

— Banc
Sabadell

— Informe
Anual 2011

— 130è
Exercici

—

—

—





Informe anual 2011

130è Exercici

— Índice

—

—

—

—

—

—

—

—

—
— Informe anual 2011
—
—

5 — Magnituds principals del grup
Banc Sabadell l'any 2011

9 — Carta del president

12 — Informació financera i de l'acció
Banc Sabadell

35 — Negocis

66 — Excel·lència

75 — Gestió del risc

87 — Consell d'Administració
i equip de direcció

90 — Informe de la Comissió
d'Auditoria i Control

103 — Informe sobre política retributiva

110 — Responsabilitat social corporativa

117 — Informació legal
— Declaració de responsabilitat
dels administradors
— Informe d'auditoria
— Comptes anuals
— Informe de gestió

257 — Dades de contacte amb el grup

— Magnituds principals del grup Banc Sabadell l'any 2011

—

—

—

En milers d'euros

Magnituds	2011	2010	% 11/10
Fons propis	6.276.160	5.978.412	5,0
Actius totals	100.437.380	97.099.209	3,4
Inversió creditícia bruta de clients			
sense adquisició temporal d'actius	73.635.342	73.057.928	0,8
Inversió creditícia bruta de clients	74.922.073	76.190.720	(1,7)
Recursos al balanç	78.119.863	77.164.193	1,2
Dipòsits de clients ex-repos	52.827.042	49.374.406	7,0
Patrimoni en fons d'inversió	8.024.185	8.852.797	(9,4)
Patrimoni en fons de pensions			
i assegurances comercialitzades	8.784.677	8.742.691	0,5
Recursos gestionats de clients	96.061.962	95.998.199	0,1

En milers d'euros

Resultats			
Marge d'interessos	1.537.263	1.459.116	5,4
Marge brut	2.506.722	2.331.339	7,5
Marge abans de dotacions	1.230.710	1.136.304	8,3
Resultat atribuït al grup	231.902	380.040	(39,0)

Mitjans

Nombre d'oficines	1.382	1.467	
Nombre d'empleats i empleades	10.675	10.777	

En percentatge

Ràtios	2011	2010
Rendibilitat i eficiència:		
ROA (benefici net sobre actius totals mitjans)	0,24	0,44
ROE (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans)	3,82	7,32
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	47,32	46,20
Ràtio de capital (normativa BIS):		
Core Capital*	10,30	8,20
TIER I*	9,80	9,36
Total*	10,81	11,08
Gestió del risc:		
Ràtio de morositat	5,95	5,01
Ràtio de cobertura de morositat	48,5	56,6
Ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries	115,8	112,5

*El 2011 inclou la recompra de participacions preferents per accions per valor de 718 milions d'euros.

Accions		
Nombre d'accions	1.391.048.717	1.263.630.834
Nombre d'accionistes	127.310	126.263
Valor de cotització de l'acció (euros)	2,934	2,950
Benefici atribuït al grup per acció (euros)	0,17	0,32
Benefici atribuït al grup per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles en accions (euros)	0,15	0,28

—Carta
del president
—



Banc Sabadell ha tancat l'any 2011, el 130è exercici de la seva història, millorant tots els marges del negoci, amb una posició de liquiditat confortable i una gestió activa del capital que ha permès reforçar el seu nivell de *core capital*, en un escenari molt complex a conseqüència del prolongat cicle de debilitat econòmica i la persistent inestabilitat als mercats financers.

L'entorn s'ha caracteritzat per la crisi del deute sobirà a la zona euro que es va accentuar de manera significativa la segona meitat de l'any 2011. Tot i que les autoritats europees van anar adoptant diverses mesures per mitigar la inestabilitat financera i van continuar avançant en termes de governança econòmica i fiscal, a la delicada situació de solvència de Grècia, cada cop més crítica, s'hi van sumar problemes polítics a Itàlia i dubtes sobre l'efectivitat dels mecanismes de rescat que s'havien posat en marxa. En aquest context, es va començar a dubtar de la condició d'actiu sense risc del deute públic dels països europeus i en particular de països sistèmics com són Espanya i Itàlia i es va fer més intensa la retroalimentació de problemes entre el finançament sobirà i el bancari.

