2.417) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 582.184 | (91.254) | 490.930 |
| Altas | 256.504 | (175) | 256.329 |
| Bajas | (90.208) | 90.208 | 0 |
| Otros | 1.363 | 0 | 1.363 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 749.843 | (1.221) | 748.622 |

El movimiento del otro activo intangible en los ejercicios de 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

En miles de euros

| | Coste | Amortización | Deterioro | Total |
|--|----------------|------------------|-----------------|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 440.471 | (235.867) | (13.889) | 190.715 |
| 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) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 441.078 | (257.594) | (4.434) | 179.050 |
| Adiciones/retiros por modif. perímetro | (2.845) | 3.109 | (346) | (82) |
| Altas | 53.068 | (62.590) | 0 | (9.522) |
| Bajas | (1.343) | 673 | 0 | (670) |
| Otros | (175.113) | 89.009 | 4 | (86.100) |
| Incorporación de Grupo Banco Guipuzcoano | 402 | (399) | 0 | 3 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 315.247 | (227.792) | (4.776) | 82.679 |

El valor bruto de los elementos de otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 asciende a un importe de 222.781 miles de euros y 161.587 miles de euros, respectivamente.

Nota 16. Resto de activos

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--------------|------------------|------------------|
| Existencias | 1.596.758 | 1.330.844 |
| Otros | 254.047 | 89.861 |
| Total | 1.850.805 | 1.420.705 |

El movimiento de las existencias en los ejercicios de 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

En miles de euros

| | Terrenos | Promociones | Otros | Total |
|--|------------------|----------------|--------------|------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 641.058 | 130.656 | 4.755 | 776.469 |
| 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) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 1.165.800 | 160.426 | 4.618 | 1.330.844 |
| Altas | 200.165 | 517.677 | 0 | 717.842 |
| Bajas | (60.656) | (145.849) | (2.277) | (208.782) |
| Traspasos | (22.991) | (1.342) | 0 | (24.333) |
| Deterioro | (288.764) | (78.803) | 0 | (367.567) |
| Incorporación de Grupo Banco Guipuzcoano | 58.611 | 90.029 | 114 | 148.754 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 1.052.165 | 542.138 | 2.455 | 1.596.758 |

El valor razonable de las existencias asciende a 2.054. millones de euros a 31 de diciembre de 2010 (1.386 millones de euros a 31 de diciembre de 2009).

A 31 de diciembre de 2010, el total de existencias afectas a deudas con garantía hipotecaria asciende a 13.256 miles de euros.

Nota 17. Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y valoración de las necesidades de financiación en los mercados

La información requerida por el Banco de España a través de la carta emitida el 18 de enero de 2011 se desglosa a continuación:

Información sobre financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

En millones

| | Importe bruto | Exceso de valor de garantía | Cobertura específica |
|---|---------------|-----------------------------|----------------------|
| Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1) | 10.170 | 1.628 | 725 |
| <i>Del que: Dudosos</i> | <i>1.544</i> | <i>296</i> | <i>367</i> |
| <i>Del que: Subestándar</i> | <i>2.174</i> | <i>400</i> | <i>358</i> |

(1) La clasificación de los créditos que se presenta se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluye en este cuadro, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se sí incluye en el mismo.

En millones

Pro-memoria

| | |
|---|-----|
| Cobertura genérica total (negocios totales) | 427 |
| Activos fallidos | 21 |

En millones

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado**Valor contable**

| | |
|---|--------|
| Total crédito a la clientela excluidas administraciones públicas (negocios en España) | 68.701 |
| Total activo consolidado (negocios totales) | 97.099 |

Seguidamente se expone el desglose de la financiación destinada a construcción y promoción inmobiliaria para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones

| | Crédito: Importe bruto |
|--|-----------------------------------|
| Sin garantía hipotecaria | 642 |
| Con garantía hipotecaria | 9.528 |
| Edificios terminados | 3.765 |
| Vivienda | 3.633 |
| Resto | 132 |
| Edificios en construcción | 1.248 |
| Vivienda | 1.133 |
| Resto | 115 |
| Suelo | 3.043 |
| Terrenos urbanizados | 2.741 |
| Resto del suelo | 302 |
| Financiación empresarial a promotores con garantía hipotecaria | 1.472 |
| Total | 10.170 |

A continuación se presenta el desglose del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones

| | Importe bruto | Del que: Dudoso |
|---|----------------------|------------------------|
| Crédito para adquisición de vivienda | 14.061 | 410 |
| Sin garantía hipotecaria | 170 | 8 |
| Con garantía hipotecaria | 13.891 | 402 |

Se detalla seguidamente el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España):

En millones

| | Rangos de LTV | | | |
|-------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------------|
| | LTV <= 50% | 50% < LTV <= 80% | 80% < LTV <= 100% | LTV > 100% |
| Importe bruto | 4.634 | 7.772 | 1.340 | 145 |
| <i>Del que: dudosos</i> | 54 | 251 | 86 | 11 |

Por último, detallamos los activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional:

En millones

| | Valor contable bruto | Cobertura (en importe) | Cobertura (en %) | Valor contable neto |
|---|-------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | 2.571 | 774 | 30% | 1.797 |
| Edificios terminados | 594 | 126 | 21% | 468 |
| Vivienda | 379 | 90 | 24% | 289 |
| Resto | 215 | 36 | 17% | 179 |
| Edificios en construcción | 244 | 61 | 25% | 183 |
| Vivienda | 106 | 34 | 32% | 72 |
| Resto | 138 | 27 | 20% | 111 |
| Suelo | 1.733 | 587 | 34% | 1.146 |
| Solares | 695 | 219 | 32% | 476 |
| Suelo urbanizable | 1.038 | 368 | 35% | 670 |
| Resto | 0 | 0 | - | - |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda | 293 | 104 | 35% | 189 |
| Resto de activos inmobiliarios adjudicados | 16 | 10 | 64% | 6 |
| Total cartera de inmuebles | 2.880 | 888 | 31% | 1.992 |

La financiación a sociedades participadas que no consolidan, están incluidas en el primero de los cuadros de la presente nota.

El banco, dentro de la política general de riesgos y debido a la situación actual del sector de la construcción y la promoción inmobiliaria, tiene establecidas una serie de políticas específicas para minorar estos riesgos.

La principal medida que se lleva a cabo para tratar las operaciones problemáticas vigentes es la política de refinanciaciones, que con la finalidad básica de dar continuidad a las empresas, tiene como objetivo adecuar las obligaciones crediticias de los clientes a los ingresos previstos del negocio. Para ello, se tiene en consideración la experiencia anterior positiva con el cliente/grupo empresarial, la voluntad manifiesta de pago pero imposibilidad de materializarse en las condiciones acordadas, la previsión de viabilidad futura, sustentada en las expectativas de mercado y previsiones del negocio, el incremento cuantitativo y/o cualitativo de las garantías, o en todo caso, evitar el perjuicio de las existentes, todo ello a la vista de la situación global de la deuda del cliente.

Los criterios de prudencia establecidos históricamente por la entidad en cuanto a los porcentajes de financiación máximos en cada caso, reducen el impacto que tiene en las garantías el descenso de valor de los activos inmobiliarios.

En las promociones en curso, el objetivo básico es la finalización de la misma, siempre y cuando las expectativas de mercado a corto o medio plazo, puedan absorber la oferta de viviendas resultante.

En las financiaciones de suelo, se contemplan igualmente las posibilidades de comercialización de las futuras viviendas antes de financiar su construcción.

Otras alternativas a tener en cuenta, una vez agotada la vía de la refinanciación, son la dación en pago y/o la compra de activos.

Cuando no es posible ninguna de estas soluciones se recurre a la vía judicial y a la posterior adjudicación de los activos.

Todos los activos que a través de la dación en pago, compra, o por la vía judicial se adjudica el grupo, son gestionados de forma muy activa por la Dirección de Gestión Inmobiliaria con el principal objetivo de la desinversión. En función del grado de maduración de los activos inmobiliarios, se han establecido 3 líneas estratégicas de actuación:

1. Comercialización

Se disponen de distintos mecanismos de comercialización para la venta del producto acabado (viviendas, locales comerciales, naves industriales, plazas de aparcamiento, etc.) a través de distintos canales de distribución y agentes comerciales, en función de la tipología, de su estado, localización y de su estado de conservación. El portal inmobiliario solvia.es es un factor fundamental en dicha estrategia.

2. Movilización

Ante un escenario de enorme dificultad de venta de solares finalistas y obras en curso, se ha adoptado la estrategia de movilización de dichos activos inmobiliarios para dar liquidez a los solares finalistas, y se han creado distintos mecanismos de movilización de activos:

- Programa de colaboración con promotores inmobiliarios: aportación de solares en zonas con demanda de viviendas, para que los promotores desarrollen y vendan las promociones.
- Programa de inversores: desarrollo de proyectos inmobiliarios terciarios con la participación de inversores.
- Programa de vivienda protegida: desarrollo de promociones de viviendas de protección oficial para alquiler y posterior venta de las promociones alquiladas.

3. Gestión urbanística

Para los suelos no finalistas es imprescindible consolidar sus derechos urbanísticos en base a la gestión urbanística, constituyendo éste un importante mecanismo de puesta en valor y la clave de cualquier posterior desarrollo y venta.

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

Desde el inicio de la crisis financiera en 2007, la política de financiación de Banco Sabadell se ha enfocado en generar gap de liquidez del negocio comercial, reducir la financiación total en mercados mayoristas e incrementar la posición de liquidez del banco. Concretamente a 31 de diciembre de 2010 los activos líquidos en valor nominal ascienden a 12.675 millones de euros.

En esta línea, en 2010 Banco Sabadell tuvo unos vencimientos en el mercado mayorista de 3.012 millones de euros, que fueron refinanciados a través del gap de liquidez generado en 2010 de 5.691 millones de euros y de emisiones en los mercados de capitales de 3.332 millones de euros, a la vez que se aumentó el volumen de activos líquidos del banco.

En 2011 Banco Sabadell tiene unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 3.811 millones de euros. En línea con la estrategia de financiación seguida desde 2007, se prevé refinanciar estos vencimientos de deuda principalmente a través del gap de liquidez generado por el banco, y en menor medida a través de emisiones puntuales en los mercados de deuda mayorista. En el caso de que Banco Sabadell no emitiera en los mercados de capitales, la liquidez en forma de activos líquidos es suficiente para cubrir estos vencimientos.

Adicionalmente, en la nota 36 de Gestión de Riesgos Financieros, y en la nota 8 de Crédito a la Clientela, en el apartado de información sobre emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial, se desglosa información adicional sobre políticas y estrategias de emisión de títulos y de financiación en los mercados de capitales.

Nota 18. 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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|------------------|
| Por epígrafes: | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 10.300.991 | 8.512.365 |
| Total | 10.300.991 | 8.512.365 |
| Por naturaleza: | | |
| Cuentas a plazo | 6.702.212 | 4.557.791 |
| Cesión temporal de activos | 3.352.521 | 3.710.921 |
| Otras cuentas | 214.638 | 220.340 |
| Ajustes por valoración | 31.620 | 23.313 |
| Total | 10.300.991 | 8.512.365 |
| Por moneda: | | |
| En euros | 9.870.562 | 8.046.866 |
| En moneda extranjera | 430.429 | 465.499 |
| Total | 10.300.991 | 8.512.365 |

El tipo de interés medio anual de los depósitos de entidades de crédito durante los ejercicios de 2010 y 2009 ha sido del 1,41% y del 2,13%, respectivamente.

Nota 19. Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Por epígrafes: | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 55.092.555 | 39.130.722 |
| Total | 55.092.555 | 39.130.722 |
| Por naturaleza: | | |
| Depósitos a la vista | 18.284.503 | 14.981.353 |
| Depósitos a plazo | 30.091.528 | 22.149.882 |
| Cesión temporal de activos | 6.249.332 | 1.723.792 |
| Ajustes por valoración | 467.192 | 275.695 |
| Total | 55.092.555 | 39.130.722 |
| Por sectores: | | |
| Administraciones públicas | 1.282.570 | 1.287.692 |
| Residentes | 48.229.930 | 34.175.608 |
| No residentes | 5.112.863 | 3.391.727 |
| Ajustes por valoración | 467.192 | 275.695 |
| Total | 55.092.555 | 39.130.722 |
| Por moneda: | | |
| En euros | 51.234.307 | 36.849.611 |
| En moneda extranjera | 3.858.248 | 2.281.111 |
| Total | 55.092.555 | 39.130.722 |

El tipo de interés medio anual de los depósitos de la clientela durante los ejercicios de 2010 y 2009 ha sido del 1,57% y del 2,05%, respectivamente.

Nota 20. 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 2009 hasta 31 de diciembre de 2010, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

En miles de euros

| | 31/12/2010 | | | | | |
|--|----------------------------------|---|------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|
| | Saldo vivo inicial 31/12/2009 | Incorporación Grupo Banco Guipuzcoano | (+) Emisiones | (-) Recompras o reembolsos | (+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo final 31/12/2010 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo | 20.046.496 | 1.610.472 | 2.859.234 | (5.629.599) | 127.009 | 19.013.612 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo | 2.163.226 | 0 | 5.522.819 | (7.342.003) | 23.011 | 367.053 |
| Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE | 602.725 | 0 | 10.016 | (485.909) | 0 | 126.832 |
| Total | 22.812.447 | 1.610.472 | 8.392.069 | (13.457.511) | 150.020 | 19.507.497 |

En 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 |
| Total | 22.024.260 | 13.902.718 | (13.109.705) | (4.826) | 22.812.447 |

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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| Entidad emisora | Fecha de emisión | Tipo de emisión | 2010 | 2009 | Tipo de interés vigente a 31.12.2010 | Fecha de vencimiento | Divisa de emisión |
|---|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Banco de Sabadell, S.A. | 20.09.2005 | Empréstito | 0 | 1.000.000 | | 20.09.2010 | 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 | 485.909 | | 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 | 0 | 8.900 | | 30.05.2010 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 29.07.2008 | Bonos estructurados | 0 | 5.100 | | 29.07.2010 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 20.04.2009 | Empréstito | 38.000 | 75.000 | EURIBOR 3M + 0,35 | 20.04.2011 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 22.05.2009 | Empréstito | 750.000 | 750.000 | 4,38% | 22.05.2012 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 20.11.2009 | Empréstito | 800.000 | 800.000 | EURIBOR 3M + 0,80 | 20.02.2012 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 28.12.2009 | Empréstito | 0 | 150.000 | | 28.12.2012 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 02.08.2010 | Empréstito | 132.000 | 0 | EURIBOR 3M | 02.08.2012 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 07.09.2010 | Empréstito | 50.000 | 0 | EURIBOR 3M | 07.09.2012 | Euros |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 30.11.2009 | Bonos simples aval estado | 398.672 | - | 2,38% | 30.11.2012 | Euros |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 21.03.2006 | Obligaciones simples | 400.000 | - | EURIBOR 3M + 0,15% | 21.03.2011 | Euros |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 18.04.2007 | Obligaciones simples | 25.000 | - | 0,015 | 18.04.2022 | Euros |
| Suscritos por empresas del grupo | | | (15.000) | (22.909) | | | |
| Banco de Sabadell, S.A. | (1) 20.03.2006 | Pagarés | 0 | 0 | Entre 1,99% y 4,04% | Varios | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | (1) 13.03.2007 | Pagarés | 0 | 0 | Entre 3,45% y 5,04% | Varios | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | (1) 11.03.2008 | Pagarés | 0 | 8.195 | Entre 1,90% y 4,01% | Varios | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | (1) 12.03.2009 | Pagarés | 76.136 | 2.762.713 | Entre 1,10% y 2,13% | Varios | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | (1) 09.03.2010 | Pagarés | 1.160.722 | 0 | Entre 0,5% y 4,5% | Varios | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres) | (1) 25.06.2008 | Pagarés (ECP) | 369.496 | 2.167.859 | Entre 1,13% y 1,5% | Varios | Euros |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | (1) 04.06.2009 | Pagarés | 116.704 | - | Entre 1,41% y 1,85% | Varios | Euros |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | (1) 03.06.2010 | Pagarés | 414.377 | - | Entre 0,89% y 3,49% | Varios | Euros |
| Suscritos por empresas del grupo | | | (142.556) | (1.492) | | | |
| 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. | 09.05.2008 | Cédulas hipotecarias | 0 | 1.250.000 | | 09.05.2010 | 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 | 488.500 | 3,50% | 17.02.2012 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 30.04.2009 | Cédulas hipotecarias | 100.000 | 100.000 | EURIBOR 3M + 1 | 08.05.2021 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 17.07.2009 | Cédulas hipotecarias | 50.000 | 50.000 | 3,12% | 17.07.2012 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 24.07.2009 | Cédulas hipotecarias | 200.000 | 200.000 | EURIBOR 3M + 1,30 | 31.07.2017 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 10.09.2009 | Cédulas hipotecarias | 150.000 | 150.000 | EURIBOR 3M + 0,90 | 18.09.2018 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 20.01.2010 | Cédulas hipotecarias | 1.000.000 | 0 | 3,13% | 20.01.2014 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 30.06.2010 | Cédulas hipotecarias | 500.000 | 0 | EURIBOR 1M + 2,00 | 30.06.2013 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 10.09.2010 | Cédulas hipotecarias | 1.000.000 | 0 | 3,25% | 10.09.2012 | Euros |
| Banco de Sabadell, S.A. | 10.12.2010 | Cédulas hipotecarias | 150.000 | 0 | EURIBOR 3M + 2,35 | 10.12.2020 | Euros |
| Valores propios | | | (1.002.550) | (3.000) | | | |
| BancSabadell d'Andorra, S.A. | Varías | Bonos | 126.832 | 116.816 | | | |
| Fondos de titulización | Varías | Bonos | 2.061.428 | 2.155.218 | | | |
| Ajustes por valoración y otros | | | 280.736 | 286.638 | | | |
| Total | | | 19.507.497 | 22.812.447 | | | |

(1) Registrado el pliego de condiciones por un importe de 8.500.000 miles de euros en la CNMV.

Nota 21. 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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| Entidad emisora | Fecha de emisión | Importes | | Tipo de interés vigente a 31.12.2010 | Fecha de vencimiento/cancelación |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| | | 2010 | 2009 | | |
| Banco Atlántico, S.A. (a) | 09.08.2002 | 0 | 30.000 | - | 01.10.2010 |
| Banco Atlántico, S.A. (a) | 21.08.2003 | 30.000 | 30.000 | 1,295% | 11.10.2011 |
| Banco de Sabadell, S.A. | 25.05.2006 | 716.600 | 1.000.000 | 1,335% | 25.05.2016 |
| Banco de Sabadell, S.A. | 20.09.2006 | 154.200 | 348.150 | 5,234% | 20.09.2016 |
| Banco de Sabadell, S.A. | 24.02.2009 | 500.000 | 500.000 | 6,500% | - |
| Banco de Sabadell, S.A. | 26.04.2010 | 500.000 | 0 | 6,250% | 26.04.2020 |
| Sabadell International Equity Ltd. | 30.03.1999 | 250.000 | 250.000 | 4,500% | - |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 20.12.2001 | 25.000 | 0 | 4,750% | 15.04.2011 |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 15.02.2002 | 30.000 | 0 | 4,500% | 15.10.2012 |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 15.10.2004 | 50.000 | 0 | 4,200% | 15.10.2014 |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 21.03.2006 | 124.941 | 0 | 3,480% | 21.03.2016 |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 01.05.1992 | 62 | 0 | - | - |
| Guipuzcoano Capital, S.A. | 27.02.2004 | 50.000 | 0 | 1,020% | - |
| Guipuzcoano Capital, S.A. | 19.11.2009 | 50.000 | 0 | 7,750% | - |
| Suscritos por empresas del grupo | - | (124.439) | (125.800) | - | - |
| Ajustes por valoración y otros | - | 30.265 | 7.348 | - | - |
| Total | | 2.386.629 | 2.039.698 | | |

(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.

El 19 de abril de 2010, Banco de Sabadell, S.A. procedió a ejecutar una oferta de canje por el cien por cien de los valores en circulación correspondientes a las emisiones de participaciones preferentes serie I/2006 cotizadas en la Bolsa de Londres (London Stock Exchange) y de obligaciones subordinadas serie I/2006, admitidas a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija, por obligaciones subordinadas de nueva emisión (obligaciones subordinadas I/2010) (las "obligaciones nuevas").

Los importes nominales de las participaciones preferentes existentes y obligaciones existentes aceptados para el canje fueron de 193.950 y 283.400 miles de euros, respectivamente. El importe nominal total de las obligaciones nuevas que se entregaron en canje ascendió a 406.150 miles de euros y se emitieron obligaciones nuevas adicionales por un importe nominal de 93.850 miles de euros, con lo que el importe nominal total de las obligaciones nuevas fue de 500.000 miles de euros. Las obligaciones nuevas se emitieron a un precio del 99,406%, devengarán un tipo de interés anual del 6,25% y se amortizarán el 26 de abril de 2020. La liquidación de la oferta de canje tuvo lugar el 26 de abril de 2010.

El resultado para Banco de Sabadell, S.A. de esta operación de canje ascendió a 88.857 miles de 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 en 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 generó 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 33 c). Con posterioridad a la recompra, el importe de la emisión de participaciones serie I/2006 de Banco Sabadell quedó fijado en 348.150 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2010, el tipo de interés que devengan los títulos emitidos por Sabadell International Equity Ltd. es del 4,5% (2,328% a 31 de diciembre de 2009).