A partir de l'estiu, les primes de risc als mercats interbancaris van pujar de manera significativa i es van acostar als nivells de final de 2008, i molts dels mercats de finançament per a les entitats de crèdit es van mantenir tancats. En particular, la prima de risc del deute públic d'Espanya, com la d'altres països, es va situar en màxims des de l'inici de la Unió Monetària Europea i va arribar a superar els 450 punts bàsics, amb el consegüent efecte sobre el cost del passiu i dels nous crèdits concedits. En el marc descrit, el Banc Central Europeu va esdevenir la principal font de finançament del sistema creditici i la contrapartida d'un nombre important d'entitats financeres. La màxima autoritat monetària europea, que havia incrementat el tipus d'interès oficial dues vegades el 2011, va capgirar aquesta política i va introduir, a més a més, operacions de finançament a molt llarg termini (36 mesos) per mitigar els problemes de finançament de la banca.

L'economia espanyola va continuar pràcticament estancada en el conjunt de l'exercici de 2011, amb una recaiguda de l'activitat en el tram final de l'exercici. La demanda domèstica ha estat afectada per factors com ara el caràcter restrictiu de la política fiscal, el deteriorament del mercat laboral i la inestabilitat financera als mercats internacionals. D'altra banda, els desequilibris acumulats durant l'etapa expansiva prèvia s'han anat corregint. Així mateix, s'han continuat adoptant reformes de tipus estructural i s'ha reformat el marc fiscal amb la finalitat de reforçar el compromís amb uns comptes públics sanejats a mitjà i llarg termini. La gestió adequada de la política econòmica espanyola és encara l'eix central per resoldre aviat la difícil situació actual.

La reestructuració del sistema financer ha continuat el seu procés l'exercici de 2011 i ha augmentat també el nivell de capital exigít a les entitats per mitjà del Reial Decret Llei 2/2011 per reforçar el sistema financer, en què s'elevava el nivell de solvència imposat a les entitats financeres.

El setembre es va completar el procés de recapitalització per complir amb els requeriments de la nova normativa, procés en el qual el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària va aportar capital a algunes entitats.

Tot això ha requerit una gestió activa del capital i la dedicació de molts recursos per sanejar el balanç que pressionen a la baixa el compte de resultats del sistema financer.

En aquest escenari, Banc Sabadell ha obtingut una evolució favorable dels ingressos i una millora de tots els marges de negoci. La gestió dinàmica de l'actiu i del passiu, amb l'esforç comercial de la nostra xarxa, ha permès tancar l'exercici amb un creixement del marge d'interessos del 5,4%, i el marge brut d'explotació ha crescut un 7,5% respecte a l'any anterior. El marge abans de dotacions ha arribat als 1.230,7 milions d'euros, amb un creixement del 8,3% interanual (un 2,7% proforma, és a dir, considerant la incorporació de Banco Guipuzcoano), tot això malgrat la dificultat de la conjuntura, l'encariment del cost del passiu i la falta d'accessibilitat al crèdit.

Un cop destinats 1.048,9 milions d'euros a sanejar el balanç mitjançant dotacions per a insolvències i provisions, un 8,4% més que l'exercici anterior, Banc Sabadell ha obtingut un benefici net de 231,9 milions d'euros en tancar l'exercici de 2011.

El 2011 ha estat un any rècord en la gestió proactiva del banc, tant en la captació de passius com en la de clients nous. El fort creixement orgànic ha permès guanyar quota

de mercat, i aquest any el banc ha superat la xifra de 2,7 milions de clients, després d'incorporar 342.096 clients nous durant l'exercici, en línia amb els objectius traçats.

La posició de liquiditat ha continuat sent confortable a causa, fonamentalment, de l'èxit de captació de passiu i la capil·laritat de la nostra xarxa, cosa que ens ha permès continuar generant un *gap* comercial important de pràcticament 4.000 milions d'euros.

De la mateixa manera, el reforç del nivell de *core capital* ha estat substancial durant l'exercici. El banc ha portat a terme dues operacions de capital: primer de tot, el febrer, una operació d'emissió i col·locació en el mercat d'accions noves per recomprar algunes emissions de deute, subordinat o preferent, i, finalment, la recompra de participacions preferents i l'oferiment en bescanvi d'accions noves, el desembre de 2011, cosa que va fer assolir un *core capital* en tancar l'exercici de 2011 del 9,01%.