Nota 22. Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de los otros pasivos financieros en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Por epígrafes: | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 1.390.069 | 1.397.664 |
| Total | 1.390.069 | 1.397.664 |
| Por naturaleza: | | |
| Obligaciones a pagar | 184.003 | 114.963 |
| Fianzas recibidas | 369.747 | 558.301 |
| Cámaras de compensación | 35.643 | 19.773 |
| Cuentas de recaudación | 175.145 | 146.699 |
| Otros pasivos financieros | 625.531 | 557.928 |
| Total | 1.390.069 | 1.397.664 |
| Por moneda: | | |
| En euros | 1.375.078 | 1.365.912 |
| En moneda extranjera | 14.991 | 31.752 |
| Total | 1.390.069 | 1.397.664 |

En cumplimiento del deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, el saldo con proveedores existente a 31 de diciembre de 2010, con un plazo de pago acordado superior a 85 días, asciende a 7.218 miles de euros.

Nota 23. Pasivos por contratos de seguros

A continuación se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 referentes a los pasivos por contratos de seguros:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Provisiones técnicas relativas al seguro vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores | 177.512 | 182.186 |
| Deudas por operaciones de reaseguro y coaseguro | 0 | 0 |
| Total | 177.512 | 182.186 |

Nota 24. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 176.258 | 189.583 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 91.672 | 81.183 |
| Otras provisiones | 99.732 | 42.501 |
| Total | 367.662 | 313.267 |

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2010 y 2009 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

En miles de euros

| | Pensiones y obligaciones similares | Riesgos y compromisos contingentes | Otras provisiones | Total |
|---|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 202.972 | 119.167 | 44.765 | 366.904 |
| Dotaciones con cargo a resultados: | 15.066 | 39.438 | 1.146 | 55.650 |
| 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 |
| Disponibles con abono a resultados | 0 | (77.243) | (2.450) | (79.693) |
| Pérdidas/ Ganancias actuariales | 1.955 | 0 | 0 | 1.955 |
| Diferencias de cambio | 0 | (257) | (12) | (269) |
| Utilizaciones: | (37.167) | 0 | (1.821) | (38.988) |
| 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) |
| Otros movimientos | 6.757 | 78 | 873 | 7.708 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 189.583 | 81.183 | 42.501 | 313.267 |
| Dotaciones con cargo a resultados: | 20.064 | 71.014 | 6.948 | 98.026 |
| Gastos de personal | 5.031 | 0 | 0 | 5.031 |
| Intereses y cargas asimiladas | 8.218 | 0 | 0 | 8.218 |
| Dotaciones a provisiones | 6.815 | 71.014 | 6.948 | 84.777 |
| Disponibles con abono a resultados | 0 | (76.221) | (4.973) | (81.194) |
| Pérdidas/ Ganancias actuariales | (193) | 0 | 0 | (193) |
| Diferencias de cambio | 0 | 981 | 25 | 1.006 |
| Utilizaciones: | (38.579) | 0 | (5.569) | (44.148) |
| Aportaciones del promotor | (9.353) | 0 | 0 | (9.353) |
| Pagos de pensiones | (29.226) | 0 | 0 | (29.226) |
| Otros | 0 | 0 | (5.569) | (5.569) |
| Otros movimientos | (5.341) | 5.760 | 8.184 | 8.603 |
| Incorporación de Grupo Banco Guipuzcoano | 10.724 | 8.955 | 52.616 | 72.295 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 176.258 | 91.672 | 99.732 | 367.662 |

El contenido de las provisiones constituidas es el siguiente:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.
- Otras provisiones: recoge, básicamente, los fondos constituidos por el grupo para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, incluidos aquellos mencionados en la nota 34, así como los fondos específicos constituidos por Banco Guipuzcoano, S.A. en el primer semestre del ejercicio 2010 para hacer frente al plan de reestructuración de plantilla iniciado por éste con anterioridad a la adquisición por parte de Banco de Sabadell, S.A.

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

| | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Obligaciones por compromisos por pensiones | 781.660 | 656.430 | 685.994 | 738.582 | 799.493 |
| Ganancias / (pérdidas) actuariales y activos no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias | (13.173) | (5.327) | (11.745) | (717) | 12.466 |
| Valor razonable de los activos del plan | (592.229) | (461.520) | (471.277) | (475.479) | (513.471) |
| Pasivo neto reconocido en balance | 176.258 | 189.583 | 202.972 | 262.386 | 298.488 |

El rendimiento del plan de pensiones de Banco Sabadell ha sido del 0,46% y el de la E.P.S.V. de Banco Guipuzcoano ha sido del 1,03% para el ejercicio de 2010.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2010 y 2009 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 |
|--|--|---|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 685.994 | 471.277 |
| 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 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 656.430 | 461.520 |
| Coste por intereses | 28.296 | 0 |
| Rendimientos esperados | 0 | 20.106 |
| Coste normal del ejercicio | 5.123 | 0 |
| Pagos de prestaciones | (44.535) | (15.309) |
| Liquidaciones, reducciones y terminaciones | (13.187) | (12.599) |
| Aportaciones realizadas por la entidad | 0 | 9.353 |
| Pérdidas y ganancias actuariales | 1.404 | (6.076) |
| Otros movimientos | 6.774 | 0 |
| Incorporación Grupo Banco Guipuzcoano | 141.355 | 135.234 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 781.660 | 592.229 |

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 764.472 miles de euros (de los que 35.973 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2010 y de 656.405 miles de euros (de los que 49.615 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2009.

El valor razonable de los activos vinculados a pensiones que constan en el activo del balance de situación del grupo asciende a 183.051 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y a 209.484 miles de euros a 31 de diciembre de 2009.

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

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Instrumentos de capital propio | 0,23% | 0,39% |
| Otros instrumentos de capital | 5,14% | 1,94% |
| Instrumentos de deuda | 12,29% | 23,07% |
| Fondos de inversión | 1,06% | 0,00% |
| Otras (pólizas de seguro no vinculadas) | 81,28% | 74,60% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

En el valor razonable de los activos del plan están incluidos los siguientes instrumentos financieros emitidos por el banco:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Instrumentos de capital | 1.381 | 1.780 |
| Instrumento de deuda | 3.397 | 0 |
| Depósitos y cuentas corrientes | 10.854 | 26.865 |
| Total | 15.632 | 28.645 |

A continuación se muestra la estimación de los valores actuales probabilizados, a 31 de diciembre de 2010, de prestaciones a pagar para los próximos diez años:

En miles de euros

| | Años | | | | | | | | | | Total |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | |
| Pensiones probables | 31.236 | 26.543 | 21.331 | 16.776 | 13.788 | 11.699 | 10.181 | 9.386 | 8.980 | 8.757 | 158.677 |

Nota 25. Valor 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

| | 2010 | |
|---|-------------------|-------------------|
| | Saldos contables | Valor razonable |
| Activos a coste amortizado: | | |
| Depósitos en entidades de crédito | 2.744.614 | 2.819.775 |
| Crédito a la clientela | 74.097.718 | 77.987.784 |
| Total activos a coste amortizado | 76.842.332 | 80.807.559 |

En miles de euros

| | 2010 | |
|---|-------------------|-------------------|
| | Saldos contables | Valor razonable |
| Pasivos a coste amortizado: | | |
| Depósitos de bancos centrales | 32.997 | 32.996 |
| Depósitos de entidades de crédito | 10.300.991 | 10.382.018 |
| Depósitos de la clientela | 55.092.555 | 53.906.730 |
| Débitos representados por valores negociables | 19.507.497 | 20.033.472 |
| Pasivos subordinados | 2.386.629 | 2.653.037 |
| Otros pasivos financieros | 1.390.069 | 1.390.059 |
| Total pasivos a coste amortizado | 88.710.738 | 88.398.312 |

| | 2009 | |
|---|-------------------|-------------------|
| | Saldos contables | Valor razonable |
| Activos a coste amortizado: | | |
| Depósitos en entidades de crédito | 2.544.962 | 2.553.180 |
| Crédito a la clientela | 63.232.890 | 66.856.067 |
| Total activos a coste amortizado | 65.777.852 | 69.409.247 |

En miles de euros

| | 2009 | |
|---|-------------------|-------------------|
| | Saldos contables | Valor razonable |
| Pasivos a coste amortizado: | | |
| 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 |
| Total pasivos a coste amortizado | 74.957.805 | 73.377.897 |

La cartera de las principales sociedades participadas del grupo se estima que tiene una plusvalías latentes de hasta unos 600.000 miles de euros.

Nota 26. Operaciones en moneda extranjera

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el grupo a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Activos en moneda extranjera: | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 370.532 | 139.025 |
| Depósitos en entidades de crédito | 224.781 | 151.674 |
| Valores representativos de deuda | 599.249 | 96.956 |
| Crédito a la clientela | 2.839.363 | 1.939.599 |
| Resto de activos | 409.357 | 288.166 |
| Total | 4.443.282 | 2.615.420 |
| Pasivos en moneda extranjera: | | |
| Depósitos de bancos centrales | 6.293 | 3.040 |
| Depósitos de entidades de crédito | 430.429 | 465.499 |
| Depósitos de la clientela | 3.858.248 | 2.281.111 |
| Resto de pasivos | 138.607 | 967.186 |
| Total | 4.433.577 | 3.716.836 |

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 la nota 36).

Nota 27. Fondos propios

El movimiento de los fondos propios de los ejercicios de 2010 y 2009 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 |
|---|----------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|------------------|
| Saldos a 31 de diciembre de 2008 | 150.000 | 4.019.967 | 0 | (22.665) | 673.835 | (193.921) | 4.627.216 |
| Aplicación a resultados de ejercicios anteriores | 0 | 335.914 | 0 | 0 | (335.914) | 0 | 0 |
| Dividendos a cuenta del ejercicio de 2008 | 0 | 0 | 0 | 0 | (193.921) | 193.921 | 0 |
| Dividendos complementarios del ejercicio de 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 de 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 de 2009 | 0 | 0 | 0 | 0 | 522.489 | 0 | 522.489 |
| Dividendos a cuenta del ejercicio de 2009 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (168.000) | (168.000) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2009 | 150.000 | 4.360.047 | 500.000 | (138.203) | 522.489 | (168.000) | 5.226.333 |
| Aplicación a resultados de ejercicios anteriores | 0 | 354.489 | 0 | 0 | (354.489) | 0 | 0 |
| Dividendos a cuenta del ejercicio de 2009 | 0 | 0 | 0 | 0 | (168.000) | 168.000 | 0 |
| Dividendos complementarios del ejercicio de 2009 | 0 | (93.392) | 0 | 93.188 | 0 | 0 | (204) |
| Diferencias de conversión y otros | 0 | (1.589) | (5.132) | 0 | 0 | 0 | (6.721) |
| Adquisición de instrumentos de capital propios | 0 | 0 | 0 | (492.359) | 0 | 0 | (492.359) |
| Enajenación de instrumentos de capital propios | 0 | 8.179 | (1.625) | 511.688 | 0 | 0 | 518.242 |
| Emisión de otros instrumentos de capital (1) | 0 | (30.083) | 325.471 | 0 | 0 | 0 | 295.388 |
| Ampliación de capital | 7.954 | 228.874 | 0 | 0 | 0 | 0 | 236.828 |
| Ajuste a valor razonable instrumentos financieros entregados en la adquisición de Banco Guipuzcoano (2) | 0 | (65.408) | 0 | 0 | 0 | 0 | (65.408) |
| Traspasos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado del ejercicio de 2010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 380.040 | 0 | 380.040 |
| Dividendos a cuenta del ejercicio de 2010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (113.727) | (113.727) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2010 | 157.954 | 4.761.117 | 818.714 | (25.686) | 380.040 | (113.727) | 5.978.412 |

(1) Ver el apartado de otros instrumentos de capital en esta nota.

(2) Se corresponde con la diferencia entre el valor de emisión de los títulos entregados como contraprestación para la adquisición de los títulos de Banco Guipuzcoano y el valor razonable de los mismos en la fecha de la toma de control.

Recursos propios mínimos y gestión de capital

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010, 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 6.704.586 miles de euros, que suponen un excedente de 1.862.575 miles de euros, como se muestra a continuación:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | Variación (%) interanual |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| Capital | 157.954 | 150.000 | 5,30 |
| Reservas | 4.777.188 | 4.456.488 | 7,20 |
| Obligaciones convertibles en acciones | 818.714 | 500.000 | 0,00 |
| Intereses de minoritarios | 39.294 | 30.612 | 28,36 |
| Deducciones | (829.717) | (613.995) | 35,13 |
| Recursos core capital | 4.963.433 | 4.523.105 | 9,74 |
| Core capital (%) | 8,20 | 7,66 | |
| Acciones preferentes y deducciones | 699.490 | 847.808 | (17,49) |
| Recursos de primera categoría | 5.662.923 | 5.370.913 | 5,44 |
| Tier I (%) | 9,36 | 9,10 | |
| Recursos de segunda categoría | 1.041.663 | 1.005.813 | 3,56 |
| Tier II (%) | 1,72 | 1,70 | |
| Base de capital | 6.704.586 | 6.376.726 | 5,14 |
| Recursos mínimos exigibles | 4.842.011 | 4.722.851 | 2,52 |
| Excedentes de recursos | 1.862.575 | 1.653.875 | 12,62 |
| Ratio BIS (%) | 11,08 | 10,80 | 2,59 |
| Activos ponderados por riesgo (RWA) | 60.525.138 | 59.035.638 | 2,52 |

Los recursos propios de *core capital* aportan el 8,20% a la ratio BIS y suponen el 74% 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 5.662.923 miles de euros, que suponen un 84% de los recursos propios computables, y sitúan la ratio en el 9,36%.

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

El 18 de septiembre de 2010 la Junta General Extraordinaria de Banco Sabadell acordó el aumento de capital, con la emisión y puesta en circulación de 63.630.834 acciones ordinarias de la misma clase, de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, a suscribir mediante aportaciones no dinerarias como parte de la contraprestación de la oferta pública de adquisición de acciones formulada sobre la totalidad de las acciones de Banco Guipuzcoano, fijando el tipo de emisión en 3,7219 euros por acción.

Adicionalmente acordó reservar como parte de la contraprestación ofrecida 30.000.000 acciones ordinarias de Banco Sabadell, de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, equivalentes a un dos y medio por cien (2,5%) del capital social de Banco Sabadell, procedentes de su autocartera disponible quedando dichos valores afectados al resultado de la oferta (ver nota 2).

Con fecha 19 de noviembre de 2010, las sociedades rectoras de las bolsas de Barcelona, Madrid y Valencia acordaron la admisión a negociación de las 63.630.834 acciones emitidas por Banco Sabadell como parte de la contraprestación de dicha oferta, de 0,125 euros de valor nominal cada una.

El capital social del banco a 31 de diciembre de 2010 asciende a 157.953.854,25 euros representado por 1.263.630.834 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (y ascendía a 150.000.000 euros a 31 de diciembre de 2009 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 1.263.630.834, 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 2010.

| Entidad | Participación directa | Número de acciones | Participación indirecta |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------------------|
| Mayor Vent, S.L. Unipersonal | 5,419% | 68.477.184 | Isak Andic Ermay (1) |
| Jaipur Investment, S.L. | 5,005% | 63.240.087 | Inversiones Hemisferio, S.L. (2) |
| Famol Participaciones, S.L. | 4,935% | 62.355.735 | – |
| Fundo de Pensoes do Grupo BCP | 4,904% | 61.968.986 | Banco Comercial Portugues, S.A. |

(1) 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 2010 asciende a 1.465.980 miles de euros (1.373.270 miles de euros a 31 de diciembre de 2009). La variación del saldo con respecto al ejercicio anterior está motivada por la ampliación de capital descrita en el apartado anterior, así como por la retribución a favor del accionista aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas del Banco Sabadell de 25 de marzo de 2010, consistente en la distribución en acciones de parte de la prima de emisión (véase nota 3) cuyo importe ascendió a 93.392 miles de euros.

Otros instrumentos de capital

A 18 de septiembre de 2010 la Junta General Extraordinaria de Banco Sabadell acordó realizar una emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de nueva emisión de Banco de Sabadell, S.A., para su ofrecimiento como contraprestación en el marco de la oferta pública de adquisición por el 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (ver nota 2). El valor nominal de dicha emisión ascendió a cuatrocientos sesenta y ocho millones de euros (325.470.600 euros de valor efectivo), siendo el número de valores objeto de emisión de noventa y tres millones seiscientas mil (93.600.000) obligaciones subordinadas necesariamente convertibles.

En fecha 19 de noviembre de 2010, las sociedades rectoras de las bolsas de Barcelona, Madrid y Valencia acordaron la admisión a negociación de las 93.600.000 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles, de 5 euros de valor nominal cada una, emitidas por Banco Sabadell como parte de la contraprestación de dicha oferta.

El plazo de la citada emisión es a 3 años, a un tipo de interés del 7,75% anual. Banco Sabadell podrá decidir discrecionalmente el pago de esta retribución o la apertura de un período de conversión voluntaria, en cada fecha de pago (trimestral) y a un precio de conversión preestablecido en cada período.

Banco Sabadell llevó a cabo, en el ejercicio de 2009, 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 1.000 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 quedó 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, y (iii) por delante de las acciones ordinarias de Banco de Sabadell, S.A.

La remuneración pagada correspondiente a esta emisión durante el ejercicio de 2010 ha ascendido a 32.939 miles de euros.

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

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Reservas restringidas: | 252.406 | 330.759 |
| Reserva legal | 30.600 | 30.600 |
| Reserva para acciones en garantía | 211.843 | 290.514 |
| Reserva para inversiones en Canarias | 6.848 | 6.530 |
| Reserva por redenominación del capital social | 113 | 113 |
| Reserva por capital amortizado | 3.002 | 3.002 |
| Reservas de libre disposición | 2.849.691 | 2.509.807 |
| Reservas de entidades valoradas por el método de la participación | 193.040 | 146.211 |
| Total | 3.295.137 | 2.986.777 |

El detalle de las reservas aportadas por cada una de las empresas consolidadas se indica en el anexo I.

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 (1) |
|--|-------------------|--------------------------------------|----------------------------|---------------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 4.449.933 | 556,24 | 5,09 | 0,36 |
| Compras | 101.049.220 | 12.631,15 | 4,18 | 8,42 |
| Ventas | 69.695.210 | 8.711,90 | 4,47 | 5,81 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 35.803.943 | 4.475,49 | 4,38 | 2,98 |
| Compras | 133.044.319 | 16.630,54 | 3,71 | 10,49 |
| Ventas (2) | 161.169.062 | 20.146,13 | 3,83 | 12,64 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 7.679.200 | 959,90 | 3,34 | 0,61 |

(1) Los porcentajes de participación se han calculado teniendo en cuenta el nuevo capital después de que se hiciera efectiva la ampliación de capital de 63.630.834 acciones, por un valor nominal de 7.954 miles de euros, inscrita en el Registro Mercantil a 10 de noviembre de 2010.

(2) Incluyen 1.024.008 acciones que corresponden a operaciones de préstamo realizadas en ejecución del contrato de liquidez suscrito con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, de acuerdo con lo informado en la nota de valores relativa a la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009 inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de junio de 2009.

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 2010, existen 71.811.184 acciones del banco pignoradas en garantía de operaciones por un valor nominal de 8.976 miles de euros (74.971.231 acciones por un valor nominal de 9.371 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

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 1.916.562 y 2.230.199 títulos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, cuyo valor nominal asciende a 7.981 y 9.238 miles de euros, respectivamente. De estos importes, 1.905.710 y 2.221.239 títulos se refieren a acciones de Banco Sabadell, correspondiendo los títulos restantes a obligaciones subordinadas necesariamente convertibles.

Nota 28. Ajustes por valoración

La composición de los ajustes por valoración del grupo a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|---------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | (327.492) | 56.734 |
| Valores representativos de deuda | (313.232) | 55.110 |
| Otros instrumentos de capital | (14.260) | 1.624 |
| Coberturas de los flujos de efectivo | (3.934) | (12.055) |
| Diferencias de cambio | 1.655 | (2.154) |
| Entidades valoradas por el método de participación | 5.045 | 140 |
| Resto de ajustes por valoración | 991 | 991 |
| Total | (323.735) | 43.656 |

El desglose del impuesto sobre beneficios relacionado con cada partida del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es:

En miles de euros

| | 2010 | | | 2009 | | |
|--|------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------|
| | Importe bruto | Efecto impositivo | Neto | Importe bruto | Efecto impositivo | Neto |
| Activos financieros disponibles para la venta | (551.630) | 165.490 | (386.140) | 275.444 | (82.632) | 192.812 |
| Valores representativos de deuda | (528.938) | 158.682 | (370.256) | 24.119 | (7.236) | 16.883 |
| Otros instrumentos de capital | (22.692) | 6.808 | (15.884) | 251.325 | (75.396) | 175.929 |
| Coberturas de los flujos de efectivo | 11.600 | (3.480) | 8.120 | 29.909 | (8.973) | 20.936 |
| Diferencias de cambio | 5.452 | (1.636) | 3.816 | (3.310) | 991 | (2.319) |
| Entidades valoradas por el método de participación | 4.905 | 0 | 4.905 | 27.070 | 0 | 27.070 |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos | 0 | 0 | 0 | 1.417 | (424) | 993 |
| Total | (529.673) | 160.374 | (369.299) | 330.530 | (91.038) | 239.492 |

Nota 29. Intereses minoritarios

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

| | 2010 | | | 2009 | | |
|--|-------------------|---------------|------------------------|-------------------|---------------|------------------------|
| | % Minoritarios | Importe | Resultado atribuido | % Minoritarios | Importe | Resultado atribuido |
| BancSabadell d'Andorra, S.A. | 49,03% | 17.585 | 2.253 | 49,03% | 18.219 | 3.461 |
| Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds SICAV (Luxemburgo) | 47,50% | 15.488 | 652 | 39,84% | 8.633 | 655 |
| Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. | - | - | 0 | 27,08% | 462 | (308) |
| Resto | - | 793 | (23) | - | 67 | 12 |
| Total | - | 33.866 | 2.882 | - | 27.381 | 3.820 |

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2010 y 2009 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

| | Movimientos | | Movimientos | | Saldo a 31.12.2010 |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| | Saldo a 31.12.2008 | del ejercicio de 2009 | Saldo a 31.12.2009 | del ejercicio de 2010 | |
| Ajustes por valoración | (6.403) | 2.622 | (3.781) | (1.908) | (5.689) |
| Resto | 20.466 | 10.696 | 31.162 | 8.393 | 39.555 |
| Porcentajes de participación y otros | 10.261 | 6.876 | 17.137 | 5.511 | 22.648 |
| Resultado del ejercicio | 10.205 | 3.820 | 14.025 | 2.882 | 16.907 |
| Total | 14.063 | 13.318 | 27.381 | 6.485 | 33.866 |

Nota 30. Riesgos contingentes

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Garantías financieras | 8.309.422 | 7.657.672 |
| Otros riesgos contingentes | 600 | 864 |
| Total | 8.310.022 | 7.658.536 |

Riesgos contingentes dudosos

El movimiento habido en los riesgos contingentes dudosos ha sido el siguiente:

En miles de euros

| | |
|--|----------------|
| Saldos a 31 de diciembre de 2008 | 67.422 |
| Altas | 86.769 |
| Bajas | (99.084) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2009 | 55.107 |
| Altas | 135.698 |
| Bajas | (86.205) |
| Incorporación de Grupo Banco Guipuzcoano | 16.484 |
| Saldos a 31 de diciembre de 2010 | 121.084 |

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de riesgos contingentes dudosos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--------------|----------------|---------------|
| España | 121.084 | 54.931 |
| Iberoamérica | 0 | 176 |
| Total | 121.084 | 55.107 |

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a riesgos contingentes dudosos ha sido la siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Cobertura específica: | 76.068 | 51.465 |
| Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente | 75.591 | 51.038 |
| Cobertura del riesgo país | 477 | 427 |
| Cobertura genérica | 15.604 | 29.718 |
| Total | 91.672 | 81.183 |

El movimiento de esta cobertura, contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo, está detallado en la nota 24.

Nota 31. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Disponibles por terceros | 14.305.101 | 15.085.197 |
| Por entidades de crédito | 71.843 | 83.210 |
| Por administraciones públicas | 1.213.508 | 1.551.482 |
| Por otros sectores residentes | 12.399.265 | 12.908.236 |
| Por no residentes | 620.485 | 542.269 |
| Compromisos de compra a plazo de activos financieros | 57.285 | 0 |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros | 213.982 | 693.489 |
| Otros compromisos contingentes | 1.557.073 | 1.241.052 |
| Total | 16.133.441 | 17.019.738 |

El total de compromisos disponibles por terceros a 31 de diciembre de 2010 incluye, como saldos significativos, compromisos de crédito de disponibilidad condicionada al estudio de los deudores en operaciones sin recurso de *factoring*, por importe de 2.920.476 miles de euros (3.631.615 miles de euros a 31 de diciembre de 2009), y compromisos de crédito con garantía hipotecaria, por importe de 1.220.795 miles de euros (1.350.987 miles de euros a 31 de diciembre de 2009). 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 32. Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance, gestionados por el grupo y los comercializados pero no gestionados, son los siguientes:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Gestionados por el grupo: | 8.660.421 | 9.001.867 |
| Sociedades y fondos de inversión | 7.421.903 | 8.238.857 |
| Gestión de patrimonio | 1.238.518 | 763.010 |
| Fondos de inversión comercializados pero no gestionados | 1.430.894 | 911.808 |
| Fondos de pensiones (1) | 3.015.818 | 2.787.969 |
| Seguros (1) | 5.726.873 | 5.380.398 |
| Instrumentos financieros confiados por terceros | 36.196.194 | 36.657.426 |
| Total | 55.030.200 | 54.739.468 |

(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 131.956 miles de euros en el ejercicio de 2010 (130.197 miles de euros en el ejercicio de 2009).

Nota 33. 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 2010 y 2009.

a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados: | | |
| Depósitos en bancos centrales | 9.488 | 14.032 |
| Depósitos en entidades de crédito | 28.620 | 28.487 |
| Crédito a la clientela | 2.226.244 | 2.835.615 |
| Valores representativos de deuda | 311.667 | 219.319 |
| Activos dudosos | 29.680 | 34.556 |
| Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura | 6.287 | (4.977) |
| Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones | 28.511 | 30.956 |
| Otros intereses | 4.290 | 8.245 |
| Total | 2.644.787 | 3.166.233 |
| Intereses y cargas asimiladas: | | |
| Depósitos de bancos centrales | (16.806) | (34.694) |
| Depósitos de entidades de crédito | (116.542) | (127.224) |
| Depósitos de la clientela | (740.379) | (830.717) |
| Débitos representados por valores negociables | (539.842) | (652.246) |
| Pasivos subordinados | (85.794) | (88.614) |
| Rectificación de gastos por operaciones de cobertura | 343.865 | 201.373 |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones | (27.864) | (30.301) |
| Otros intereses | (2.309) | (3.163) |
| Total | (1.185.671) | (1.565.586) |

b) Comisiones

Las comisiones percibidas por operaciones financieras y por la prestación de servicios han sido las siguientes:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Por riesgos contingentes | 79.034 | 73.037 |
| Por compromisos contingentes | 16.320 | 14.121 |
| Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros | 1.202 | 1.211 |
| Por servicio de cobros y pagos | 220.146 | 230.964 |
| Por servicio de valores | 56.308 | 43.464 |
| Por comercialización de productos financieros no bancarios | 114.352 | 116.889 |
| Otras comisiones | 83.333 | 82.561 |
| Total | 570.695 | 562.247 |

Las comisiones pagadas han sido las siguientes:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales | (42.269) | (40.290) |
| Otras comisiones | (11.964) | (10.793) |
| Total | (54.233) | (51.083) |

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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Cartera de negociación | 62.324 | 39.241 |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 123.166 | 199.303 |
| Otros | 18.575 | 9.606 |
| Total | 204.065 | 248.150 |
| Por naturaleza de instrumento financiero: | | |
| Resultado neto de valores representativos de deuda | 67.084 | 94.802 |
| Resultado neto de otros instrumentos de capital | 3.677 | 27.133 |
| Resultado neto de derivados financieros | 65.153 | 29.399 |
| Resultado neto por otros conceptos (nota 21) | 68.151 | 96.816 |
| Total | 204.065 | 248.150 |

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 62.954 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 (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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos | 27.848 | 59.913 |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 23.907 | 17.028 |
| Resto de productos de explotación | 48.396 | 47.239 |
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias | 8.843 | 9.342 |
| Indemnización de entidades aseguradoras | 183 | 509 |
| Otros productos | 39.370 | 37.388 |
| Total | 100.151 | 124.180 |

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 muestran en la nota 33 e).

Los ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias proceden básicamente de Banco de Sabadell, S.A., Solvia Development, S.L. y Solvia Properties, S.L., cuyos importes ascienden a 1.686, 3.470 y 2.311 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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|-----------------|------------------|
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos | (27.808) | (59.818) |
| Variación de existencias | (21.346) | (2.333) |
| Resto de cargas de explotación | (45.105) | (52.695) |
| Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias | (659) | (54) |
| Contribución a fondos de garantías y depósitos | (20.567) | (18.791) |
| Otros conceptos | (23.879) | (33.850) |
| Total | (94.259) | (114.846) |

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 33d).

El gasto registrado en el epígrafe de contribución a fondos de garantías y depósitos incluye básicamente el gasto registrado por Sabadell United Bank, N.A. por importe de 2.510 miles de euros y Banco de Sabadell, S.A., cuyo importe asciende a 17.344 miles de euros en 2010 (17.115 miles de euros en 2009).

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 2010 y 2009 han sido los siguientes:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | (500.460) | (475.334) |
| Cuotas de la Seguridad Social | (100.290) | (99.461) |
| Dotaciones a planes de pensiones | (16.709) | (25.488) |
| Otros gastos de personal | (62.262) | (115.040) |
| Total | (679.721) | (715.323) |

La plantilla media para todas las empresas que forman el grupo es de 10.953 personas (5.928 hombres y 5.025 mujeres) en el ejercicio de 2010 (9.625 en el ejercicio de 2009, de las que 5.199 eran hombres y 4.426 eran mujeres).

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

| | 2010 | | 2009 | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Técnicos | 4.837 | 3.621 | 4.095 | 2.914 |
| Administrativos | 966 | 1.353 | 1.003 | 1.454 |
| Total | 5.803 | 4.974 | 5.098 | 4.368 |

Del total de la plantilla a 31 de diciembre de 2010, 60 tenían reconocido algún grado de discapacidad (56 a 31 de diciembre de 2009).

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A., celebrada el 29 de marzo de 2007, aprobó un plan de Incentivos basado en acciones para directivos del Grupo Banco Sabadell que finalizó el 20 de marzo de 2010.

La liquidación de dicho plan no supuso la entrega de acción alguna dado que no se alcanzó el precio de revalorización fijado bajo el plan.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 25 de marzo de 2010, aprobó un nuevo plan de Incentivos basado en acciones para directivos del grupo Banco Sabadell.

Este plan, concedido con el objetivo de maximizar el grado de motivación y fidelización de empleados directivos de la plantilla del grupo, consiste en la concesión de un determinado número de derechos de apreciación de acciones (*stock appreciation rights* o SAR), los cuales otorgarían 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 11 de junio de 2013.

A continuación se muestra el movimiento de los derechos concedidos en el plan de incentivos basado en acciones en el ejercicio de 2010:

En miles de euros

| | 2010 |
|------------------------------------|--------|
| Existentes al inicio del ejercicio | - |
| Concedidas | 25.330 |
| Anuladas | (524) |
| Existentes al final del ejercicio | 24.806 |

El precio de ejercicio es en todos los casos de 3,89 ejecutándose la liquidación por la diferencia, en caso de resultar esta positiva, entre el precio de cotización a la finalización del plan y dicho precio de ejecución.

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 (21,8 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 a los planes de incentivos basados en acciones (ver nota 1p), se registró un gasto en los ejercicios de 2010 y 2009 de 10,9 y 11,3 millones de euros, respectivamente.

Otros gastos generales de administración

Este epígrafe recoge el resto de los gastos de administración del ejercicio:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Inmuebles, instalaciones y material | (103.077) | (80.492) |
| Informática | (56.976) | (57.630) |
| Comunicaciones | (21.828) | (21.728) |
| Publicidad y propaganda | (30.919) | (21.068) |
| Contribuciones e impuestos | (54.271) | (49.298) |
| Otros gastos | (89.263) | (91.284) |
| Total | (356.334) | (321.500) |

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios prestados de auditoría en España suman un importe de 1.055 miles de euros en el ejercicio de 2010 (794 miles de euros en 2009) que incluyen un importe de 252 miles de euros correspondientes a los servicios prestados de auditoría en el grupo Banco Guipuzcoano adquirido durante el presente ejercicio (vease nota 2). Los servicios prestados de auditoría correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 410 miles de euros en el ejercicio de 2010 (386 miles de euros en 2009).

Los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría prestados en España ascienden a 90 miles de euros en el ejercicio de 2010 (160 miles de euros en 2009) y por los servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero a 137 miles de euros en el ejercicio de 2010 (139 miles de euros en 2009).

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 2010 ha ascendido a 91 mil euros, mientras que el importe de los honorarios por otros servicios prestados por dichas sociedades han sido 1.168 miles de euros, que incluyen a su vez 348 miles de euros correspondientes a otros servicios prestados al Grupo Banco Guipuzcoano. Los importes registrados por esos servicios en 2009 ascendieron a 33 y 475 miles de euros, respectivamente. Los honorarios percibidos por otros auditores por otros servicios prestados ascienden a 1.228 miles de euros en el ejercicio de 2010 (1.113 miles de euros en 2009).

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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Inversiones crediticias | (395.905) | (225.521) |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas/ganancias | (109.856) | (419.035) |
| Activos financieros disponibles para la venta | (109.856) | (419.035) |
| Valores representativos de deuda | 3.299 | (16.277) |
| Otros instrumentos de capital (Véase nota 6) | (113.155) | (402.758) |
| Total | (505.761) | (644.556) |

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 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Ganancias | 304.481 | 92.950 |
| Por venta de activo material | 294.287 | 73.382 |
| Por venta de participaciones | 10.188 | 19.568 |
| Otros | 6 | 0 |
| Pérdidas | (8.370) | (9.375) |
| Por venta de activo material | (7.778) | (9.131) |
| Por inversiones inmobiliarias | (509) | 0 |
| Por venta de participaciones | (72) | (244) |
| Otros | (11) | 0 |
| Total | 296.111 | 83.575 |

Dentro del saldo de la partida de ganancias (pérdidas) por la venta de activo material se reflejan principalmente los resultados por la operativa de venta con arrendamiento operativo (véase nota 14).

i) Otra información

En relación con la combinación de negocios descrita en la nota 2 sobre la adquisición de Banco Guipuzcoano, se detalla la siguiente información:

Los importes de ingresos ordinarios y resultados de la adquirida desde la fecha de adquisición incluidos en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell ascienden a 31 de diciembre de 2010 a 28.263 y (239), respectivamente

El ingreso ordinario y resultado de la entidad combinada para el ejercicio de 2010 como si la fecha de adquisición de esta combinación de negocios hubiera sido al comienzo del ejercicio anual ascienden a 31 de diciembre de 2010 a 386.697 y 5.343, respectivamente.

Nota 34. 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 I 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 2010 y 2009 con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

En miles de euros

| | 2010 | 2009 |
|---|----------------|----------------|
| Resultado antes de impuestos | 464.341 | 571.346 |
| Aumentos en la base imponible | 356.231 | 410.756 |
| Disminuciones en la base imponible | (364.638) | (493.873) |
| Base imponible (resultado fiscal) | 455.934 | 488.229 |
| Cuota (30%) | 136.780 | 146.469 |
| Deducciones por doble imposición, formación y otros | (18.767) | (25.704) |
| Cuota líquida | 118.013 | 120.765 |
| Impuesto por diferencias temporales (neto) | (37.026) | (9.375) |
| Ajustes por reconocimiento deducción por reinversión pendiente de aplicar | (16.000) | (61.000) |
| Otros ajustes (neto) | 16.432 | (5.353) |
| Impuesto sobre beneficios | 81.419 | 45.037 |

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 248 miles de euros. Esta reserva se ha materializado íntegramente en el ejercicio de 2010 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

| | 2010 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Diferencia permanente | 51.375 | 5.295 |
| Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual | 7.598 | 299.355 |
| Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores | 297.258 | 106.106 |
| Aumentos | 356.231 | 410.756 |
| Diferencia permanente | (183.201) | (119.662) |
| Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual | (115) | (173) |
| Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores | (181.322) | (374.038) |
| Disminuciones | (364.638) | (493.873) |

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 449.118 miles de euros (381.056 miles de euros en 2009), a las dotaciones a fondos de pensiones por 75.995 miles de euros (78.176 miles de euros en 2009), por fondos de fusión por 137.542 miles de euros (147.682 miles de euros en 2009).

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

| | |
|--|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 740.680 |
| 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) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 626.907 |
| Incorporación de grupo Banco Guipuzcoano | 57.542 |
| Por operaciones intragrupo | 11.334 |
| Por fondos de pensiones | (16.188) |
| Por fondos no deducibles | 48.135 |
| Por fondos de fusión | (10.139) |
| Por comisiones de apertura | (634) |
| Por variación de tipo de tributación | 0 |
| Por impuestos anticipados de oficinas en el extranjero | (625) |
| Por amortización acelerada | (197) |
| Por ajustes de consolidación | 23.310 |
| Resto | 1.925 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 741.370 |

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 5.546 miles de euros (7.410 miles de euros en 2009) y los devengados por los ajustes de la consolidación contable por un importe de 28.595 miles de euros (21.995 miles de euros en 2009).

El movimiento de los pasivos fiscales diferidos habido en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros

| | |
|--|----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2008 | 127.522 |
| 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) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2009 | 102.786 |
| Incorporación de grupo Banco Guipuzcoano | 8.714 |
| Por operaciones intragrupo | 10.337 |
| Por fusiones | (2.029) |
| Por impuestos diferidos de oficinas en el extranjero | (274) |
| Por ajustes de valoración | (19.901) |
| Por traspaso de rama de actividad | (8.012) |
| Por revalorización de activos | (130) |
| Por ajustes de consolidación | 6.214 |
| Resto | (169) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2010 | 97.536 |

El importe a liquidar a la Hacienda Pública se encuentra reflejado en el epígrafe de pasivos fiscales corrientes.

En el año 2010, el grupo Banco Sabadell ha efectuado inversiones por valor aproximado de 681.602 miles de euros (554.437 miles de euros a 31 de diciembre de 2009), que han generado derecho a la aplicación de la deducción por reinversión prevista en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por un importe de 62.555 miles de euros (59.981 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) que se corresponden con rentas generadas en los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010, por unos importes de 46.507 miles de euros, 419.120 miles de euros, 19.110 miles de euros y 29.868 miles de euros, respectivamente.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En 2010 se han notificado las liquidaciones definitivas de las actas de inspección en disconformidad relativas al impuesto sobre sociedades de los ejercicios de 2003 y 2004, cuyo importe asciende a 4.906 miles de euros y 3.039 miles de euros, respectivamente, que han sido objeto de recurso de reposición ante la Agencia Tributaria, habiéndose, no obstante, abonado su importe. La liquidación definitiva correspondiente al acta incoada en relación con el impuesto sobre sociedades del ejercicio de 2005 se halla todavía pendiente de liquidación definitiva por parte de la Agencia Tributaria.

En relación con el impuesto sobre el valor añadido, se ha notificado en 2010 la liquidación definitiva correspondiente a las actas de los ejercicios de 2003 a 2005, cuyo importe asciende a 2.787 miles de euros, que ha sido objeto de recurso ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, habiéndose, no obstante abonado su importe.

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 28.418 miles de euros, de los que 13.259 miles de euros corresponden a diferencias temporales del impuesto de sociedades, 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, 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 35. 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 2010. 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 2010, 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

| | 2010 | | | |
|--|--------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| | Banca Comercial | Banca Corporativa | Banco Urquijo | Gestión de Activos |
| Margen de intereses | 1.212.681 | 151.718 | 26.888 | (160) |
| Comisiones netas | 401.080 | 50.569 | 19.173 | 28.854 |
| Otros ingresos | 39.739 | 11.845 | 3.503 | 1.643 |
| Margen bruto | 1.653.500 | 214.132 | 49.564 | 30.337 |
| Gastos de explotación | (862.942) | (27.716) | (35.029) | (18.042) |
| <i>De los que gastos de personal</i> | <i>(357.266)</i> | <i>(6.468)</i> | <i>(19.202)</i> | <i>(10.346)</i> |
| Dotaciones de provisiones (neto) | 0 | 0 | (125) | 0 |
| Pérdidas por deterioro de activos | (402.996) | (55.365) | (191) | 0 |
| Otros resultados | 0 | 0 | (466) | (13) |
| Resultado de la actividad de explotación | 387.562 | 131.051 | 13.753 | 12.282 |
| Resultado antes de impuestos por segmento | 387.562 | 131.051 | 13.753 | 12.282 |
| Ratios (%) | | | | |
| ROE | 11,7% | 11,4% | 4,6% | 31,4% |
| Eficiencia | 50,1% | 12,8% | 59,7% | 59,5% |
| Otros datos | | | | |
| Empleados | 6.535 | 89 | 219 | 145 |
| Oficinas nacionales | 1.167 | 2 | 14 | 0 |
| Conciliación del resultado antes de impuestos | Consolidado | | | |
| Total unidades de negocio | 544.648 | | | |
| (+/-) Resultados no asignados | 89.237 | | | |
| (+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos) | 0 | | | |
| (+/-) Otros resultados | (169.544) | | | |
| (+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de interrumpidas | 0 | | | |
| Resultado antes de impuestos | 464.341 | | | |

| | 2009 | | | |
|--|--------------------|-------------------|---------------|--------------------|
| | Banca Comercial | Banca Corporativa | Banco Urquijo | Gestión de Activos |
| Margen de intereses | 1.413.446 | 151.303 | 26.146 | 125 |
| Comisiones netas | 409.242 | 38.301 | 19.633 | 33.514 |
| Otros ingresos | 45.230 | 8.421 | 4.810 | 1.462 |
| Margen bruto | 1.867.918 | 198.025 | 50.589 | 35.101 |
| Gastos de explotación | (852.952) | (25.771) | (36.360) | (17.373) |
| de los que; gastos de personal | (362.055) | (6.410) | (19.930) | (10.588) |
| Dotaciones de provisiones (neto) | 0 | 0 | 923 | 0 |
| Pérdidas por deterioro de activos | (456.151) | (94.437) | (1.664) | 0 |
| Otros resultados | 0 | 0 | (148) | 0 |
| Resultado de la actividad de explotación | 558.815 | 77.817 | 13.340 | 17.728 |
| Resultado antes de impuestos por segmento | 558.815 | 77.817 | 13.340 | 17.728 |
| Ratios (%) | | | | |
| ROE | 16,7% | 6,7% | 5,6% | 34,3% |
| Eficiencia | 43,9% | 12,8% | 61,7% | 49,5% |
| Otros datos | | | | |
| Empleados y empleadas | 6.583 | 95 | 240 | 144 |
| Oficinas nacionales | 1.174 | 2 | 14 | 0 |
| Conciliación del resultado antes de impuestos | Consolidado | | | |
| Total unidades de negocio | 667.701 | | | |
| (+/-) Resultados no asignados | 73.179 | | | |
| (+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos) | 0 | | | |
| (+/-) Otros resultados | (169.534) | | | |
| (+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de interrumpidas | 0 | | | |
| Resultado antes de impuestos | 571.346 | | | |

Los activos totales medios del total de la entidad ascienden a 31 de diciembre de 2010 a 87.449.374 miles de euros, mientras que a la misma fecha del año anterior se situaron en 81.408.429 miles de euros.