El segon trimestre, s'ha completat la integració operativa de Banco Guipuzcoano al grup Banc Sabadell, procés que s'ha portat a terme en menys de cinc mesos i que acredita el sòlid historial d'experiència i capacitat tecnològica del banc en processos d'integració. Amb això, Banc Sabadell ha passat a ser la quarta entitat financera al País Basc i Navarra, sota la nova marca diferenciada SabadellGuipuzcoano.

D'altra banda, el mes d'agost, Sabadell United Bank, filial de Banc Sabadell a Miami, va resultar adjudicatari de l'entitat bancària local Lydian Private Bank, sotmesa fins aleshores a l'administració nord-americana. Amb aquesta operació, el volum total de negoci del grup Banc Sabadell a Florida s'incrementa un 51%, i l'entitat reforça així la seva posició a l'estat de Florida com a setè banc local per volum de dipòsits.

Per últim, Banc Sabadell ha resultat adjudicatari, el 7 de desembre de 2011, de Banco CAM, S.A. després de la subhasta competitiva que va fer el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB) a conseqüència de la reestructuració de la Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM). Aquesta operació, subjecta a l'aprovació reglamentària de les autoritats competents i regulatòries espanyoles i de competència de la Unió Europea, estructurada sota unes condicions econòmiques amb riscos limitats, complementa la franquícia de manera significativa a Alacant, Múrcia, València i les illes Balears.

L'oferta es va estructurar d'acord amb els paràmetres fixats a les bases de la subhasta, sol·licitant capital addicional als 2.800 milions d'euros compromesos pel FROB, fins a un total de 5.249 milions d'euros. Així mateix, s'ha establert un esquema de protecció d'actius (EPA) per mitjà del qual el Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) assumirà fins a un 80% les pèrdues generades durant un termini de deu anys, tenint un perímetre d'una cartera d'actius de 24.660 milions protegida a l'efecte de consum de capital i de pèrdua en el moment de liquidar-ho. Finalment, l'acord d'adjudicació inclou també garanties de suport de liquiditat per 12.500 milions d'euros addicionals per part del FROB.

Aquesta operació implica un salt transformador en la trajectòria de Banc Sabadell que permetrà a l'entitat una projecció futura destinada a estar entre els grups bancaris de referència a Espanya, en un moment crucial i de forta pressió sobre el sistema financer i sobre la concentració d'aquest.

L'informe anual conté informació fidel i detallada de les claus de l'exercici de 2011, juntament amb l'evolució de l'entitat en un entorn econòmic i financer tan complex com l'actual. Les dades incloses reflecteixen la consistència del negoci ordinari, l'esforç que s'ha fet per continuar enfortint el balanç, la gestió conservadora i professional i l'experiència d'un equip de directius al capdavant d'un col·lectiu de professionals rigorós i motivat amb les apostes de futur que presenta el Banc Sabadell actual.

Josep Olliu i Creus
President

— Informació financera i de l'acció Banc Sabadell

—

—

—

—



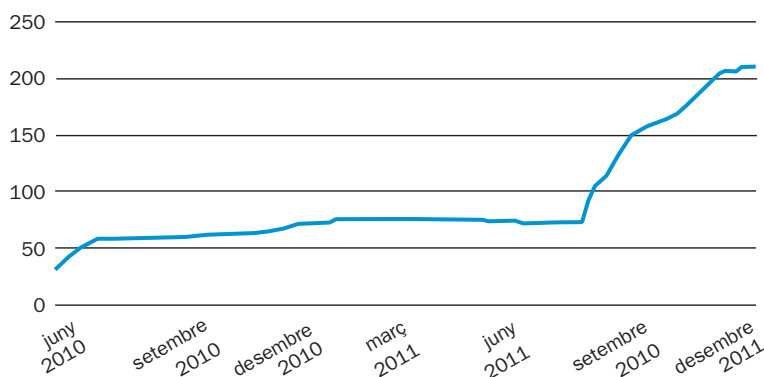
— Entorn macroeconòmic

La crisi de deute sobirà a la zona euro ha continuat sent el focus d'atenció el 2011. No n'hi ha hagut prou amb els avanços que s'han produït en termes de governança econòmica i fiscal i la introducció de millores en els mecanismes d'ajuda financera per capgirar la situació. De fet, la inestabilitat financera a la regió es va accentuar de manera significativa la segona meitat de l'any a partir del contagi als països sistèmics.