En relación con el tipo de productos y servicios de los que se derivan los ingresos ordinarios, a continuación se informa de los mismos para cada unidad de negocio:

- Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son las cuentas vista, fondos de inversión y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros y medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.
- Banca Corporativa ofrece 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 y *corporate finance*, entre otros.
- Banco Urquijo ofrece un asesoramiento global que incluye toda la gama de productos financieros: fondos de inversión del grupo Banco Sabadell y de las principales gestoras internacionales, carteras gestionadas, SICAV, productos referenciados a una gran variedad de subyacentes y con distintos horizontes temporales, *unit-linked*, intermediación de renta fija y renta variable e inversiones alternativas (IIC de inversión libre, *private equity*, energías renovables, etc.).
- Gestión de activos desarrolla productos de inversión para sus clientes: principalmente gestionando y administrando tanto fondos de inversión como SICAV, así como la gestión activa de carteras de activos.

A continuación se detallan para 2010 y 2009 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 | |
| | 31/12/10 | 31/12/09 | 31/12/10 | 31/12/09 | 31/12/10 | 31/12/09 |
| Banca Comercial | 2.145.794 | 2.794.599 | 112.329 | 121.153 | 2.258.123 | 2.915.752 |
| Banca Corporativa | 323.832 | 332.302 | 836 | 761 | 324.668 | 333.063 |
| Banco Urquijo | 52.332 | 73.891 | 9.782 | 9.721 | 62.114 | 83.612 |
| Gestión de Activos | 69.869 | 79.838 | 4.033 | 4.838 | 73.902 | 84.676 |
| (-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos | 0 | 0 | (43.063) | (47.159) | (43.063) | (47.159) |
| Total | 2.591.827 | 3.280.630 | 83.917 | 89.314 | 2.675.744 | 3.369.944 |

Seguidamente se detalla para cada una de ellas qué porcentaje de margen de intereses y de comisiones netas han generado sobre el total en el ejercicio de 2010:

| SEGMENTOS | Segmentación del margen de intereses y de comisiones netas | | | | |
|--------------------|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 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 | 81,3% | 85,7% | 85,9% | 89,8% | 80,3% |
| Banca Corporativa | 17,0% | 12,4% | 8,0% | 8,1% | 10,1% |
| Banco Urquijo | 1,7% | 1,9% | 6,1% | 2,1% | 3,8% |
| Gestión de Activos | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 5,8% |
| Total | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

(*) Porcentaje 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 2010 y 2009 se detalla a continuación:

En miles de euros

| | Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica | | | |
|------------------|---|------------------|------------------|------------------|
| | Individual | | Consolidado | |
| | 31/12/10 | 31/12/09 | 31/12/10 | 31/12/09 |
| Mercado interior | 2.496.033 | 3.100.487 | 2.511.753 | 3.085.696 |
| Exportación: | | | | |
| Unión Europea | 36.088 | 25.565 | 50.488 | 26.509 |
| Países OCDE | 18.467 | 18.197 | 66.549 | 33.463 |
| Resto de países | 0 | 0 | 15.997 | 20.565 |
| Total | 2.550.588 | 3.144.249 | 2.644.787 | 3.166.233 |

Nota 36. Gestión de riesgos financieros

Dado que las políticas y gestión de riesgos de la entidad se realizan a nivel del grupo por las sinergias y mayor control que ello supone, una buena parte de la información contenida en la presente nota corresponde a las genéricas del grupo a excepción de las cifras indicadas que corresponden, básicamente al banco.

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 de que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia 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 | 2010 | | | 2009 | | |
|--|--------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| | Negocios en España | Negocios en el extranjero | Total | Negocios en España | Negocios en el extranjero | Total |
| Caja y bancos centrales | 880.189 | 373.411 | 1.253.600 | 1.677.173 | 142.984 | 1.820.157 |
| Depósitos en entidades de crédito | 1.783.870 | 154.681 | 1.938.551 | 1.575.226 | 193.581 | 1.768.807 |
| De los que: activos dudosos | 209 | 298 | 507 | 287 | 406 | 693 |
| Crédito a la clientela | 69.709.249 | 3.011.578 | 72.720.827 | 62.495.584 | 2.364.873 | 64.860.457 |
| Administraciones públicas | 1.007.999 | 47.079 | 1.055.078 | 863.133 | 41.177 | 904.310 |
| De los que: activos dudosos | 21.597 | 757 | 22.354 | 14.091 | 0 | 14.091 |
| Otros sectores privados | 68.701.250 | 2.964.499 | 71.665.749 | 61.632.451 | 2.323.696 | 63.956.147 |
| De los que: activos dudosos | 3.854.022 | 68.051 | 3.922.073 | 2.590.627 | 45.461 | 2.636.088 |
| Valores representativos de deuda | 9.204.995 | 686.604 | 9.891.599 | 6.748.355 | 202.605 | 6.950.960 |
| Administraciones públicas | 6.369.268 | 51.850 | 6.421.118 | 2.639.835 | 28.403 | 2.668.238 |
| Entidades de crédito | 2.221.977 | 124.357 | 2.346.334 | 3.598.235 | 114.105 | 3.712.340 |
| Otros sectores privados | 605.817 | 510.397 | 1.116.214 | 503.847 | 60.097 | 563.944 |
| Activos dudosos | 7.933 | 0 | 7.933 | 6.438 | 0 | 6.438 |
| Derivados de negociación | 1.135.092 | 11.133 | 1.146.225 | 1.112.091 | 8.342 | 1.120.433 |
| Derivados de cobertura | 487.564 | 0 | 487.564 | 668.081 | 0 | 668.081 |
| Riesgos contingentes | 7.970.236 | 339.786 | 8.310.022 | 7.427.039 | 231.497 | 7.658.536 |
| Compromisos contingentes | 15.758.448 | 374.993 | 16.133.441 | 16.836.968 | 182.770 | 17.019.738 |
| Total | 106.929.643 | 4.952.186 | 111.881.829 | 98.540.517 | 3.326.652 | 101.867.169 |

El 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 bruta dentro del ámbito español por zonas presenta el siguiente perfil:

En porcentaje

| | 2010 | 2009 |
|------------------------|------------|------------|
| Cataluña | 47 | 53 |
| Madrid | 20 | 19 |
| Comunidad Valenciana | 8 | 7 |
| Baleares | 3 | 3 |
| Principado de Asturias | 6 | 6 |
| País Vasco | 6 | 1 |
| Castilla y León | 3 | 3 |
| Andalucía | 7 | 8 |
| Total | 100 | 100 |

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 cumplimiento, 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 un documento público, con el fin de dotar al contrato de la máxima seguridad jurídica de formalización y poder reclamar jurídicamente mediante procedimiento ejecutivo en caso de impago. Constituyen un derecho de crédito 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 2010 eran de 318 millones de euros (541 millones de euros a cierre de 2009).

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.

Seguidamente se presentan los ratios de morosidad, así como de cobertura del grupo Banco Sabadell:

En porcentaje

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|------|------|-------|
| Tasa de morosidad | 5,01 | 3,73 | 2,35 |
| Ratio de cobertura de la morosidad | 56,6 | 69,0 | 106,9 |

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 porcentaje

| Calidad crediticia de los activos financieros | 2010 | 2009 |
|--|-------------|-------------|
| Sin riesgo apreciable | 19 | 15 |
| Riesgo bajo | 25 | 25 |
| Riesgo medio-bajo | 26 | 29 |
| Riesgo medio | 27 | 28 |
| Riesgo medio-alto | 2 | 2 |
| Riesgo alto | 1 | 1 |
| Total | 100 | 100 |

El porcentaje de exposición calificado internamente por la entidad es del 83%, 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 <i>rating /scoring</i> |
|---|--|
| | 2010 |
| AAA/AA | 13 |
| A | 13 |
| BBB | 32 |
| BB | 33 |
| B | 8 |
| Resto | 1 |
| Total | 100 |

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 y 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

| | 2010 | | | 2009 | | |
|---|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Medio | Máximo | Mínimo | Medio | Máximo | Mínimo |
| Por tipo de interés | 2,89 | 7,32 | 0,35 | 0,13 | 0,75 | 0,00 |
| Por tipo de cambio posición operativa | 0,08 | 0,84 | 0,01 | 0,02 | 0,06 | 0,00 |
| Renta variable | 1,06 | 1,96 | 0,55 | 1,06 | 1,67 | 0,61 |
| VaR agregado | 4,03 | 10,12 | 0,91 | 1,21 | 2,48 | 0,61 |
| Por tipo de cambio posición permanente | 3,29 | 5,52 | 2,05 | 2,22 | 4,11 | 1,25 |

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 2010 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 2010 y 2009.

En miles de euros

| 31.12.2010 | Hasta 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 12 meses | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Entre 4 y 5 años | Más de 5 años | No sensible | Total |
|--------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Inversión crediticia | 12.623.269 | 22.782.124 | 34.262.043 | 1.306.913 | 762.390 | 391.438 | 351.432 | 578.291 | 0 | 73.057.900 |
| Mercado monetario | 998.048 | 87.831 | 1.012.688 | 335.184 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.246 | 2.450.997 |
| Mercado de capitales | 4.319.065 | 379.859 | 884.357 | 1.170.329 | 915.493 | 543.304 | 510.528 | 5.219.441 | 9.573 | 13.951.948 |
| Otros activos | 722.000 | 55.540 | 41.435 | 5.026 | 240.917 | 24.795 | 21.304 | 36.156 | 6.491.191 | 7.638.364 |
| Total activo | 18.662.382 | 23.305.355 | 36.200.522 | 2.817.451 | 1.918.800 | 959.536 | 883.264 | 5.833.888 | 6.518.010 | 97.099.209 |
| Recursos de clientes | 11.819.016 | 8.057.447 | 14.158.052 | 5.219.395 | 2.929.359 | 2.135.252 | 783.720 | 5.043.686 | 589 | 50.146.515 |
| Mercado monetario | 9.746.277 | 1.532.239 | 678.986 | 32.173 | 66 | 9 | 3.758 | 313 | 0 | 11.993.820 |
| Mercado de capitales | 3.934.125 | 6.576.819 | 2.624.855 | 3.344.231 | 2.040.246 | 1.536.776 | 1.637.869 | 5.035.783 | 164.367 | 26.895.070 |
| Otros pasivos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8.063.804 | 8.063.804 |
| Total pasivo | 25.499.418 | 16.166.504 | 17.461.893 | 8.595.798 | 4.969.671 | 3.672.036 | 2.425.346 | 10.079.782 | 8.228.759 | 97.099.209 |
| Derivados de cobertura | 8.123.339 | 6.269.607 | (1.345.006) | (4.181.098) | (148.805) | (1.653.777) | (1.084.012) | (5.980.249) | 0 | 0 |
| Gap de tipos de interés | 1.286.303 | 13.408.458 | 17.393.623 | (9.959.445) | (3.199.676) | (4.366.277) | (2.626.094) | (10.226.143) | (1.710.749) | 0 |

En miles de euros

| 31.12.2009 | Hasta 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 12 meses | Entre 1 y 2 años | Entre 2 y 3 años | Entre 3 y 4 años | Entre 4 y 5 años | Más de 5 años | No sensible | Total |
|--------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Inversión crediticia | 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 |
| Total activo | 14.347.779 | 22.299.384 | 31.786.593 | 1.250.425 | 1.003.273 | 756.682 | 1.200.156 | 2.834.163 | 7.344.431 | 82.822.886 |
| Recursos de 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 |
| Total pasivo | 21.749.578 | 17.226.686 | 14.240.638 | 4.969.882 | 2.065.357 | 2.051.785 | 1.500.109 | 10.762.491 | 8.256.360 | 82.822.886 |
| Derivados de cobertura | 8.123.339 | 6.269.608 | (1.345.006) | (4.181.098) | (148.805) | (1.653.777) | (1.084.012) | (5.980.249) | 0 | 0 |
| Gap de tipos de interés | 721.540 | 11.342.306 | 16.200.949 | (7.900.555) | (1.210.889) | (2.948.880) | (1.383.965) | (13.908.577) | (911.929) | 0 |

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 18,42 millones de euros y de un 4,49% respectivamente (3,05% en 2009). 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 sí 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 2010 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

La posición en divisas 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 y control 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 los 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 2010 y la fecha de vencimiento de cada pago).

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, dicha matriz presenta el siguiente perfil:

En miles de euros

| 31.12.2010 | 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 Vencimiento Definido | Total |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| Inversión crediticia | 0 | 4.331.261 | 6.397.888 | 13.706.912 | 21.989.118 | 26.632.721 | 73.057.900 | 0 | 73.057.900 |
| Mercado monetario | 0 | 998.048 | 87.831 | 1.007.688 | 340.184 | 0 | 2.433.751 | 17.246 | 2.450.997 |
| Mercado de capitales | 0 | 4.996.353 | 166.851 | 913.751 | 2.752.661 | 5.112.760 | 13.942.375 | 9.573 | 13.951.948 |
| Otros activos | 0 | 996.921 | 32.256 | 18.289 | 93.893 | 37.647 | 1.179.005 | 6.459.359 | 7.638.364 |
| Total activo | 0 | 11.322.583 | 6.684.826 | 15.646.639 | 25.175.856 | 31.783.127 | 90.613.031 | 6.486.178 | 97.099.209 |
| Recursos de clientes | 7.242.570 | 8.112.682 | 4.829.960 | 15.173.650 | 13.248.730 | 1.538.923 | 50.146.515 | 0 | 50.146.515 |
| Mercado monetario | 0 | 9.746.278 | 1.532.239 | 678.986 | 36.005 | 312 | 11.993.820 | 0 | 11.993.820 |
| Mercado de capitales | 0 | 1.246.504 | 1.420.616 | 3.586.606 | 11.915.488 | 8.561.489 | 26.730.704 | 164.367 | 26.895.070 |
| Otros pasivos | 0 | 1.339 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.339 | 8.062.465 | 8.063.804 |
| Total pasivo | 7.242.570 | 19.106.804 | 7.782.815 | 19.439.242 | 25.200.223 | 10.100.724 | 88.872.378 | 8.226.831 | 97.099.209 |
| Gap de liquidez | (7.242.570) | (7.784.221) | (1.097.990) | (3.792.603) | (24.368) | 21.682.404 | 1.740.653 | (1.740.653) | 0 |

En 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 Vencimiento 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 |
| Total activo | 0 | 6.928.273 | 6.984.607 | 14.427.362 | 19.483.017 | 27.663.067 | 75.486.327 | 7.336.559 | 82.822.886 |
| Recursos de 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 |
| Total pasivo | 6.815.863 | 14.904.419 | 9.237.806 | 16.343.626 | 18.201.071 | 9.063.742 | 74.566.527 | 8.256.359 | 82.822.886 |
| Gap de liquidez | (6.815.863) | (7.976.146) | (2.253.199) | (1.916.264) | 1.281.946 | 18.599.325 | 919.800 | (919.800) | 0 |

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 suficiente para cubrir los vencimientos de la deuda emitida en los mercados de capitales en el plazo de 12 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 y territoriales 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 2010 de Banco Sabadell y en el Programa de emisión de valores no participativos 2010 de Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2010 era de 7.668 millones de euros y 1.500 millones de euros respectivamente (7.725 millones de euros y 1.100 millones de euros a 31 de diciembre de 2009).
- Programa de pagarés de empresa: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El 9 de marzo de 2010 se registró en la CNMV el Programa de pagarés de empresa 2010 de Banco Sabadell, con un límite de emisión de 5.000 millones de euros y el 1 de junio de 2010 se registró en la CNMV el Programa de pagarés de empresa 2010 de Banco Guipuzcoano, con un límite de emisión de 1.000 millones de euros. El saldo vivo de pagarés del Grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2010 era de 1.614 millones de euros (2.771 millones de euros a 31 de diciembre de 2009). Adicionalmente Banco Sabadell también mantiene un Programa de Euro Comercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros, dirigido a inversores institucionales bajo el cual se emiten valores a corto plazo en diferentes divisas: euros, dólares estadounidenses y libras. El saldo vivo de ECP a 31 de diciembre de 2010 era de 367 millones de euros.

Adicionalmente se han puesto en marcha otras formas de financiación:

- Préstamos bilaterales a medio y largo plazo con instituciones financieras y otras instituciones.
- Titulización de activos: desde el año 1998 el grupo ha participado, sin incluir los incorporados en el perímetro de consolidación derivados de la integración de Banco Guipuzcoano, en la constitución de 22 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.

219

Durante el 2008, el gobierno de España puso en marcha una serie de medidas para favorecer la financiación de la economía española. Dentro de este conjunto de medidas, Banco Sabadell y Banco Guipuzcoano recibieron avales del estado para operaciones de financiación por un importe total de 5.313 millones de euros y 688 millones de euros respectivamente. El plazo para utilizar el aval finalizaba el 31 de diciembre de 2010, pero con fecha 1 de diciembre de 2010 el Tesoro Español decidió prolongar hasta el 30 de junio de 2011 el plazo para la realización de las emisiones garantizadas con el aval. Banco Sabadell no ha utilizado los avales concedidos para realizar ninguna emisión, mientras que Banco Guipuzcoano realizó en noviembre de 2009 una emisión de deuda de obligaciones simples con aval del estado por un importe de 400 millones de euros. Actualmente la capacidad del Grupo Banco Sabadell de emisión en operaciones avaladas por el estado asciende a 5.601 millones de euros que se mantiene como liquidez contingente.

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 2010, tan solo existían 5 acreditados (6 acreditados a 31 de diciembre de 2009) con un riesgo concedido que individualmente superaban el 10% de los recursos propios del grupo, sin que 4 de ellos (4 a 31 de diciembre de 2009) superaran el 15% de los mismos. Todos ellos suponían un importe de 4.189.326 miles de euros (4.897.199 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

Gestión de capital

Como política general, la entidad tiene como objetivo, por lo que a la gestión de 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 37. 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 medioambiente.

Nota 38. Transacciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios de 2010 y 2009, 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 relevante; a excepción de la que se detalla a continuación. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

Con fecha 22 de junio de 2010, Banco Sabadell firmó la venta del inmueble situado en el Paseo de Gracia 36 de Barcelona al Grupo Mango cuyo presidente y principal accionista, Don Isak Andic Ermay, es consejero y accionista del banco. El importe de la operación superó los 50 millones de euros y comportó una plusvalía bruta de 30 millones de euros.

No constan operaciones realizadas 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

| | 2010 | 2009 |
|--|-----------|-----------|
| Activo: | | |
| Crédito a la clientela | 726.341 | 750.744 |
| Pasivo: | | |
| Depósitos de la clientela | 3.766.888 | 3.195.315 |
| Cuentas de orden: | | |
| Riesgos contingentes | 473.254 | 89.014 |
| Compromisos contingentes | 223.369 | 71.070 |
| Cuenta de pérdidas y ganancias: | | |
| Intereses y rendimientos asimilados | 21.145 | 10.915 |
| Intereses y cargas asimiladas | (70.638) | (52.750) |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Comisiones netas | 40.346 | 35.897 |
| Otros productos de explotación | 2.077 | 1.548 |

Nota 39. Relación de agentes

Según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio del Ministerio de Economía y Hacienda, el grupo no ha 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 de la entidad mandante, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito.

Nota 40. Servicio de atención al cliente

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el Informe de gestión que sigue a continuación de las presentes Cuentas anuales.

Nota 41. 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 2010 y 2009 han sido las siguientes:

En miles de euros

| | Remuneraciones | | Compromisos por pensiones | | Total | |
|--|----------------|----------------|---------------------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 |
| José Oliu Creus * | 252,0 | 252,0 | 37,8 | 37,8 | 289,8 | 289,8 |
| Isak Andic Ermay (1) | 126,0 | 126,0 | - | - | 126,0 | 126,0 |
| José Manuel Lara Bosch (2) | 126,0 | 126,0 | - | - | 126,0 | 126,0 |
| José Javier Echenique Landiribar (3) | - | - | - | - | - | - |
| Jaime Guardiola Romojaro * | 108,0 | 108,0 | - | - | 108,0 | 108,0 |
| Miguel Bósser Rovira | 114,0 | 126,0 | 18,9 | 18,9 | 132,9 | 144,9 |
| Francesc Casas Selvas | 132,0 | 144,0 | 18,9 | 18,9 | 150,9 | 162,9 |
| Héctor María Colonques Moreno | 144,0 | 144,0 | 18,9 | 18,9 | 162,9 | 162,9 |
| Sol Daurella Comadrán (4) | 126,0 | 90,0 | - | - | 126,0 | 90,0 |
| Joaquín Folch-Rusiñol Corachán | 126,0 | 126,0 | 18,9 | 18,9 | 144,9 | 144,9 |
| M. Teresa Garcia-Milà Lloveras | 156,0 | 144,0 | - | - | 156,0 | 144,0 |
| Joan Llonch Andreu (5) | 162,0 | 162,0 | 18,9 | 18,9 | 180,9 | 180,9 |
| José Ramón Martínez Sufrategui (6) | - | - | - | - | - | - |
| José Permanyer Cunillera | 144,0 | 144,0 | 18,9 | 18,9 | 162,9 | 162,9 |
| Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira | 108,0 | 108,0 | - | - | 108,0 | 108,0 |
| Total | 1.824,0 | 1.800,0 | 151,2 | 151,2 | 1.975,2 | 1.951,2 |

*Ejercen funciones ejecutivas.

(1) En fecha 25 de noviembre de 2010 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Vicepresidente Primero.

(2) En fecha 25 de noviembre de 2010 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Vicepresidente Segundo.

(3) La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de septiembre de 2010 acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero independiente. En fecha 25 de noviembre de 2010 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Vicepresidente Tercero.

(4) 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.

(5) En la reunión del Consejo de administración de fecha 25 de noviembre de de 2010, el Sr. Llonch renunció a su cargo de Vicepresidente.

(6) La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de septiembre de 2010 acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de Consejero Independiente.

Las retribuciones salariales y otras retribuciones que corresponden a los consejeros con funciones ejecutivas devengadas durante el ejercicio de 2010 ascienden a 3.844 y 435 miles de euros, respectivamente (3.933 y 477 miles de euros, respectivamente, en 2009). Adicionalmente, las primas de seguros de vida que cubren contingencias por pensiones correspondientes a los derechos devengados en el año 2010 ascienden a 2.198 miles de euros (8.893 miles de euros en 2009).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 11.037 miles de euros a 31 de diciembre de 2010, de los que 8.417 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.620 miles de euros a avales y créditos documentarios (16.594 miles de euros en 2009, de los que 14.197 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.397 miles de euros a avales y créditos documentarios), a un tipo de interés medio del 2,71% (3,12% en 2009). En cuanto a los saldos pasivos ascienden a 3.190 miles de euros en 2010 (4.788 miles de euros en 2009).

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 2010 ascienden a 8.323 miles de euros (6.321 miles de euros en el ejercicio de 2009). Las primas por los derechos devengados por compromisos por pensiones de este colectivo durante el ejercicio de 2010 ascienden a 2.632 miles de euros (3.827 miles de euros en 2009).

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) ascienden a 15.986 miles de euros a 31 de diciembre de 2010, de los que 12.995 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.991 miles de euros a avales y créditos documentarios. En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 9.037 miles de euros.

Asimismo, los derechos sobre apreciación de acciones otorgados a los componentes de la Alta Dirección incluidos los consejeros ejecutivos del nuevo Plan 2010 han supuesto unos gastos de personal durante el presente ejercicio que han ascendido a 2.323 miles de euros (5.131 miles de euros en 2009) (ver nota 33f).

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 2010 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 |
| Iñaki Azaola Onaindía (*) | Subdirector general |
| 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 |
| Pablo Junceda Moreno (*) | Director territorial Banco Herrero |
| Juan Krauel Alonso (*) | Director territorial Sur y Canarias |
| 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 |
| Ramón Rovira Pol (*) | Director de Comunicación y Relaciones Institucionales |
| Pedro Sánchez Sologastúa (*) | Director territorial Norte |
| Tomás Varela Muiña | Director Financiero |
| Javier Vela Hernández | Director de Recursos Humanos |
| Carlos Ventura Santamans | Director de Banca de Empresas |

(*) Se han incorporado como miembros de la alta dirección del grupo durante el ejercicio 2010

Nota 42. Deberes de lealtad de los administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad:

- a. Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la sociedad.
- b. Que ni ellos, ni sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 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 (%) |
|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Héctor María Colonques Moreno | Banco de Valencia, S.A. | 0,00267 |
| José Javier Echenique Landiribar | Banco Santander Central Hispano, S.A. | 0,00001 |
| José Javier Echenique Landiribar | Consulnor, S.A. | 1,7013 |
| Joaquín Folch-Rusiñol Corachán (*) | Banco Santander Central Hispano, S.A. | 0,094 |
| Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras | Banco Santander Central Hispano, S.A. | 0,0000064 |
| Jaime Guardiola Romojaro | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. | 0,00118 |
| Jaime Guardiola Romojaro | Banco Santander Central Hispano, S.A. | 0,00014 |
| José Oliu Creus | Banco Comercial Português, S.A. | 0,00028 |
| José Permanyer Cunillera | Banco Santander Central Hispano, S.A. | 0,00033 |
| José Permanyer Cunillera | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. | 0,00021 |

(*) Incluye una participación indirecta de 0,068%

- c. Adicionalmente, los administradores han confirmado que ni ellos ni sus partes vinculadas 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 |
|--|--|---|
| 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 |
| Joan Llonch Andreu | Banco Guipuzcoano, S.A. | Vicepresidente (desde el 25/11/2010) |
| Jaime Guardiola Romojaro | Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal | Presidente (hasta el 14/06/2010, entidad fusionada) |
| Jaime Guardiola Romojaro | Banco Guipuzcoano, S.A. | Consejero (desde el 25/11/2010) |
| 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.(Polonia) | Vocal do Supervisory Board |
| Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira | Bank Millenium Angola, S.A. | Presidente |
| 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 |
| Sol Daurella Comadrán | Banco Guipuzcoano, S.A. | Consejera (desde el 25/11/2010) |
| José Javier Echenique Landiribar | Banco Guipuzcoano, S.A. | Presidente |

Nota 43. Acontecimientos posteriores

Desde 31 de diciembre de 2010 no se ha producido ningún hecho digno de mención.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2010

| Nombre de la empresa | Actividad | Domicilio | Porcentaje de participación | |
|---|--|--------------------------------------|-----------------------------|-----------|
| | | | Directa | Indirecta |
| Consolidadas por integración global | | | | |
| Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L. (a) | Inmobiliaria | Barcelona | - | 100,00 |
| 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 Guipuzcoano, S.A. (a) | Banca | Guipúzcoa | 100,00 | - |
| Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. | Banca | Madrid | 100,00 | - |
| BancSabadell d'Andorra , S.A. | Banca | Andorra la Vella | 50,97 | - |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. | 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. | Servicios | Barcelona | 100,00 | - |
| BanSabadell Renting, S.L. | Renting | Sant Cugat del Vallès | 100,00 | - |
| BanSabadell Securities Services, S.L | Servicios | Sabadell | 100,00 | - |
| Bitarte S.A. (a) | Tenedora de acciones | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| BlueSky Property Development, S.L. (a) | Inmobiliaria | Murcia | - | 100,00 |
| Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A. | Eléctrica | Santo Domingo (Republica Dominicana) | - | 100,00 |
| Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L. | Eléctrica | Barcelona | - | 99,99 |
| Easo Bolsa, S.A. (a) | Tenedora de acciones | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Ederra, S.A. (a) | Inmobiliaria | Guipúzcoa | - | 97,85 |
| 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 |
| Gazteluberri Gestión S.L. (a) | Inmobiliaria | Madrid | - | 100,00 |
| Gazteluberri S.L. (a) | Inmobiliaria | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Grao Castalia S.L. (a) | Inmobiliaria | Valencia | - | 100,00 |
| Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal (a) | Emisión de Participaciones Preferentes | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (a) | Mediador de Seguros | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. (a) | Tenedora de acciones | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Guipuzcoano Valores, S.A. (a) | Inmobiliaria | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (a) | Seguros | Guipúzcoa | - | 60,00 |
| Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (a) | Gestora de Fondos de Pensiones | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (a) | Gestora de IIC | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Haygon La Almazara, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 75,00 |
| Herrero International, S.A.R.L. | Sociedad de cartera | Luxemburgo | - | 100,00 |
| Hobalear, S.A. | Inmobiliaria | Sabadell | - | 100,00 |
| Hondarriberrí, S.P.E., S.L. (a) | Promoción Empresarial | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Interstate Property Holdings, LLC | Sociedad Instrumental | Miami | 100,00 | - |
| Mariñamendi S.L. (a) | Inmobiliaria | Madrid | - | 100,00 |
| Promociones y Desarrollos Creazona Levante S.L. (a) | Inmobiliaria | Valencia | - | 100,00 |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A. | Sociedad de cartera | Oviedo | 100,00 | - |
| Residencial Kataoria S.L. (a) | Inmobiliaria | Valencia | - | 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 | 52,50 | - |
| Sabadell Corporate Finance, S.L. | Asesoramiento financiero | Madrid | 30,00 | 70,00 |
| 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 Securities USA, Inc. | Servicios | Miami | 100,00 | - |
| Sabadell United Bank, N.A. | Banca | Miami | 100,00 | - |
| Santex Pluser, S.L. | Inmobiliària | Barcelona | - | 100,00 |
| Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U. (c) | Servicios | Andorra la Vella | - | 50,97 |
| 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 | Inmobiliaria | Sant Cugat del Vallès | 100,00 | - |
| Solvía Estate, S.L. | Inmobiliaria | Sant Cugat del Vallès | 100,00 | - |
| Solvía Gestió Immobiliària, 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 | - |
| Son Blanc Caleta S.L. (a) | Inmobiliaria | Valencia | - | 100,00 |
| Tierras Vega Alta del Segura S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 100,00 |
| Urdin Oria, S.A. (a) | Sin actividad | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | Gestión de fondos de inversión | Madrid | - | 100,00 |
| Urumea Gestión, S.L. (a) | Tenedora de acciones | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Zurriola Inversiones, S.A. (a) | Tenedora de acciones | Guipúzcoa | - | 100,00 |
| Total | | | | |

(a) Sociedades incluidas en el perímetro procedentes de la adquisición de Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de votos.

(c) Cambio de denominación de Sabadell d'Andorra Borsa S.A.U a Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U. en julio de 2010 y también, cambio de actividad.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

| Nombre de la empresa | Datos de la sociedad (1) | | | | | 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) | Activo total | | | | |
| Consolidadas por integración global | | | | | | | | | |
| Alfonso XII 16 Inversiones S.L. | 11.400 | (2.595) | (14.715) | 0 | 29.486 | 0 | 0 | (3.794) | No |
| Assegurances Segur Vida, S.A. | 602 | 166 | 444 | 400 | 178.362 | 602 | 85 | 226 | No |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A. | 14.200 | 17.591 | 3.898 | 0 | 129.978 | 17.492 | 15.044 | 3.898 | Sí |
| Axel Group, S.L. | 26 | 983 | 14 | 0 | 1.041 | 9.079 | 945 | 14 | Sí |
| Ballerton Corporation Serviços, S.A. | 50 | 24.367 | (17) | 0 | 27.510 | 3.140 | (73) | (17) | No |
| Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd. (a) | 1.497 | 884 | 27 | 0 | 3.056 | 2.439 | 877 | 27 | No |
| Banco Atlantico Mónaco S.A.M. | 11.250 | 12.613 | 126 | 0 | 25.893 | 19.498 | 3.957 | 126 | No |
| Banco de Sabadell, S.A. | 157.954 | 4.442.110 | 380.620 | 113.727 | 86.558.894 | 0 | 4.816.625 | 380.620 | Sí |
| Banco Guipuzcoano, S.A. | 37.378 | 579.116 | 1.931 | 0 | 9.916.704 | 613.479 | 0 | 1.249 | No |
| Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. | 73.148 | 138.052 | 9.627 | 0 | 1.609.026 | 143.030 | 71.116 | 9.627 | Sí |
| BancSabadell d'Andorra , S.A. | 30.069 | 14.550 | 5.571 | 765 | 639.766 | 15.326 | 6.411 | 3.809 | No |
| BanSabadell Consulting, S.L. | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | Sí |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A. | 60 | 18 | 613 | 832 | 1.650 | 588 | (612) | 613 | Sí |
| Bansabadell Factura, S.L. | 100 | (2.381) | (774) | 0 | 785 | 299 | (2.598) | (774) | Sí |
| BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A. | 24.040 | 26.993 | 1.537 | 7.415 | 682.213 | 24.040 | 26.993 | 1.537 | Sí |
| BanSabadell Fincom E.F.C., S.A. | 35.720 | 97.415 | (5.095) | 0 | 510.439 | 72.232 | (32.864) | (5.095) | No |
| BanSabadell Holding, S.L. | 330.340 | (265.781) | (38.152) | 0 | 294.293 | 239.544 | (206.593) | (38.152) | Sí |
| BanSabadell Information System, S.A. | 240 | 5.444 | 1.599 | 0 | 102.000 | 3.687 | 1.643 | 1.599 | Sí |
| BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. | 15.025 | 11.794 | 5.493 | 0 | 82.818 | 19.368 | 12.332 | 5.493 | Sí |
| BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. | 601 | 71.651 | 11.027 | 0 | 126.513 | 607 | 71.641 | 11.027 | Sí |
| BanSabadell Professional, S.A. | 60 | 217 | 58 | 0 | 859 | 1.130 | 138 | 58 | No |
| BanSabadell Renting, S.L. | 2.000 | 3.576 | 1.858 | 0 | 184.067 | 3.861 | 1.995 | 1.858 | Sí |
| BanSabadell Securities Services, S.L. | 2.500 | 4.098 | 2.275 | 0 | 9.205 | 2.500 | 4.098 | 2.275 | Sí |
| Bitarte, S.A. | 6.506 | 6.530 | 161 | 0 | 14.283 | 10.735 | 0 | 17 | No |
| Blue Sky Property Development, S.L. | 2.500 | (774) | (2.712) | 0 | 13.337 | 0 | 0 | (702) | No |
| Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A. (a) | 75 | (5.187) | (110) | 0 | 702 | 63 | (329) | (110) | No |
| Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L. | 49 | (1.712) | (275) | 0 | 268 | 3.007 | (584) | (275) | Sí |
| Easo Bolsa, S.A. | 15.150 | 25.009 | (1.804) | 0 | 38.406 | 38.367 | 0 | (526) | No |
| Ederra, S.A. | 1.976 | 34.738 | 129 | 569 | 36.928 | 19.485 | 0 | (11) | No |
| Europa Invest, S.A. | 125 | 58 | (13) | 0 | 231 | 336 | (161) | (13) | No |
| Europea Pall Mall Ltd. | 17.980 | (4.469) | (211) | 0 | 13.528 | 20.843 | (1.146) | (211) | No |
| Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L. | 1.352 | 10.101 | 5.854 | 0 | 64.505 | 4.672 | 23.481 | 5.854 | Sí |
| Gazteluberri Gestión, S.L. | 1.460 | (4.028) | (4.560) | 0 | 29.370 | 0 | 0 | (1.901) | No |
| Gazteluberri, S.L. | 44.315 | (17.754) | (20.785) | 0 | 79.075 | 5.787 | 0 | (12.088) | No |
| Grao Castalia, S.L. | 700 | (197) | (1.818) | 0 | 1.801 | 0 | 0 | (279) | No |
| Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal | 60 | (5) | 0 | 0 | 100.777 | 58 | 0 | (4) | No |
| Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. | 100 | 558 | 661 | 598 | 2.933 | 263 | 0 | 36 | No |
| Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. | 1.503 | 1.026 | 71 | 0 | 2.762 | 1.504 | 0 | 13 | No |
| Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L. | 3 | 546 | (31) | 0 | 538 | 3 | 0 | (5) | No |
| Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L. | 32.314 | 59 | (9.992) | 0 | 106.142 | 22.384 | 0 | (3.513) | No |
| Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A. | 1.503 | 6.883 | 650 | 0 | 10.039 | 3.014 | 0 | (14) | No |
| Guipuzcoano Valores, S.A. | 4.514 | 2.056 | 4.275 | 0 | 10.893 | 3.076 | 0 | 14 | No |
| Haygon La Almazara, S.L. | 60 | 13 | 697 | 791 | 1.108 | 45 | 0 | (22) | No |
| Herrero International, S.A.R.L. | 429 | 3.822 | (41) | 0 | 4.310 | 4.246 | 199 | (41) | No |
| Hobalear, S.A. | 60 | 512 | 32 | 0 | 629 | 414 | 512 | 32 | Sí |
| Hondarriberri S.RE., S.L. | 259.561 | (23.503) | (76.899) | 0 | 179.726 | 160.146 | 0 | (34.424) | No |
| Subtotal | | | | 125.097 | | 1.490.392 | 4.813.132 | 328.051 | |

- (1) Las sociedades extranjeras estan convertidas a euros a cambio *fixing* a 31 de diciembre de 2010.
(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 estas sociedades indicados bajo la denominación de “Datos de la sociedad (1)” corresponden a 30 de noviembre de 2010.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

| Nombre de la empresa | Datos de la sociedad (1) | | | | | 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) | Activo total | | | | |
| Consolidadas por integración global | | | | | | | | | |
| Subtotal | | | | 125.097 | | 1.490.392 | 4.813.132 | 328.051 | |
| Interstate Property Holdings, LLC | 5.987 | (2.495) | (503) | 0 | 76.838 | 3.102 | (9.474) | (503) | No |
| Marinamendi, S.L. | 55.013 | (3.988) | (12.407) | 0 | 114.457 | 38.624 | 0 | (8.048) | No |
| Promociones y Desarrollo Creazona Levante, S.L. | 8.740 | (2.151) | (4.258) | 0 | 12.044 | 2.331 | 0 | (1.393) | No |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A. | 3.456 | 270 | 0 | 0 | 3.726 | 24.185 | 9 | 0 | Sí |
| Proteo Banking Software, S.L. | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 | 3 | 0 | 0 | No |
| Residencial kataoria, S.L. | 3.250 | 58 | (3.361) | 0 | 15.483 | 0 | 0 | (2.151) | No |
| Sabadell Asia Trade Services, Ltd. | 0 | 642 | 31 | 0 | 659 | 0 | 612 | 31 | No |
| Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda. | 1.542 | (1.268) | (57) | 0 | 248 | 250 | (50) | (57) | No |
| Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A. (a) | 31.236 | (94) | 1.373 | 0 | 33.230 | 16.400 | (328) | 721 | No |
| Sabadell Corporate Finance, S.L. | 70 | (459) | 1.015 | 0 | 883 | 358 | (1.903) | 1.015 | Sí |
| Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A. | 300 | 309 | 559 | 300 | 1.262 | 300 | 158 | 285 | No |
| Sabadell International Equity, Ltd. | 1 | 67 | (11) | 0 | 250.126 | 1 | 13 | 13 | No |
| Sabadell Securities USA, Inc. | 591 | (168) | 532 | 0 | 1.132 | 551 | (163) | 532 | No |
| Sabadell United Bank, S.A. | 2.359 | 120.495 | (13.120) | 0 | 1.721.057 | 161.343 | (8.644) | (13.120) | No |
| Santex Pluser, S.L. | 5.083 | (205) | 1.699 | 0 | 39.147 | 5.083 | 1.446 | 1.699 | No |
| Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U. | 60 | 14 | 0 | 0 | 74 | 60 | 7 | 0 | No |
| Servicio de Administración de Inversiones, S.A. | 6.010 | 760 | (3) | 0 | 6.767 | 16.690 | (6.096) | (3) | Sí |
| Servicios Reunidos, S.A. | 60 | 20 | 0 | 0 | 79 | 67 | 13 | 0 | Sí |
| Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A. | 15.000 | (648) | (178) | 0 | 60.032 | 15.000 | (576) | (178) | Sí |
| Solvía Development, S.L | 15.807 | (180.490) | (318.255) | 0 | 1.571.748 | 41.155 | (202.870) | (318.255) | Sí |
| Solvía Estate, S.L. | 60 | (17.388) | (33.564) | 0 | 212.323 | 60 | (17.365) | (33.564) | Sí |
| Solvía Gestió Immobiliària, S.L | 2.705 | 3.435 | 4.559 | 0 | 11.108 | 2.786 | 3.324 | 4.559 | Sí |
| Solvía Hotels ,S.L. | 500 | (8) | (5) | 0 | 489 | 500 | (8) | (5) | Sí |
| Solvía Housing, S.L. | 2.073 | 1.248 | (838) | 0 | 13.386 | 3.356 | (34) | (838) | Sí |
| Solvía Properties,S.L. | 500 | 278 | (2.789) | 0 | 38.741 | 500 | 278 | (2.789) | Sí |
| Son Blan Caleta, S.L. | 4.000 | (1.320) | (3.431) | 0 | 13.107 | 0 | 0 | (714) | No |
| Tierras Vega Alta del Segura, S.L. | 4.550 | 981 | (9.156) | 0 | 20.047 | 0 | 0 | (2.477) | No |
| Urdin Oria, S.A. | 60 | 4 | (1) | 0 | 63 | 60 | 0 | 0 | No |
| Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A. | 3.606 | 2.396 | (354) | 0 | 11.159 | 5.286 | 631 | (354) | Sí |
| Urumea Gestión, S.L. | 9 | 8 | 0 | 0 | 18 | 9 | 0 | 1 | No |
| Zurriola Inversiones S.A. | 1.412 | 385 | (38) | 0 | 2.853 | 1.235 | 0 | (13) | No |
| Total | | | | 125.397 | | 1.829.687 | 4.572.112 | (47.555) | |

(1) Las sociedades extranjeras estan convertidas a euros a cambio *fixing* a 31 de diciembre de 2010.