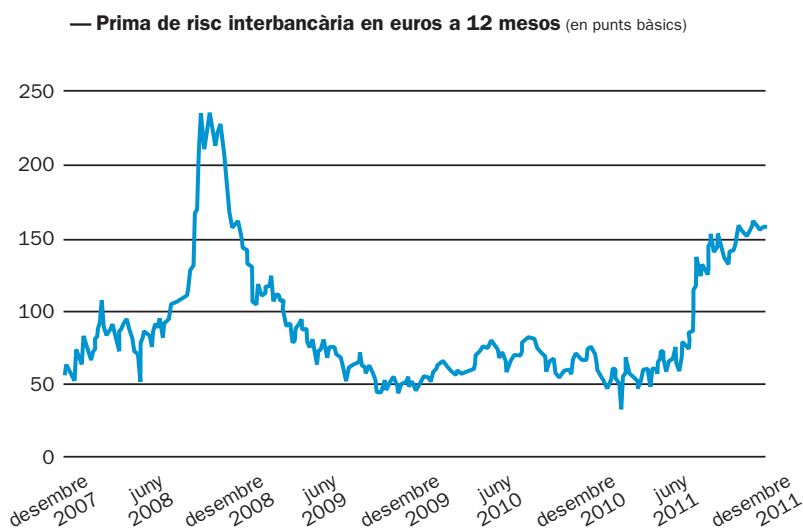
Durant la primera meitat de l'any, els principals focus d'inestabilitat es van centrar en els problemes fiscals i polítics de Grècia i en la discussió de les autoritats europees sobre la possible participació voluntària del sector privat en un bescanvi del deute públic grec. D'altra banda, el mes d'abril, Portugal va demanar ajuda internacional, després de la crisi política que havia sorgit internament.

Els acords a què es va arribar en el Consell Europeu del 21 de juliol no van evitar que les tensions financeres s'agreugessin els mesos d'estiu i hi va haver un important contagi als mercats de deute sobirà de països com ara Espanya i Itàlia. En la cimera europea de juliol es va acordar: (i) un nou paquet d'ajuda a Grècia associat, finalment, a una reestructuració ordenada del deute públic en mans del sector privat; (ii) una millora de les condicions de les ajudes als països rescatats, i (iii) més flexibilitat del mecanisme de rescat, que podria actuar sobre la base d'un programa cautelar i comprar deute públic en el mercat secundari. L'augment de la inestabilitat financera va ser causat pels dubtes respecte a la implementació dels mecanismes de rescat, per una situació a Grècia cada cop més crítica i també pels rumors sobre una rebaixa de la qualificació creditícia de França. A més a més, els temors a una recessió econòmica en l'àmbit global i la pèrdua de l'AAA dels Estats Units per part de Standard & Poor's van accentuar la problemàtica. En aquest context, Espanya i Itàlia van presentar mesures d'ajust addicionals i el BCE va reactivar el seu programa de compra d'actius adquirint deute públic de tots dos països.

— Compres de deute públic fetes pel BCE (en milers de milions d'euros)



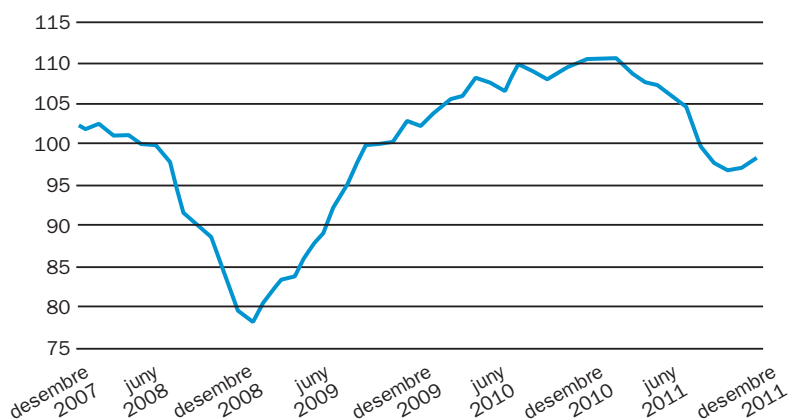
El quart trimestre, el Consell Europeu del 26 d'octubre va fer manifesta de nou la dificultat per arribar a acords en el si de la zona euro i les mesures anunciades va ser poc convincent per als mercats financers. En particular, en aquesta cimera es va acordar exigir més capital a la gran banca europea en funció de la seva exposició al deute sobirà europeu, la qual cosa va fer que aquestes entitats reduïssin la seva exposició a aquest actiu. Això, juntament amb la falta d'acords contundents en la reunió de novembre del G20 i les crisis polítiques obertes a Itàlia i Grècia, van accentuar encara més la inestabilitat financera i la crisi del deute públic es va escampar a països com ara França. El deute públic de diferents països europeus va perdre la seva condició d'actiu sense risc, les primes de risc en els mercats interbancaris van tornar als nivells del final de 2008 i molts dels mercats de finançament per a les entitats de crèdit es van tornar a tancar. El Consell Europeu del 9 de desembre, en què es va aprovar un nou pacte pressupostari i una coordinació reforçada de les polítiques econòmiques, va ser considerat pels agents com un pas en la direcció correcta, però encara insuficient per resoldre la crisi de deute sobirà a la zona euro.