(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 estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (1)" corresponden a 30 de noviembre de 2010.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2010

| Nombre de la empresa | Actividad | Domicilio | Porcentaje de participación | |
|---|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------|
| | | | Directa | Indirecta |
| Consolidadas por integración global | | | | |
| Emte Renovables, S.L. | Sociedad de cartera | Sant Joan Despí | - | 62,11 |
| Erbisnia Renovables, S.L. | Sociedad Holding | León | - | 49,00 |
| 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 el método de la participación (1) | | | | |
| 6350 Industries, S.L. (a) | Inmobiliaria | Barcelona | - | 37,50 |
| Adelanta Corporación, S.A. | Servicios | Ourense | - | 24,00 |
| Air Miles España, S.A. (b) | Servicios | Madrid | 22,50 | - |
| Aldoluz, S.L. (a) | Inmobiliaria | Almería | - | 30,06 |
| Anara Guipuzcoa, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 40,00 |
| 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 | - |
| Biodiésel Aragón, S.L. | Química | Altorricón | - | 49,78 |
| Casas del Mar levante, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 33,33 |
| C-Cuspide 6, S.A. (a) | Inmobiliaria | Madrid | - | 33,00 |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. | Servicios financieros | Santo Domingo | 20,00 | - |
| Cepric Inmobiliaria, Lda. (a) | Inmobiliaria | Portugal | - | 45,00 |
| Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (a) | Inmobiliaria | Madrid | - | 40,00 |
| Dexia Sabadell, S.A. | Banca | Madrid | 40,00 | - |
| Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (a) | Capital Riesgo | Guipúzcoa | - | 41,23 |
| Egumar Gestion, S.L. (a) | Inmobiliaria | Madrid | - | 30,00 |
| Espazios Murcia, S.L. (a) | Inmobiliaria | Murcia | - | 45,00 |
| Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. | Eléctrica | Barcelona | - | 26,75 |
| ESUS Energía Renovable, S.L. | Eléctrica | Vigo, Pontevedra | - | 45,00 |
| Eurofragance, S.L. | Fabricación de perfumes y cosméticos | Rubí | - | 25,00 |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A. | Servicios | Barcelona | - | 35,00 |
| Garnova, S.L. | Alimentaria | Granollers | - | 25,00 |
| Gate Solar, S.L. SPE (a) | Energía solar | Álava | - | 50,00 |
| 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 |
| Guisain, S.L. (a) | Inmobiliaria | Vizcaya | - | 40,00 |
| Harinera Ilundain, S.A. (a) | Inmobiliaria | Navarra | - | 45,00 |
| Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L. (a) | Inmobiliaria | Navarra | - | 50,00 |
| Hidrophytic, S.L. (a) | Inmobiliaria | Álava | - | 50,00 |
| IFOS, S.A. | Servicios | Buenos Aires, Argentina | - | 20,00 |
| Improbale Norte, S.L. (a) | Inmobiliaria | Navarra | - | 35,00 |
| Inerban Proyectos, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 50,00 |
| Intermas Nets, S.A. | Química | Llinars del Vallès | - | 20,00 |
| J. Feliu de la Penya, S.L | Productos de iluminación | Canovelles | - | 20,00 |
| Total | | | | |

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(a) Sociedades incluidas en el perímetro procedentes de la adquisición del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) De esta sociedad se posee el 25% de los derechos de votos.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2010

| Nombre de la empresa | Actividad | Domicilio | Directa | Indirecta |
|---|-----------------------|------------------------|---------|-----------|
| Consolidadas por integración global | | | | |
| Consolidadas por el método de la participación (1) | | | | |
| Key VII I, S.L. (a) | Inmobiliaria | Murcia | - | 40,00 |
| Kosta Bareño, S.A. (a) | Inmobiliaria | Vizcaya | - | 20,00 |
| Lagar de Tasara, S.L. (a) | Inmobiliaria | Málaga | - | 33,78 |
| Lizarre Promociones, A.I.E. (a) | Inmobiliaria | Vizcaya | - | 40,00 |
| Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a) | Inmobiliaria | Madrid | - | 20,00 |
| M.P. Costablanca, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 45,00 |
| Mirador del Segura 21, S.L. (a) | Inmobiliaria | Málaga | - | 32,20 |
| Mursiya Golf, S.L. (a) | Inmobiliaria | Murcia | - | 49,70 |
| Naguisa Promociones, S.L. (a) | Inmobiliaria | Navarra | - | 45,00 |
| NF Desarrollos, S.L. (a) | Inmobiliaria | Murcia | - | 40,00 |
| Norfin 21, S.L. (a) | Inmobiliaria | Málaga | - | 49,50 |
| Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. | Eléctrica | Barcelona | - | 40,00 |
| Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 33,00 |
| Parque del Segura, S.L. (a) | Inmobiliaria | Málaga | - | 34,14 |
| Parque Eólico Magaz, S.L. | Eléctrica | Magaz de Pisuerga | - | 49,00 |
| PR 12 PV 15, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 41,00 |
| Proburg BG XXI, S.L. (a) | Inmobiliaria | Burgos | - | 25,00 |
| Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (a) | Inmobiliaria | Almería | - | 40,00 |
| Promociones Aguiver, S.L. (a) | Inmobiliaria | Murcia | - | 40,00 |
| Promociones Florida Casas, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 40,00 |
| Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L. (a) | Inmobiliaria | Madrid | - | 20,00 |
| Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a) | Inmobiliaria | Navarra | - | 50,00 |
| Residencial Haygon, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 25,00 |
| Saprosin Promociones, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 45,02 |
| 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 | 42,72 | - |
| Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. | Sociedad de cartera | Esplugues de Llobregat | - | 20,00 |
| Torre Sureste, S.L. (a) | Inmobiliaria | Alicante | - | 40,00 |
| Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a) | Inmobiliaria | Guipúzcoa | - | 35,00 |
| Urtago Promozioak, A.I.E. (a) | Inmobiliaria | Guipúzcoa | - | 30,00 |
| Vera Munain, S.L. (a) | Inmobiliaria | Navarra | - | 45,00 |
| Vistas del Parque 21, S.L. (a) | Inmobiliaria | Málaga | - | 32,20 |
| Total | | | | |

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(a) Sociedades incluidas en el perímetro procedentes de la adquisición del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) De esta sociedad se posee el 25% de los derechos de votos.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

| Nombre de la empresa | Datos de la sociedad (2) | | | | | 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) | Activo total | | | | |
| Consolidadas por integración proporcional | | | | | | | | | |
| Emte Renovables, S.L.(a) | 8.050 | (96) | (58) | 0 | 8.106 | 5.000 | 79 | (36) | No |
| Erbisinia Renovables, S.L. | 3 | 0 | (3) | 0 | 10 | 1 | 0 | (2) | No |
| Financiera Iberoamericana, S.A. | 15.716 | 1.128 | 282 | 0 | 23.615 | 7.443 | 1.016 | 141 | No |
| Jerez Solar, S.L. (a) | 3.050 | (971) | (22) | 0 | 66.120 | 1.894 | 0 | (14) | No |
| Plaxic Estelar, S.L. | 3 | (6.618) | (3.164) | 0 | 35.865 | 1 | (5.130) | (1.424) | No |
| Total | | | | 0 | | 14.339 | (4.035) | (1.335) | |
| Consolidadas por el método de la participación (1) | | | | | | | | | |
| 6350 Industrias, S.L. (a) | 230 | 721 | 0 | 0 | 2.705 | 86 | 0 | 0 | No |
| Adelanta Corporación, S.A. (b) | 301 | 37.441 | 1.859 | 74 | 138.109 | 37.202 | 618 | 480 | No |
| Air Miles España, S.A. (a) | 72 | 3.387 | 687 | 0 | 104.517 | 2.140 | 0 | 88 | No |
| Aldoluz, S.L. (f) | 6.628 | (6.731) | 103 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | No |
| Anara Guipuzcoa, S.L. (a) | 150 | 2.483 | (58) | 0 | 11.162 | 60 | 0 | 0 | No |
| Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (c) | 29.606 | (1.056) | 444 | 0 | 113.694 | 7.824 | 869 | 157 | No |
| Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. | 4.496 | (1.463) | (51) | 0 | 20.450 | 1.060 | (288) | (14) | No |
| Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E. | 4.495 | (1.459) | (52) | 0 | 20.450 | 1.060 | (287) | (15) | No |
| Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. | 4.495 | (1.459) | (52) | 0 | 20.435 | 1.060 | (287) | (15) | No |
| Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. | 4.495 | (1.457) | (51) | 0 | 20.430 | 1.060 | (287) | (15) | No |
| Banco del Bajío, S.A. (a) | 141.534 | 430.473 | 57.099 | 3.379 | 4.902.609 | 90.911 | 23.698 | 12.369 | No |
| BanSabadell Pensiones, E.G.F.R, S.A. | 7.813 | 16.694 | 6.467 | 1.380 | 33.155 | 9.378 | 3.667 | 3.234 | No |
| BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros | 10.000 | 3.228 | 1.667 | 0 | 49.280 | 5.000 | 1.753 | 833 | No |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros | 43.858 | 210.590 | 40.711 | 0 | 6.535.069 | 27.106 | 101.133 | 20.356 | No |
| Biodiesel Aragón, S.L. (a) | 5.911 | (3.130) | (2.891) | 0 | 60.122 | 2.820 | (1.882) | (1.234) | No |
| Casas del Mar levante, S.L. (a) | 892 | (3.812) | (1.419) | 0 | 17.363 | 0 | 0 | 0 | No |
| C-Cúspide 6, S.A. (b) | 1.000 | (105) | (9) | 0 | 17.417 | 113 | 0 | 0 | No |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. (e) | 157.350 | 11.152 | 37.610 | 11.661 | 2.010.789 | 38.693 | 1.348 | 15.001 | No |
| Cepric Inmobiliaria, Lda. (b) | 7 | (520) | (298) | 0 | 8.793 | 306 | 0 | 0 | No |
| Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (e) | 1.756 | 646 | (18) | 0 | 14.872 | 1.352 | 0 | 0 | No |
| Dexia Sabadell, S.A. (a) | 237.061 | 135.881 | 55.240 | 5.673 | 18.116.324 | 101.226 | 56.496 | 23.052 | No |
| Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (a) | 606 | 2.155 | (262) | 0 | 2.850 | 456 | 0 | (10) | No |
| Egumar Gestion, S.L. (d) | 600 | (268) | (5) | 0 | 6.038 | 42 | 0 | 0 | No |
| Espazos Murcia, S.L. | 4.500 | (59) | (118) | 0 | 8.690 | 1.944 | 0 | (20) | No |
| Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a) | 49 | (2.100) | 6.347 | 2.642 | 33.458 | 37.443 | (272) | 2.081 | No |
| ESUS Energía Renovable, S.L. | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23 | 0 | 0 | No |
| Eurofragance, S.L. (b) | 704 | 6.416 | 6.196 | 0 | 19.889 | 9.050 | 0 | 563 | No |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A. (d) | 600 | 2.022 | 42 | 0 | 3.888 | 887 | 31 | 0 | No |
| Garnova, S.L. (c) | 48.072 | 13.863 | 5.374 | 754 | 89.740 | 42.814 | 5.106 | 1.814 | No |
| Gate Solar, S.L. SPE (a) | 3.005 | 796 | (34) | 0 | 3.888 | 1.503 | 0 | 24 | No |
| Gaviel, S.A. (a) | 1.203 | 97 | (4) | 0 | 1.299 | 630 | 18 | (2) | No |
| General de Biocarburantes, S.A. (b) | 6.000 | (2.968) | (95) | 0 | 10.616 | 2.250 | (130) | 0 | No |
| Grafos, S.A. Arte sobre Papel (b) | 1.800 | 7.814 | 730 | 0 | 33.889 | 3.781 | 38 | 306 | No |
| Guisain, S.L. (a) | 4.200 | (1.915) | (232) | 0 | 10.012 | 822 | 0 | (11) | No |
| Harinera Ilundain, S.A. (g) | 60 | 91 | (4) | 0 | 2.354 | 2.933 | 0 | (2) | No |
| Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L. | 593 | (225) | (311) | 0 | 4.601 | 29 | 0 | (152) | No |
| Hydrophytic, S.L. (c) | 186 | (5) | 40 | 0 | 473 | 93 | 0 | 0 | No |
| IFOS, S.A. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | No |
| Improbol Norte, S.L. | 300 | (1) | 0 | 0 | 1.542 | 105 | 0 | 0 | No |
| Inerban Proyectos, S.L. | 1.000 | 899 | (311) | 0 | 9.779 | 500 | 0 | (13) | No |
| Intermas Nets, S.A. (a) | 846 | 26.872 | 2.794 | 600 | 69.046 | 22.213 | 1.333 | 1.000 | No |
| J. Feliu de la Penya, S.L (b) | 851 | 23.587 | 56 | 0 | 76.590 | 10.501 | (920) | 40 | No |
| Subtotal | | | | 26.163 | | 466.476 | 191.755 | 79.895 | |

(1) 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 2010.
(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 2010.
(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2010.
(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2010.
(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2010.
(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2010.
(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2010.
(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2008.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

| Nombre de la empresa | Datos de la sociedad (2) | | | | | 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) | Activo total | | | | |
| Consolidadas por el método de la participación (1) | | | | | | | | | |
| Subtotal | | | | 26.163 | | 466.476 | 191.755 | 79.895 | |
| Key VII I, S.L. (e) | 3.574 | (172) | (736) | 0 | 40.281 | 1.649 | 0 | 0 | No |
| Kosta Bareño, S.A. (a) | 1.500 | (18) | 0 | 0 | 24.289 | 296 | 0 | 0 | No |
| Lagar de Tasara, S.L. (a) | 4.441 | (2.970) | (732) | 0 | 23.569 | 533 | 0 | 0 | No |
| Lizarre Promociones, A.I.E. (a) | 835 | (21) | (12) | 0 | 889 | 310 | 0 | 0 | No |
| Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (b) | 180 | 659 | 3 | 0 | 15.986 | 36 | 0 | 0 | No |
| M.P Costablanca, S.L. (d) | 5.000 | (116) | (1) | 0 | 53.019 | 2.189 | 0 | 0 | No |
| Mirador del Segura 21, S.L. (c) | 164 | 0 | (2) | 0 | 6.355 | 52 | 0 | 0 | No |
| Mursiya Golf, S.L. | 300 | (126) | (155) | 0 | 7.728 | 31 | 0 | (1) | No |
| Naguisa Promociones, S.L. (a) | 300 | 322 | (1) | 0 | 6.441 | 270 | 0 | 0 | No |
| NF Desarrollos, S.L. | 160 | 1.096 | (10) | 0 | 2.547 | 64 | 0 | (1) | No |
| Norfin 21, S.L. (c) | 10 | 0 | 0 | 0 | 4.786 | 3 | 0 | 0 | No |
| Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a) | 3.300 | (641) | (2.066) | 0 | 44.543 | 2.739 | (87) | (520) | No |
| Parque Boulevard Finestrat, S.L. (b) | 801 | (419) | 199 | 0 | 39.713 | 97 | 0 | 21 | No |
| Parque del Segura, S.L. (c) | 1.752 | (1.226) | (6) | 0 | 25.499 | 125 | 0 | 0 | No |
| Parque Eólico Magaz, S.L. (a) | 1.500 | (879) | (298) | 0 | 45.869 | 6.582 | (519) | 0 | No |
| PR 12 PV 15, S.L. (a) | 180 | (1) | (1) | 0 | 844 | 56 | 0 | 0 | No |
| Proburg BG XXI, S.L. (d) | 4.000 | (570) | (30) | 0 | 12.764 | 853 | 0 | 0 | No |
| Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (b) | 5.000 | (179) | (258) | 0 | 30.226 | 1.858 | 0 | 34 | No |
| Promociones Aguiver, S.L. | 5.000 | 20 | 0 | 0 | 25.716 | 2.000 | 0 | 0 | No |
| Promociones Florida Casas, S.L. | 120 | 547 | 73 | 0 | 6.990 | 48 | 0 | 13 | No |
| Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L. (b) | 2.743 | (267) | (482) | 0 | 15.706 | 430 | 0 | 1 | No |
| Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (e) | 300 | (7) | 0 | 0 | 6.713 | 88 | 0 | 0 | No |
| Residencial Haygon, S.L. (b) | 541 | (152) | (100) | 0 | 7.144 | 73 | 0 | 103 | No |
| Saprosin Promociones, S.L. (b) | 2.604 | 5.238 | (1.889) | 0 | 95.338 | 1.885 | 0 | (249) | No |
| SBD Creixent, S.A. (a) | 12.895 | (192) | 84 | 0 | 20.722 | 2.968 | (98) | 21 | No |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. | 4.818 | 4.433 | (281) | 53 | 5.186 | 422 | 1.989 | (120) | No |
| Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. (c) | 15.000 | 221.312 | 1.208 | 160 | 254.941 | 47.271 | 0 | 160 | No |
| Torre Sureste, S.L. (b) | 300 | 1.021 | 1 | 0 | 20.033 | 120 | 0 | 0 | No |
| Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a) | 600 | 568 | 1 | 0 | 15.694 | 397 | 0 | 0 | No |
| Urtago Promozioak, A.I.E. (a) | 100 | 206 | (16) | 0 | 275 | 30 | 0 | 2 | No |
| Vera Munain, S.L. (g) | 60 | (3) | 1 | 0 | 1.910 | 25 | 0 | 0 | No |
| Vistas del Parque 21, S.L. (c) | 164 | 0 | (2) | 0 | 6.194 | 53 | 0 | 0 | No |
| Total | | | | 26.376 | | 540.029 | 193.040 | 79.359 | |
| Ajustes de consolidación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 349.571 | |
| Total | | | | 151.773 | | 2.384.055 | 4.761.117 | 380.040 | |

- (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 2010.
(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 2010.
(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2010.
(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2010.
(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2010.
(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2010.
(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2010.
(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2008.

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 3.607.706 miles de euros a 31 de diciembre de 2010. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2010 totaliza 31.287.870 miles de euros.

Anexo I: 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 Financiació, 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 Inversió, 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 | Higuey (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 Immobiliària, S.L. (d) | Arrendamiento de bienes muebles | Madrid | 100,00 | - |
| Solvía Hotels, S.L. | Inmobiliaria | Sant Cugat del Vallès | 100,00 | - |
| Solvía Housing, S.L. (e) | 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 de 2009.
(b) De esta sociedad se posee el 100% de los derechos de votos.
(c) Cambio de denominación de Promociones Argañosa, S.L. a Solvía Development, S.L. en enero de 2009.
(d) Cambio de denominación de Promotora de Negocios y Representaciones, S.A. a Solvía Gestió Immobiliària, S.L. en enero de 2009.
(e) Cambio de denominación de Urquijo Servicios Patrimoniales,SL a Solvía Housing, S.L. en enero de 2009.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

| Nombre de la empresa | Datos de la sociedad (1) | | | | | 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) | 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 | Si |
| Axel Group, S.L. | 26 | 982 | 1 | 392 | 1.009 | 7.792 | 944 | 1 | Si |
| 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 | Si |
| Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. | 73.148 | 126.833 | 11.219 | 0 | 2.099.589 | 143.030 | 60.595 | 11.219 | Si |
| 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 | Si |
| Bansabadell Factura, S.L. | 100 | (1.501) | (898) | 0 | 1.820 | 299 | (1.589) | (898) | Si |
| BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A. | 24.040 | 25.591 | 8.816 | 0 | 658.217 | 24.040 | 25.591 | 8.816 | Si |
| 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) | Si |
| BanSabadell Information System, S.A. | 240 | (4.966) | 10.571 | 0 | 96.126 | 3.962 | (5.365) | 10.571 | Si |
| BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A. | 15.025 | (9.142) | 16.593 | 0 | 86.372 | 19.368 | (3.196) | 16.593 | Si |
| BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. | 601 | 54.920 | 16.731 | 57.000 | 123.595 | 607 | 54.910 | 16.731 | Si |
| 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) | Si |
| BanSabadell Securities Services, S.L. | 2.500 | 0 | 4.098 | 0 | 7.939 | 2.500 | 0 | 4.098 | Si |
| 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) | Si |
| 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) | Si |
| 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 | Si |
| Ibersecurities Holding, S.A. | 31.581 | 48.865 | 128 | 0 | 80.710 | 54.922 | (84.881) | 128 | Si |
| Ibersecurities,Soc.de V., S.A., Soc.Unip. | 3.000 | 53.309 | 4.045 | 0 | 63.847 | 76.794 | 48.323 | 4.045 | Si |
| Inmobiliaria Asturiana, S.A. | 198 | 40 | 244 | 4.286 | 559 | 2.468 | (313) | 243 | Si |
| 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) | Si |
| 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) | Si |
| 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) | Si |
| Servicios Reunidos, S.A. | 60 | 20 | 0 | 0 | 80 | 67 | 13 | 0 | Si |
| Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A. | 15.000 | (428) | (219) | 0 | 59.748 | 15.000 | (381) | (219) | Si |
| Solvía Development, S.L | 15.807 | (28.233) | (152.036) | 0 | 1.403.407 | 41.155 | (39.050) | (152.035) | Si |
| Solvía Estate, S.L. | 60 | (3) | (17.393) | 0 | 98.804 | 60 | (3) | (17.393) | Si |
| Solvía Gestió Immobiliària, S.L | 2.705 | (87) | 3.492 | 0 | 8.846 | 2.786 | (168) | 3.492 | Si |
| Solvía Hotels ,S.L. | 500 | (5) | (4) | 0 | 491 | 500 | 0 | (3) | Si |
| Solvía Housing, S.L. | 2.073 | 1.303 | (55) | 0 | 13.351 | 3.356 | 21 | (55) | Si |
| Solvía Properties,S.L. | 500 | (5) | 283 | 0 | 30.824 | 500 | 0 | 283 | Si |
| 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) | Si |
| Total | | | | 376.310 | | 1.034.049 | 4.218.707 | 263.832 | |

(1) Las sociedades extranjeras estan 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 I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2009

| 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 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 | - |
| Biodiésel 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 Penya, 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 Vallés, 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 de 2009.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

| Nombre de la empresa | Datos de la sociedad (2) | | | | | 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) | Activo total | | | | |
| 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 Gabriel CRJ-900, A.I.E. (a) | 4.495 | (1.327) | (118) | 0 | 22.039 | 1.060 | (192) | (32) | No |
| Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (a) | 4.495 | (1.324) | (119) | 0 | 22.015 | 1.060 | (192) | (33) | No |
| Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (a) | 4.495 | (1.322) | (119) | 0 | 21.963 | 1.060 | (192) | (33) | No |
| Banco del Bajío, S.A. (a) | 119.015 | 331.646 | 32.348 | 4.403 | 4.060.700 | 84.803 | 19.248 | 7.145 | No |
| BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. | 7.813 | 16.694 | 2.760 | 3.152 | 31.416 | 9.378 | 3.667 | 1.380 | No |
| BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros | 10.000 | 2.029 | 1.199 | 0 | 44.112 | 5.000 | 1.398 | 600 | No |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros | 43.858 | 164.888 | 45.702 | 0 | 5.994.330 | 27.106 | 75.045 | 22.851 | No |
| Biodiesel Aragón, S.L. (c) | 7.061 | (843) | (2.911) | 0 | 38.927 | 2.815 | (489) | (1.226) | No |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. (a) | 87.492 | 19.119 | 41.487 | 9.608 | 1.512.573 | 32.863 | 2.413 | 10.986 | No |
| Dexia Sabadell, S.A. (a) | 237.061 | 87.030 | 62.574 | 0 | 16.324.612 | 101.226 | 36.169 | 27.305 | No |
| Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. (d) | 15.000 | 221.356 | 5.501 | 0 | 767.599 | 47.271 | 0 | 0 | No |
| Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a) | 49 | 6.106 | (41) | 1.817 | 35.548 | 37.443 | 1.671 | 1.846 | No |
| FS Colaboración y Asistencia, S.A. (a) | 600 | 857 | 571 | 0 | 4.044 | 887 | (202) | 217 | No |
| Garnova, S.L. (a) | 48.072 | 15.304 | 14.614 | 1.343 | 91.880 | 42.814 | 4.017 | 2.794 | No |
| Gaviel, S.A. (b) | 1.203 | 49 | 52 | 0 | 1.307 | 630 | 21 | (3) | No |
| General de Biocarburantes, S.A. (a) | 6.000 | (2.848) | (311) | 0 | 10.787 | 2.250 | (130) | 0 | No |
| Grafos, S.A. Arte sobre Papel | 1.800 | 7.134 | 795 | 0 | 30.575 | 3.781 | (1.114) | 273 | No |
| Intermas Nets, S.A. (a) | 845 | 25.880 | 2.603 | 480 | 66.220 | 22.213 | 343 | 1.290 | No |
| J. Feliu de la Penya, S.L (a) | 851 | 28.442 | (3.534) | 120 | 67.545 | 10.501 | (120) | (800) | No |
| Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (b) | 3.300 | (718) | (74) | 0 | 45.047 | 1.320 | (216) | (30) | No |
| Parque Eólico la Peñuca, S.L. (b) | 3.333 | 5.847 | (233) | 0 | 37.030 | 1.339 | 1.928 | 80 | No |
| Parque Eólico Magaz, S.L. (a) | 1.500 | (485) | (789) | 0 | 46.724 | 6.582 | (157) | (294) | No |
| SBD Creixent, S.A. (a) | 12.895 | (253) | (90) | 0 | 21.637 | 2.968 | (78) | (21) | No |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. (a) | 4.818 | 180 | 517 | 0 | 5.533 | 422 | 1.794 | 248 | No |
| Tolosa 161, S.L. (b) | 9 | (5) | (4) | 0 | 3 | 2 | 0 | (1) | No |
| Total | | | | 21.010 | | 492.880 | 145.415 | 75.238 | |
| Ajustes de consolidación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 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.

Anexo II: Balances de situación consolidados de grupo Banco Guipuzcoano

A 30 de noviembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

| Activo | 2010 | 2009 (*) |
|--|------------------|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales | 90.040 | 183.429 |
| Cartera de negociación | 70.817 | 285.182 |
| Depósitos en entidades de crédito | 0 | 0 |
| Crédito a la clientela | 0 | 0 |
| Valores representativos de deuda (nota 5) | 0 | 175.912 |
| Instrumentos de capital (nota 6) | 0 | 0 |
| Derivados de negociación (nota 7) | 70.817 | 109.270 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 0 | 0 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 0 | 0 |
| Depósitos en entidades de crédito | 0 | 0 |
| Crédito a la clientela | 0 | 0 |
| Valores representativos de deuda | 0 | 0 |
| Instrumentos de capital (nota 6) | 0 | 0 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 0 | 0 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 945.972 | 1.148.680 |
| Valores representativos de deuda (nota 5) | 913.582 | 1.117.981 |
| Instrumentos de capital (nota 6) | 32.390 | 30.699 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 0 | 867.269 |
| Inversiones crediticias | 7.450.676 | 7.412.965 |
| Depósitos en entidades de crédito (nota 4) | 176.283 | 267.820 |
| Crédito a la clientela (nota 8) | 7.274.393 | 7.145.145 |
| Valores representativos de deuda | 0 | 0 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 0 | 5.570 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 551.380 | 718.322 |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | 0 | 464.970 |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (nota 10) | 0 | 0 |
| Derivados de cobertura (nota 11) | 12.363 | 53.820 |
| Activos no corrientes en venta (nota 12) | 145.994 | 151.821 |
| Participaciones (nota 13) | 28.666 | 32.490 |
| Entidades asociadas | 26.695 | 30.530 |
| Entidades multigrupo | 1.971 | 1.960 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 24) | 0 | 0 |
| Activos por reaseguros | 0 | 0 |
| Activo material (nota 14) | 81.352 | 86.529 |
| Inmovilizado material | 71.632 | 79.617 |
| De uso propio | 71.632 | 79.617 |
| Cedidos en arrendamiento operativo | 0 | 0 |
| Inversiones inmobiliarias | 9.720 | 6.912 |
| <i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i> | 0 | 0 |
| Activo intangible (nota 15) | 3 | 8 |
| Fondo de comercio | 0 | 0 |
| Otro activo intangible | 3 | 8 |
| Activos fiscales | 90.380 | 74.655 |
| Corrientes | 29.957 | 31.244 |
| Diferidos (nota 34) | 60.423 | 43.411 |
| Resto de activos (nota 16) | 254.734 | 268.231 |
| Existencias | 217.170 | 241.712 |
| Otros | 37.564 | 26.519 |
| Total activo | 9.722.377 | 10.416.132 |

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

Anexo II: Balances de situación consolidados de grupo Banco Guipuzcoano

A 30 de noviembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

| Pasivo | 2010 | 2009 (*) |
|--|------------------|------------------|
| Cartera de negociación | 73.549 | 108.127 |
| 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) | 73.549 | 108.127 |
| Posiciones cortas de valores | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 0 | 0 |
| 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 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 8.874.136 | 9.502.742 |
| Depósitos de bancos centrales | 300.517 | 728.818 |
| Depósitos de entidades de crédito (nota 18) | 1.195.454 | 1.211.787 |
| Depósitos de la clientela (nota 19) | 5.293.031 | 5.427.408 |
| Débitos representados por valores negociables (nota 20) | 1.610.472 | 1.714.321 |
| Pasivos subordinados (nota 21) | 335.522 | 335.381 |
| Otros pasivos financieros (nota 22) | 139.140 | 85.027 |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas (nota 10) | 0 | 0 |
| Derivados de cobertura (nota 11) | 2.003 | 2.603 |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 12) | 0 | 0 |
| Pasivos por contratos de seguros (nota 23) | 13.067 | 13.136 |
| Provisiones (nota 24) | 82.809 | 101.951 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 10.724 | 12.466 |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 0 | 0 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 8.955 | 13.811 |
| Otras provisiones | 63.130 | 75.674 |
| Pasivos fiscales | 16.578 | 20.209 |
| Corrientes | 7.864 | 10.084 |
| Diferidos (nota 34) | 8.714 | 10.125 |
| Resto de pasivos | 32.389 | 23.210 |
| Total pasivo | 9.094.531 | 9.771.978 |

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

Anexo II: Balances de situación consolidados de grupo Banco Guipuzcoano

A 30 de noviembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

| Patrimonio neto | 2010 | 2009 (*) |
|--|------------------|-------------------|
| Fondos propios (nota 27) | 641.341 | 639.462 |
| Capital | 37.378 | 37.378 |
| Escriturado | 37.378 | 37.378 |
| Menos: Capital no exigido | 0 | 0 |
| Prima de emisión | 209.970 | 209.970 |
| Reservas | 388.411 | 375.724 |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | 387.419 | 370.941 |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | 992 | 4.783 |
| Otros instrumentos de capital | 0 | 0 |
| De instrumentos financieros compuestos | 0 | 0 |
| Resto de instrumentos de capital | 0 | 0 |
| Menos: Valores propios | 0 | (7.209) |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 5.582 | 28.059 |
| Menos: Dividendos y retribuciones | 0 | (4.460) |
| Ajustes por valoración (nota 28) | (14.851) | 2.605 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (14.851) | 2.605 |
| Coberturas de los flujos de efectivo | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio | 0 | 0 |
| Activos no corrientes en venta | 0 | 0 |
| Entidades valoradas por el método de la participación | 0 | 0 |
| Resto de ajustes por valoración | 0 | 0 |
| Intereses minoritarios (nota 29) | 1.356 | 2.087 |
| Ajustes por valoración | 0 | 0 |
| Resto | 1.356 | 2.087 |
| Total patrimonio neto | 627.846 | 644.154 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 9.722.377 | 10.416.132 |
| Pro-memoria | | |
| Riesgos contingentes (nota 30) | 853.367 | 854.207 |
| Compromisos contingentes (nota 31) | 724.999 | 806.720 |

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

Anexo III: Balance de Ibersecurities Holding, S.A.

A 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

| Activo | 2009 |
|--|---------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | 90 |
| Instrumentos de capital | 90 |
| Inversiones crediticias | 24.833 |
| Depósitos en entidades de crédito | 24.833 |
| Participaciones | 46.742 |
| Entidades del grupo | 46.742 |
| Activos fiscales | 9.045 |
| Corrientes | 9015 |
| Diferidos | 30 |
| Total activo | 80.710 |

En miles de euros

| Pasivo | 2010 |
|-------------------------|-------------|
| Pasivos fiscales | 63 |
| Corrientes | 16 |
| Diferidos | 47 |
| Resto de pasivos | 31 |
| Total pasivo | 94 |

En miles de euros

| Patrimonio neto | 2010 |
|--|---------------|
| Fondos propios | 80.575 |
| Capital | 31.581 |
| Escriturado | 31.581 |
| Reservas | 48.865 |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 129 |
| Ajustes por valoración | 41 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 41 |
| Total patrimonio neto | 80.616 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 80.710 |

Anexo IV: Balance de situación de Ibersecurities Sociedad de Valores, S.A.U.

A 31 de diciembre de 2009

En miles de euros

| Activo | 2009 |
|--|---------------|
| Activos financieros disponibles para la venta | 2 |
| Instrumentos de capital | 2 |
| Inversiones crediticias | 63.548 |
| Depósitos en entidades de crédito | 58.287 |
| Crédito a la clientela | 5.261 |
| Activo material | 181 |
| Inmovilizado material | 181 |
| De uso propio | 181 |
| Activo intangible | 17 |
| Otro activo intangible | 17 |
| Activos fiscales | 70 |
| Diferidos | 70 |
| Resto de activos | 12 |
| Total activo | 63.830 |

En miles de euros

| Pasivo | 2009 |
|--|--------------|
| Pasivos financieros a coste amortizado | 1.621 |
| Depósitos de entidades de crédito | 169 |
| Depósitos de la clientela | 1.278 |
| Otros pasivos financieros | 174 |
| Provisiones | 90 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 11 |
| Otras provisiones | 79 |
| Pasivos fiscales | 1.766 |
| Corrientes | 866 |
| Diferidos | 900 |
| Total pasivo | 3.477 |

En miles de euros

| Patrimonio neto | 2009 |
|--|---------------|
| Fondos propios | 60.353 |
| Capital | 3.000 |
| Escriturado | 3.000 |
| Reservas | 53.308 |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 4.045 |
| Total patrimonio neto | 60.353 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 63.830 |

Entorno macroeconómico

La problemática fiscal en la zona euro ha sido el foco de atención en un año en el que la economía global ha recuperado un importante dinamismo, especialmente de la mano de los países emergentes.

La zona euro ha vivido una crisis de deuda soberana sin precedentes desde el inicio de la UME. El origen de la misma se encuentra en el importante deterioro de las finanzas públicas, derivado del carácter expansivo de la política fiscal en 2009 y de la activación de los estabilizadores automáticos ante la crisis económica y financiera global. Esta situación se ha visto acentuada por la ausencia de autonomía en términos de política monetaria y cambiaria en los países de la zona euro.

De esta forma, el mercado ha puesto en duda la capacidad de diferentes países de la zona euro para reconducir sus finanzas públicas hacia una senda sostenible. Los países de la periferia europea han sido los más afectados, dado que el deterioro fiscal de los mismos ha sido especialmente rápido e importante. Las carencias estructurales y la presencia de desequilibrios macroeconómicos en algunos de estos países han aumentado su vulnerabilidad. Así, las agencias de calificación crediticia han ido revisando a la baja el *rating* de la deuda soberana de estas economías.

En este contexto, la recuperación de los mercados financieros internacionales iniciada en 2009 y que tuvo continuidad en los primeros meses de 2010 se vio truncada en el segundo trimestre ante el estallido de la crisis fiscal en Grecia, relacionada con la falta de transparencia y rigor por parte de las autoridades económicas de ese país. De esta forma, se abrió un período de importante inestabilidad financiera en la zona euro, con un fuerte aumento de la volatilidad y de la aversión al riesgo, un notorio castigo a los mercados de deuda pública periférica, retrocesos en los mercados bursátiles y un fuerte movimiento depreciatorio del euro. Además, las entidades financieras de algunos países se enfrentaron a serias dificultades para conseguir financiación en los mercados internacionales de capital, lo que desencadenó problemas de liquidez en algunas de ellas. Este período de inestabilidad se exacerbó por las debilidades en el entramado institucional europeo, con problemas de coordinación entre los dirigentes europeos y en ausencia de un mecanismo de resolución de crisis soberanas. Por otra parte, tampoco ayudaron las dudas generadas sobre la recuperación económica en Estados Unidos.

El carácter insostenible de la situación en Grecia llevó a su gobierno a solicitar formalmente apoyo financiero externo a finales de abril. El programa de ayuda está sujeto a una fuerte condicionalidad y contempla un volumen de préstamos de hasta 110 mil millones de euros en tres años, procedentes de los países de la zona euro y del FMI. Por otra parte, las autoridades europeas adoptaron, en mayo, medidas para salvaguardar la estabilidad financiera de la región, mediante la creación de instrumentos de financiación para ayudar a los países con dificultades para acceder a los mercados de capitales. Asimismo, se empezaron a sentar las bases para reforzar el Pacto de Estabilidad y Crecimiento, mejorar la cooperación en políticas presupuestarias, abogar por una mayor vigilancia respecto a los desequilibrios macroeconómicos y avanzar hacia un mecanismo permanente de resolución de crisis soberanas. Por otro lado, diferentes países de la periferia europea adelantaron e intensificaron sus procesos de consolidación fiscal, al tiempo que introdujeron algunas reformas de carácter estructural. Estas medidas de ajuste fiscal explican, en parte, el contraste entre la importante recuperación económica de países centrales como Alemania y la debilidad de los periféricos. Por último, el BCE volvió a reforzar el suministro de liquidez e inició un programa de compra de deuda pública y privada que posteriormente ha ido esterilizando.

A partir de entonces, la situación en los mercados de deuda pública en la zona euro ha ido combinando períodos de relativa calma con otros de especial tensión, afectando siempre en mayor medida a los países de la periferia europea. Así, las medidas adoptadas en mayo y la publicación, a finales de julio, de los resultados de las pruebas de resistencia de las entidades financieras europeas contribuyó a reestablecer la confianza en los mercados. En sentido contrario, las tensiones volvieron a resurgir a finales del verano en Portugal e Irlanda, ante los problemas de Portugal para reconducir sus finanzas públicas y las dudas sobre la solvencia del sistema financiero irlandés. En el tramo final de año se inició un nuevo episodio de tensión en los mercados de deuda pública europeos, esta vez más generalizado. Las causas fueron la complicada situación fiscal y financiera de Irlanda, las nuevas revisiones de las cuentas públicas griegas y la confusión creada sobre los mecanismos de ayuda europeos. En este contexto, a finales de noviembre, Irlanda solicitó asistencia financiera a las instituciones europeas y al FMI (85 mil millones de euros). La ayuda estará condicionada a la implementación de un severo proceso de ajuste fiscal y una parte de la misma (30 mil millones de euros) se destinará al sistema financiero.

En España, los mercados de deuda pública se vieron especialmente castigados a partir del mes de noviembre a pesar del cumplimiento de los objetivos fiscales para 2010, de los avances en la implementación de reformas

estructurales, de los progresos en la reestructuración del sistema financiero y de las mejoras en términos de transparencia fiscal de las administraciones territoriales. Respecto al crecimiento económico, la actividad en España se ha estabilizado, al tiempo que la tasa de paro se ha mantenido en niveles elevados. Por otra parte, el déficit por cuenta corriente ha seguido retrocediendo y el sector inmobiliario ha continuado su proceso de ajuste.

Durante este año también se ha seguido avanzando en el proceso de fortalecimiento de la regulación bancaria. En este sentido, destaca la aprobación del acuerdo de Basilea III, que incorpora unos requerimientos de capital más exigentes a las entidades financieras. En Europa también se han producido avances en el diseño de la nueva arquitectura financiera, mientras que en los Estados Unidos se ha aprobado una reforma financiera orientada a mejorar la solvencia y transparencia de las instituciones financieras.

En el marco descrito, los bancos centrales de los principales países desarrollados, entre ellos el BCE, han mantenido una política extremadamente acomodaticia y han seguido aplicando medidas de carácter heterodoxo. En este último sentido, destaca el nuevo paquete de estímulo monetario adoptado por la Reserva Federal de Estados Unidos en el tramo final del año con el fin de hacer frente a la debilidad del crecimiento económico y a los bajos niveles de inflación (Quantitative Easing II). Por su parte, algunos países emergentes han iniciado la retirada de las políticas expansivas adoptadas durante la crisis ante el importante dinamismo económico. La laxitud monetaria de las principales economías desarrolladas y la fortaleza económica de los países emergentes han favorecido un importante flujo de capitales hacia estos últimos, lo que ha generado tensiones geopolíticas, al dificultarse la gestión de las políticas monetarias y cambiarias en los países emergentes. Así, países como Brasil han interrumpido el ciclo de subidas de tipos de interés iniciado previamente y varias economías emergentes han adoptado medidas para contener la entrada de capital exterior y limitar así las presiones apreciatorias sobre sus divisas.

En los mercados de divisas, las dudas sobre la sostenibilidad fiscal en los países periféricos de la zona euro han contribuido a que el dólar y la libra esterlina se apreciaran en el conjunto del año en su cotización frente al euro. Durante el segundo semestre, el dólar revirtió su tendencia apreciatoria ante la nueva fase de expansión monetaria en los Estados Unidos. El yen, por su parte, se ha apreciado frente al dólar, apoyado por un entorno de aversión al riesgo a nivel global y a pesar de la primera intervención de las autoridades japonesas en el mercado de divisas desde 2004. Por último, la decisión de China de abandonar la total estabilidad de su moneda frente al dólar, establecida tras el inicio de la crisis financiera global, ha permitido cierta relajación de las tensiones en los mercados de divisas en el tramo final del año.

Respecto a los mercados de deuda pública a largo plazo, durante los primeros tres trimestres, las rentabilidades mantuvieron una tendencia a la baja a ambos lados del Atlántico. La deuda estadounidense encontró apoyo en las dudas surgidas sobre la recuperación económica de este país y ante la expectativa de nuevas medidas de expansión monetaria, mientras que el bono alemán actuó como activo refugio ante la problemática fiscal en la periferia europea. En el tramo final de año, sin embargo, las rentabilidades en los Estados Unidos y Alemania repuntaron de forma significativa a partir del mejor comportamiento cíclico de sus economías. Por último, los *spreads* de los países de la zona euro se han ampliado de forma generalizada respecto a la referencia alemana y muy significativamente en el caso de los periféricos, situándose en máximos desde el inicio de la UME.

Por último, los mercados de renta variable en los Estados Unidos registraron avances gracias a factores como la importante laxitud monetaria de la Reserva Federal. En este sentido, el Standard&Poor's 500 avanzó más de un 20% en euros. En Europa, sin embargo, las bolsas han mostrado notables divergencias por países. En este sentido, destaca el buen comportamiento del índice alemán, que avanzó un 16,1%, en contraste con la caída de índices como el español, más afectados por la problemática fiscal. Así, el IBEX 35 retrocedió un -17,4%. En conjunto, el índice EURO STOXX 50 retrocedió un -5,8%.

Evolución del balance

Al cierre del ejercicio de 2010, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizan 97.099,2 millones de euros y crecen un 17,2% en relación con el cierre del ejercicio de 2009. Los saldos del balance a 31 de diciembre de 2010 incluyen los saldos de Banco Guipuzcoano, una vez finalizado el proceso de toma de control de ese banco en noviembre de 2010. Sin incluir los saldos de balance procedentes de Banco Guipuzcoano, el incremento interanual de los activos totales sería del 7,0%.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presenta un saldo de 73.057,9 millones de euros, frente a un saldo de 65.012,8 millones de euros al cierre del año 2009 (+12,4%). Destaca el crecimiento interanual de los préstamos con garantía hipotecaria (+3.625,1 millones de euros), así como de la partida de resto de préstamos, que aumenta 2.673,4 millones de euros. Sin incluir los saldos de Banco Guipuzcoano, la inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos crecería interanualmente 413,7 millones de euros (+0,6%).

El ratio de morosidad sobre el total de la inversión computable es del 5,01% y se mantiene por debajo de la media del sector financiero español. La cobertura sobre riesgos dudosos es del 56,65%. El ratio de cobertura con garantías hipotecarias es del 112,53%.

Con fecha 31 de diciembre de 2010, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 49.374,4 millones de euros, frente a un saldo de 38.131,2 millones de euros al cierre del año 2009 (+29,5%). Destaca en particular el crecimiento de los depósitos a plazo, que a 31 de diciembre de 2010 totalizan 30.091,5 millones de euros (+35,9%), así como el aumento de las cuentas a la vista, que se incrementan un 22,0% y presentan un saldo de 18.284,5 millones de euros en la misma fecha. Sin incluir los saldos de Banco Guipuzcoano, los recursos de clientes en balance crecerían un 16,0%, gracias particularmente al crecimiento en un 20,7% de los depósitos a plazo.

Los débitos representados por valores negociables, por su parte, totalizan 19.507,5 millones de euros, frente a un importe de 22.812,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (-14,5%).