A més de la crisi provocada pels problemes sobirans a la zona euro, en el transcurs de l'any hi ha hagut una sèrie de xocs addicionals que han contribuït a disminuir la capacitat de creixement econòmic en l'àmbit global. En primer lloc, les tensions geopolítiques al nord d'Àfrica i a l'Orient Mitjà van provocar un increment significatiu en el preu del cru el primer trimestre. A això s'ha d'afegir la catàstrofe natural que va patir Japó el març i les disruptions que això va provocar en les cadenes globals de producció. Així mateix, als Estats Units s'ha posat de manifest una clara polarització política que dificulta l'adopció de mesures d'estímul per a l'economia. Finalment, el caràcter restrictiu de les polítiques econòmiques que havien estat implementant els països emergents per combatre els riscos de reescalfament va contribuir a la desacceleració econòmica d'aquestes economies la segona meitat d'any.

En el cas d'Espanya, l'activitat econòmica ha continuat quasi estancada durant l'any, amb una recaiguda en el tram final de l'exercici. La demanda domèstica ha estat llastada per factors com el caràcter restrictiu de la política fiscal, el deteriorament del mercat laboral i la inestabilitat financera en els mercats

— Índex de confiança empresarial IFO (component d'expectatives, nivell)



internacionals. Espanya, d'altra banda, ha continuat adoptant reformes estructurals, com ara la del sistema de pensions, la del sistema de negociació col·lectiva i el Pla de reforçament del sector financer. També, en matèria fiscal, s'han establert límits constitucionals al dèficit estructural i una regla de creixement de la despesa pública per a l'estat i les corporacions locals més grans. En el terreny polític, el 20 de novembre hi va haver eleccions generals i el Partit Popular va aconseguir la majoria absoluta.

En el marc descrit, la política monetària dels bancs centrals dels principals països desenvolupats ha mantingut un to clarament acomodatiu, incloent l'adopció de mesures coordinades en la provisió de liquiditat. En particular, el BCE, després d'augmentar el tipus rector l'abril i el juliol, per la seva preocupació per la inflació, el va reduir una altra vegada a l'1,00% el darrer trimestre, arran del debilitament econòmic. D'altra banda, el BCE ha adoptat mesures no convencionals adreçades a resoldre els problemes de liquiditat del sistema financer i la falta de col·lateral, com ara la introducció d'operacions de finançament a 36 mesos, l'ampliació del col·lateral elegible, la reducció del requeriment de reserves, la reactivació del programa de compra de *covered bonds*, etc. D'altra banda, la Reserva Federal ha mantingut sense canvis el tipus rector en el 0%-0,25% i ha indicat que les condicions econòmiques possiblement asseguraran que es mantingui en nivells excepcionalment reduïts fins a mitjan 2013. Així mateix, ha adoptat noves mesures d'heterodòxia monetària destinades a reduir els tipus d'interès a llarg termini i donar suport a l'activitat en els mercats hipotecaris. El Banc del Japó també ha mantingut invariable el tipus rector, en el rang de 0,00% a 0,10%, i ha incrementat els seus programes d'heterodòxia monetària. Finalment, el Banc d'Anglaterra ha mantingut el tipus rector en el 0,50% i, l'últim trimestre, va decidir incrementar les tinences d'actius adquirits sota el seu programa de compres en 75.000 milions de lliures, fins als 275.000 milions.

En els mercats de deute públic a llarg termini, les rendibilitats a Alemanya i als Estats Units han reulat de manera significativa i han registrat mínims històrics. La persistent inestabilitat financera a Europa ha fet que aquests actius actuessin com a actiu refugi, comptant amb el suport del deteriorament de l'activitat econòmica en l'àmbit global. Respecte als països perifèrics de la zona euro, la prima de risc ha mostrat, en general, una clara tendència a l'alça, i ha registrat nous màxims des de la creació de la zona euro. De fet, el quart trimestre, amb la generalització de la crisi de deute sobirà

al conjunt de la regió, el diferencial del deute públic de països com ara França o Àustria, respecte a la referència alemanya, també es va arribar a situar en màxims des de la formació de la UEM. En aquest context, les principals agències de qualificació creditícia han continuat prenent accions negatives sobre el deute sobirà dels països perifèrics. En particular, la qualificació de Portugal i Irlanda s'ha situat en grau especulatiu. A més a més, l'escepticisme mostrat per les diferents agències respecte als avanços en la resolució de la crisi de deute sobirà les va portar, a final d'any, a revisar la qualificació creditícia de tots els països de la zona euro.



En els mercats de divises, l'euro ha acabat l'any depreciat respecte al dòlar. Els primers mesos, la moneda europea va comptar amb el suport dels avanços en els mecanismes europeus d'ajuda financera i per un discurs del BCE preparatori per a puges de tipus. Més endavant, l'euro es va estabilitzar i a partir de setembre es va depreciar pels dubtes sobre la resolució dels problemes sobirans a la zona euro, el canvi de discurs per part del BCE i les crisis polítiques sorgides a Grècia i Itàlia. Un dels pocs factors de suport per a la moneda europea aquest període va ser la repatriació de capitals per part de la banca europea. El ien, d'altra banda, s'ha apreciat respecte al dòlar durant l'any malgrat les intervencions en el mercat de divises per part de les autoritats. La moneda japonesa ha trobat suport en la inestabilitat financera global.

Finalment, els mercats de renda variable, després de mostrar un comportament relativament estable la primera meitat d'any, van experimentar un important retrocés els mesos d'estiu, amb l'empitjorament de la inestabilitat financera i el deteriorament econòmic global. En el conjunt de l'any, l'EURO STOXX 50 va registrar un retrocés del 17,1%, respecte a una caiguda de l'IBEX del 13,1%. Als Estats Units, l'S&P es va recuperar passat l'estiu i va aconseguir acabar l'exercici pràcticament sense canvis, afectat en menys mesura per la crisi sobirana europea. De fet, en euros, l'S&P va acabar l'any amb un augment del 3,1%, influït pel comportament de la moneda europea.

— L'acció Banc Sabadell

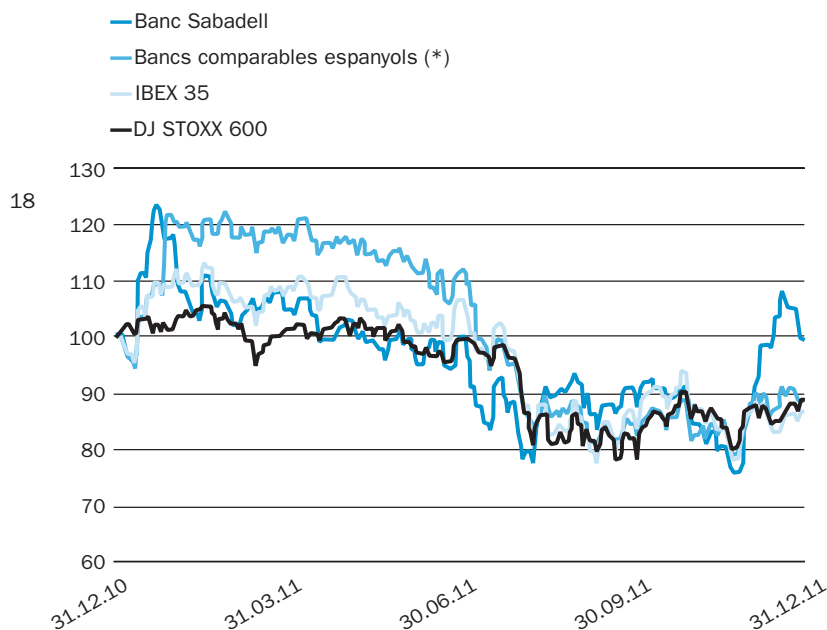
Els onze primers mesos de l'any, l'acció BS es va comportar en línia amb l'IBEX 35 i el mercat europeu, l'evolució dels quals va ser relativament estable la primera meitat de l'any. La segona meitat, tant l'acció BS com els seus comparables van patir una reculada significativa, principalment a causa de la inestabilitat financera viscuda a Europa a partir de l'estiu. El mes de desembre, el comportament de l'acció Banc Sabadell va millorar de manera significativa i va arribar a pujar més d'un 40% en només 3 setmanes. Addicionalment a la bona evolució de la cotització dels bancs espanyols mostrada el mes de desembre, en el cas de Banc Sabadell s'hi uneix l'anunci del dia 7 de desembre, en què el FROB va comunicar l'adjudicació de Banco CAM a Banc Sabadell.