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) asciende a 8.852,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2010. Con respecto a la misma fecha de 2009, presenta una reducción interanual del 3,3%, en consonancia con la evolución del mercado.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados presenta un saldo de 3.015,8 millones de euros y aumenta un 8,2% en relación con el ejercicio de 2009.

Finalmente, los seguros comercializados crecen un 6,4%, con un saldo de 5.726,9 millones de euros al cierre del ejercicio de 2010.

El total de recursos gestionados al cierre del ejercicio de 2010 asciende a 95.998,2 millones de euros, frente a 82.247,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 (+16,7%). Sin incluir los saldos de Banco Guipuzcoano, el crecimiento interanual de los recursos gestionados sería del 6,6%.

Márgenes y beneficios

A pesar del entorno general económico y financiero, Banco Sabadell y su grupo han cerrado el ejercicio de 2010 con un beneficio neto atribuido de 380,0 millones de euros, una vez efectuadas dotaciones a insolvencias, provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 968,1 millones de euros, un 15,6% más que en el ejercicio de 2009. Es de significar que la cuenta de resultados 2010 de Banco Sabadell y su grupo incorpora los resultados del mes de diciembre de Banco Guipuzcoano, una vez concluido el proceso de toma de control de ese banco en noviembre de 2010.

Al cierre del ejercicio de 2010, el margen de intereses totaliza 1.459,1 millones de euros y presenta una variación interanual del -8,8%, como consecuencia del incremento del coste de los recursos de clientes y el alza del precio de la financiación mayorista. Estos efectos negativos quedan parcialmente compensados por la activación de floors, el margen aportado por la cartera ALCO y la permanente gestión de los diferenciales de clientes.

Los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascienden a 70,9 millones de euros, con una significativa aportación de Dexia Sabadell (21,0 millones €), las sociedades participadas de seguros y pensiones (16,1 millones €) y los resultados aportados por los bancos participados en Latinoamérica (Banco del Bajío y Centro Financiero BHD), que en conjunto aportan 28,5 millones €.

Las comisiones netas alcanzan los 516,5 millones de euros y se incrementan 5,3 millones de euros (+1,0%) en términos interanuales. Destaca particularmente la favorable evolución de las comisiones de valores, de préstamos sindicados y de comercialización de fondos de pensiones y seguros.

Los resultados por operaciones financieras totalizan 204,1 millones de euros e incluyen un beneficio de 89,0 millones de euros por una operación de canje de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas realizada en el segundo trimestre del año. Comprenden asimismo 63,0 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija. El ejercicio de 2009 incluía 96,8 millones de euros de plusvalía por recompra de participaciones preferentes.

Los gastos de explotación del ejercicio de 2010 ascienden a 1.036,1 millones de euros, de los cuales 22,6 millones de euros corresponden a indemnizaciones. En el ejercicio de 2009, las indemnizaciones ascendieron a 86,6 millones de euros. En términos recurrentes, y sin tener en cuenta la incorporación de Sabadell United Bank y Banco Guipuzcoano, así como el impacto de la operación de *sale and leaseback* de abril 2010, los gastos de explotación del año 2010 se mantienen estables en relación con el ejercicio de 2009 (+0,1%). El ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes, se sitúa en el 45,20%.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el margen antes de dotaciones a la conclusión del ejercicio de 2010 totaliza 1.136,3 millones de euros y varía un -14,3% con respecto al año anterior.

Las dotaciones para insolvencias totalizan 383,9 millones de euros, frente a 192,1 millones de euros en el ejercicio anterior. Incluyen una dotación específica de 679,3 millones de euros y, en sentido contrario, una liberación neta de dotación genérica de 315,3 millones de euros. Asimismo, se han realizado provisiones para inmuebles y activos financieros, por un total de 584,1 millones de euros. Entre estas últimas, destacan las dotaciones por deterioros de las acciones de Banco Comercial Português (BCP) y Metrovacesa.

Las plusvalías por venta de activos del año 2010 ascienden a 296,1 millones de euros e incluyen una plusvalía puntual de 250,0 millones de euros por una significativa operación de *sale and leaseback* llevada a cabo en abril de 2010, por la que se vendieron 378 inmuebles.

El beneficio neto atribuido al grupo es de 380,0 millones de euros, frente a 522,5 millones de euros en el ejercicio de 2009. El ratio Tier I se sitúa en el 9,36%, frente al 9,10% al cierre del ejercicio anterior. El *core capital*, por su parte, se sitúa en el 8,20%, frente al 7,66% en 2009.

Red de oficinas

Banco Sabadell ha terminado el año 2010 con una red de 1.467 oficinas, 253 más que a 31 de diciembre de 2009. Este incremento de 253 oficinas viene en gran medida dado por la incorporación de la red de oficinas de Banco Guipuzcoano, concretamente 246.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 905 oficinas operan bajo la marca SabadellAtlántico (50 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 179, como Banco Herrero en Asturias y León (con 5 de banca de empresas); 14, como Banco Urquijo; 83 corresponden a Solbank y las 38 restantes configuran la red internacional, de las que 20 pertenecen a la red de Sabadell United Bank. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los 2 Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank, así como las anteriormente citadas 246 oficinas incorporadas de Banco Guipuzcoano.

Resultados por negocios

Banca Comercial

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | Variación (%) interanual |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|
| Margen de intereses | 1.212.681 | 1.413.446 | (14,2) |
| Comisiones netas | 401.080 | 409.242 | (2,0) |
| Otros ingresos | 39.739 | 45.230 | (12,1) |
| Margen bruto | 1.653.500 | 1.867.918 | (11,5) |
| Gastos de explotación | (862.942) | (852.952) | 1,2 |
| Margen de explotación | 790.558 | 1.014.966 | (22,1) |
| Pérdidas por deterioro de activos | (402.996) | (456.151) | (11,7) |
| Resultado antes de impuestos | 387.562 | 558.815 | (30,6) |
| Ratios (%): | | | |
| ROE | 11,7% | 16,7% | |
| Eficiencia | 50,1% | 43,9% | |
| Ratio de morosidad | 5,0% | 4,1% | |
| Ratio de cobertura de dudosos | 51,8% | 88,3% | |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) | | | |
| Inversión crediticia | 50.179 | 50.394 | (0,4) |
| Recursos | 46.031 | 41.563 | 10,7 |
| Valores | 6.422 | 6.854 | (6,3) |
| Otros datos | | | |
| Empleados y empleadas | 6.535 | 6.583 | (0,7) |
| Oficinas nacionales | 1.167 | 1.174 | (0,6) |

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 un entorno difícil, la fuerte actividad comercial desarrollada en 2010, enfocada básicamente a la captación de clientes y depósitos, permitió incrementar las cuotas de mercado del banco.

En 2010, el margen de intereses atribuido a Banca Comercial se situó en 1.212,7 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 387,6 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 11,7% y la ratio de eficiencia, en el 50,1%. El volumen de negocio alcanzó los 50.179 millones de euros de inversión crediticia y 46.031 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

En 2010, Banca Corporativa mantuvo unos elevados niveles de actividad que permitieron aumentar el margen bruto en un 8,1%, con una exigencia de máximo rigor en la concesión de préstamos, tanto en riesgo como en precio.

Banco Sabadell continuó como una de las principales entidades activas en este segmento de mercado, aprovechando la menor presencia de otras entidades, tanto nacionales como extranjeras, y reforzó así el posicionamiento del grupo entre el segmento de las grandes corporaciones. Esta mayor presencia del banco fue posible tanto por la situación de liquidez como por contar con las capacidades para ofrecer una oferta financiera global y adaptada a nuestros clientes, mediante la presencia directa en Madrid, Barcelona, Londres, París y Miami. Muestra de ello fue la obtención de prácticamente un 20% de los ingresos fuera de España.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | Variación (%) interanual |
|--|----------------|----------------|-----------------------------|
| Margen de intereses | 151.718 | 151.303 | 0,3 |
| Comisiones netas | 50.569 | 38.301 | 32,0 |
| Otros ingresos | 11.845 | 8.421 | 40,7 |
| Margen bruto | 214.132 | 198.025 | 8,1 |
| Gastos de explotación | (27.716) | (25.771) | 7,5 |
| Margen de explotación | 186.416 | 172.254 | 8,2 |
| Pérdidas por deterioro de activos | (55.365) | (94.437) | (41,4) |
| Otros resultados | 0 | 0 | 0,0 |
| Resultado antes de impuestos | 131.051 | 77.817 | 68,4 |
| Ratios (%): | | | |
| ROE | 11,4% | 6,7% | |
| Eficiencia | 12,8% | 12,8% | |
| Ratio de morosidad | 1,0% | 0,8% | |
| Ratio de cobertura de dudosos | 113,2% | 223,2% | |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) | | | |
| Inversión crediticia | 10.513 | 10.779 | (2,5) |
| Recursos | 4.282 | 4.220 | 1,5 |
| Valores | 1.106 | 1.357 | (18,5) |
| Otros datos | | | |
| Empleados y empleadas | 89 | 95 | (6,3) |
| Oficinas nacionales | 2 | 2 | 0,0 |
| Oficinas en el extranjero | 2 | 2 | 0,0 |

En 2010, el margen de intereses se situó en 151,7 millones de euros, mientras que el margen bruto alcanzó los 214,1 millones de euros, con un crecimiento del 8,1% respecto 2009. El resultado antes de impuestos se situó en 131,1 millones de euros, con un incremento del 68,4% respecto el ejercicio anterior por las menores pérdidas por deterioros de activos.

Banco Urquijo

Banco Urquijo es uno de los bancos con mayor tradición y prestigio del mercado financiero español, que a día de hoy se consolida como una de las mejores entidades españolas 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.

Un mérito reconocido a través de la prestigiosa publicación económica Euromoney, que por segundo año consecutivo otorgó a Banco Urquijo el galardón de Mejor Banco Privado Local y el primer puesto en diez categorías del premio. Asimismo, la publicación incluyó a Banco Urquijo dentro del ranking de los bancos privados especializados más valorados a nivel internacional.

El galardón confirma el liderazgo de Banco Urquijo y la apuesta de la entidad por la excelencia en el servicio, la profesionalidad y la creación de valor a través de máxima rentabilidad de los clientes como principal objetivo. 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 2010.

Banco Urquijo cuenta con una red de 14 oficinas, distribuidas en las principales plazas financieras del país y un equipo de 219 profesionales que garantizan una gestión con el cliente y no sólo para el cliente.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | Variación (%) interanual |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|
| Margen de intereses | 26.888 | 26.146 | 2,8 |
| Comisiones netas | 19.173 | 19.633 | (2,3) |
| Otros ingresos | 3.503 | 4.810 | (27,2) |
| Margen bruto | 49.564 | 50.589 | (2,0) |
| Gastos de explotación | (35.029) | (36.360) | (3,7) |
| Margen de explotación | 14.535 | 14.229 | 2,2 |
| Dotaciones de provisiones (neto) | (125) | 923 | - |
| Pérdidas por deterioro de activos | (191) | (1.664) | (88,5) |
| Otros resultados | (466) | (148) | 214,9 |
| Resultado antes de impuestos | 13.753 | 13.340 | 3,1 |
| Ratios (%): | | | |
| ROE | 4,6% | 5,6% | |
| Eficiencia | 59,7% | 61,7% | |
| Ratio de morosidad | 2,3% | 0,9% | |
| Ratio de cobertura de dudosos | 79,6% | 158,5% | |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) | | | |
| Inversión crediticia | 1.029 | 1.078 | (4,5) |
| Recursos | 3.252 | 3.818 | (14,8) |
| Valores | 5.146 | 5.503 | (6,5) |
| Otros datos | | | |
| Empleados y empleadas | 219 | 240 | (8,8) |
| Oficinas nacionales | 14 | 14 | 0,0 |

A pesar la coyuntura económica y financiera nacional e internacional, la cifra de negocio de Banco Urquijo alcanzó 9.427 millones de euros a 31 de diciembre 2010, con un total de recursos gestionados y depositados de clientes de 8.398 millones de euros y créditos a clientes por 1.029 millones de euros, con un importante ejercicio de contención de costes y con una baja ratio de morosidad.

El beneficio antes de impuestos alcanza la cifra de 13,8 millones de euros, un 3,1% superior al año anterior.

Con respecto a la gestión de activos, Banco Urquijo comercializa 147 SICAVs, que son gestionadas a través de Urquijo Gestión S.G.I.I.C. con un volumen de 1.100 millones de Euros lo que hace de Urquijo Gestión S.G.I.I.C., la tercera gestora de España por volumen de SICAVs.

Una política de gestión que a lo largo de 2010 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 Seres 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 mantiene una posición de liderazgo entre las entidades financieras que gestionan productos socialmente responsables; el banco cuenta con dos IICs éticas y solidarias: Urquijo Cooperación SICAV y Urquijo Inversión Solidaria FI.

Las acciones de responsabilidad social corporativa son dirigidas por un Comité Ético, que durante el ejercicio desarrollo con éxito los primeros programas de voluntariado solidario entre la plantilla de la entidad, en colaboración con las fundaciones Junior Achievement España, Cruz Roja y el Banco de Alimentos.

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.

En miles de euros

| | 2010 | 2009 | Variación (%) interanual |
|--|---------------|---------------|-----------------------------|
| Margen bruto | 30.337 | 35.101 | (13,6) |
| Gastos de explotación | (18.042) | (17.373) | 3,9 |
| Margen de explotación | 12.295 | 17.728 | (30,6) |
| Otros resultados | (13) | 0 | - |
| Resultado antes de impuestos | 12.282 | 17.728 | (30,7) |
| Ratios (%): | | | |
| ROE | 31,4% | 34,3% | |
| Eficiencia | 59,5% | 49,5% | |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) | | | |
| Patrimonio gestionado en IIC | 6.818 | 8.239 | (17,2) |
| Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas | 8.202 | 9.151 | (10,4) |
| Otros datos | | | |
| Empleados y empleadas | 145 | 144 | 0,7 |
| Oficinas nacionales | 0 | 0 | - |

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.

Al final de 2010, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español incluidos los fondos inmobiliarios, alcanzó el importe de 144.203,1 millones de euros, un 15,0% inferior al registrado el año anterior. Por lo que respecta a los reembolsos netos en los fondos de inversión de carácter financiero, en 2010 ascendieron a 23.888,9 millones de euros.

El grupo Banco Sabadell se situó al cierre del ejercicio con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 5.334,7 millones de euros, un 19,6% inferior al del ejercicio anterior. Esta disminución patrimonial se debe exclusivamente al flujo de reembolsos, siendo los fondos de renta fija los que registraron el mayor flujo de reembolsos netos con 991,9 millones de euros, un 76,4% del total.

Durante el año se mantuvo activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre seis fondos garantizados que suman 375 millones de euros a 31 de diciembre de 2010. A cierre de año, el conjunto de fondos garantizados representaban 1.729,3 millones de euros de patrimonio, un 14% menos que a final de 2009. El peso de los fondos garantizados en el conjunto de los fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumentó hasta el 40,1% desde el 35,8% del año anterior.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, lanzado a principios del año 2004, finalizó el año con un patrimonio de 1.022,4 millones de euros y 13.788 partícipes, un 6,1% más que al final del año anterior, y se mantiene como el instrumento financiero de inversión en activos inmobiliarios de referencia en el mercado español.

En 2010, los fondos de inversión de Banco Sabadell volvieron a recibir destacados reconocimientos. La agencia de calificación y análisis de Fondos de Inversión Standard & Poor's ha distinguido a Sabadell BS España Dividendo, F.I. y a Sabadell BS Estados Unidos Bolsa, F.I. por la consistencia de sus resultados en los últimos 5 años que explica la continuidad del rating cualitativo de A. Esta agencia especializada también revisó y confirmó la calificación de la alta calidad de la gestión de los fondos de inversión que ya contaban con rating cualitativo. En total, son siete los fondos gestionados por BanSabadell Inversión calificados como de alta calidad. Dos fondos de inversión en renta fija, tres fondos de inversión en acciones y dos fondos de inversión mixtos obtienen altas calificaciones cualitativas de gestión Qualitative Rating. BanSabadell Inversión es de nuevo la sociedad gestora líder en número de fondos calificados y consigue el 58% de los ratings cualitativos concedidos por Standard & Poor's para todo el conjunto de los fondos de inversión de derecho español, mejorando así el 52% alcanzado en 2009.

En el 2010 se materializaron seis procesos de fusión que comportaron la absorción de cinco fondos, por otros de la misma especialidad inversora en interés de los partícipes, y de tres SICAV. Por otra parte se constituyó un fondo de inversión de renta fija. Al finalizar el ejercicio, eran 242 las instituciones de inversión colectiva de derecho español gestionadas entre BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (96) y Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. (146).

Investigación y desarrollo

En 2010, se ha continuado con los proyectos destinados a incrementar la eficiencia operativa de la entidad, dotando al banco de los medios y capacidades necesarias para acometer el crecimiento previsto en el nuevo plan CREA. La puesta en marcha de herramientas destinadas a incrementar la productividad comercial y aprovechar la capacidad comercial generada a raíz de la reducción de tareas administrativas en oficinas, permitirá ofrecer un servicio adecuado al nuevo volumen de clientes previsto.

Para potenciar la orientación a la actividad comercial y a la venta, también se ha diseñado el nuevo escritorio corporativo Proteo 3.0., que integrará en un único frontal el conjunto de sistemas y herramientas que utiliza la oficina. El nuevo frontal, cuyo despliegue se realizará en 2011, también mejora la usabilidad de los sistemas y reduce los costes de mantenimiento.

Adicionalmente, cabe destacar la apuesta en canales, en términos de renovación de cajeros y equipos de oficina, puesta en marcha de iniciativas para conseguir una oficina sin papel (fábricas de digitalización y dispositivos de firma electrónica), mejoras en los portales web de las diferentes marcas comerciales e incorporación de nuevos servicios transaccionales, mejora del portal BS Móvil y el proceso de transformación del contact center en una auténtica Oficina Directa, lo que permitirá mejorar aún más la eficiencia de la entidad; y la continuación del proyecto Trade, que supone la transformación de nuestra sala de tesorería.

Finalmente, la integración de Sabadell United Bank y el inicio del proceso de integración de Banco Guipuzcoano suponen una palanca más de mejora de la eficiencia. La capacidad de acometer estos procesos con éxito y en tiempo récord, convierten al Banco Sabadell en una referencia reconocida en el sector financiero en procesos de fusión.

Perspectivas

En 2010, el banco centró sus esfuerzos en consolidar el proceso de transformación Optima'10. Este proceso de transformación del modelo operativo y comercial ha dotado al banco de los medios y capacidades necesarias para acometer el crecimiento previsto en el nuevo plan CREA. El nuevo modelo operativo, organizativo y tecnológico desarrollado permite escalar el modelo comercial para ofrecer un servicio de calidad al volumen de clientes previsto en los próximos años.

En la nota 36 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 810 peticiones de asistencia e información durante el año 2010 frente a las 954 atendidas durante el año 2009.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones en los casos de complejidad alta ha sido de 34,11 días (39,30 en 2009); reduciéndose a 10,48 días (16,63 en 2009) en los casos de complejidad media y a 5,92 días en los casos de complejidad baja (9,85 en 2009). 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 2009, 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 2010, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 3.146 asuntos (3.064 en 2009), de los que se han admitido a trámite 3.092 (2.991 en 2009), de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y ha gestionado 3.184 (3.006 en 2009), de los que un 50% han sido quejas (un 58% en 2009) y un 50% reclamaciones (un 42% en el año 2009). A 31 de diciembre de 2010 se encontraban pendientes de resolver 186 asuntos (224 en 2009).

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, un 23% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (25% en 2009), un 3% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 1% en 2009), un 10% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario (un 9% en 2009) y el 64% restante se resolvió a favor de la entidad (un 65% en 2009).

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 429 reclamaciones directamente (401 en 2009) y 74 que le han sido trasladadas por el Servicio de Atención al Cliente (48 en 2009). De las 503 reclamaciones recibidas (449 en 2009) 17 han sido retiradas por los propios clientes y el Defensor ha tramitado y resuelto 440 (441 en 2009), fallando un 44% de ellas a favor del grupo (un 55% en 2009) y un 5% a favor del cliente (un 21% en 2009). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 26% de los casos (un 3% en 2009), en un 17% se falló parcialmente a favor de nuestra entidad (un 17% en 2009), en un 1% (un 2% en 2009) 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 7% de los casos se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 2% en 2009).

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.

Gobierno Corporativo

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 2010 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.grupobancsabadell.com en el apartado de Gobierno Corporativo.

Información adicional para sociedades cotizadas

Estructura del capital

La estructura del banco, 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 27 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 del banco 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 27 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 15 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 artículo 244 de la Ley de Sociedades de Capital.

Las acciones que se agrupen en la forma y requisitos previstos en el artículo 243 de la Ley de Sociedades de Capital 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 del banco 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 el consentimiento de los afectados.

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 del banco, 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 27 y 43, respectivamente.

— Datos de contacto con el grupo

—

—

—

—

—

—

—**Banco Sabadell**

Plaza Sant Roc, 20
08201 Sabadell
Barcelona

—www.grupobancosabadell.com

—**Información general**

+34 902 323 555
info@bancsabadell.com

—**Servicio de Relaciones
con Accionistas**

+34 937 288 882
accionista@bancsabadell.com

—**Relación con Inversores**

+34 902 030 255
InvestorRelations@bancsabadell.com

—**Comunicación y Relaciones
Institucionales**

+34 902 030 255
BSpress@bancsabadell.com

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

+34 902 030 255
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**

Pintor Sorolla, 6
46002 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, 3ª planta
48011 Bilbao
+34 944 232 100

—**Dirección territorial Sur y Canarias**

Martínez, 11
29005 Málaga
+34 952 122 350

—**Banco Herrero**

Fruela, 11
33007 Oviedo
+34 985 968 020

—

—**Créditos**

—

—

—**Director creativo**

Mario Eskenazi

—

—**Fotografía**

Maria Espeus