— La bona evolució de l'acció BS el darrer mes de l'any mostra la bona recepció per part del mercat de l'anunci de l'adjudicació de Banco CAM

Aquesta transacció s'ha basat en: (1) concessió d'un esquema de protecció d'actius, (2) injecció d'efectiu i (3) suport de liquiditat. L'operació permet a Banc Sabadell situar-se entre els principals grups bancaris espanyols, incrementant la seva quota de mercat i equilibrant la seva presència en l'àmbit nacional. L'anunci va ser molt ben rebut per la comunitat inversora, la qual va mostrar molt d'interès pels detalls de l'operació.

Amb la cotització de tancament de 2011 de 2,934 euros, la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre

— Evolució comparada de cotització de l'acció SAB



(*) Inclou Caixabank, Banco Popular, Banesto, Bankinter per a tot 2011 i Bankia a partir del 20 de juliol de 2011.

Mes	Última cotització (euros)	Cotització màxima (euros)	Cotització mínima (euros)	Volum mitjà diari (milers de títols)
Gener	3,494	3,709	2,779	8.600
Febrer	3,146	3,370	3,025	20.862
Març	3,087	3,215	3,000	9.072
Abril	2,993	3,187	2,920	6.555
Maig	2,983	3,055	2,799	5.179
Juny	2,850	3,006	2,750	5.962
Juliol	2,609	2,968	2,450	8.606
Agost	2,754	2,754	2,236	5.989
Setembre	2,685	2,783	2,438	3.726
Octubre	2,610	2,730	2,526	2.890
Novembre	2,490	2,573	2,217	2.869
Desembre	2,934	3,237	2,467	4.989

va ser de 4.078 milions d'euros, amb la qual cosa va esdevenir el sisè grup bancari espanyol en termes de valor de mercat, com es reflectia també en la majoria de paràmetres financers.

Quant a la política de retribució a l'accionista, el 2011 es van pagar dos dividendes: el complementari corresponent a l'exercici de 2010 de 0,06 euros per acció i un dividend a compte de 2011 de 0,05 euros per acció. Això equivaldria a una rendibilitat per dividend de l'acció Banc Sabadell el 2011 del 3,75%. Considerant la retribució complementària corresponent a l'exercici de 2011 en forma d'accions procedents de l'autocartera, equivalent a 0,05 euros per acció, que es presenta a aprovació de la Junta General, la retribució total referida a l'exercici equivaldrà a 0,10 euros per acció.

El 31 de gener de 2011, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va decidir incrementar el capital social de la societat posant en circulació 126.363.082 accions, representatives del 10%

— Benefici i valor comptable per acció 2007-2011

	En milions	En milions d'euros	En euros	En milions d'euros	En euros
	Nombre d'accions	Benefici atribuït al grup	Benefici atribuït al grup per acció	Recursos propis	Valor comptable per acció
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
2011	1.391	232	0,17	6.276	4,51
2011***	1.584	232	0,15	6.276	3,96

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

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

***Amb efecte dilució de les emissions de convertibles: incorporant 99,69 i 92,87 milions d'accions.

— Ràtios

Preu el 31.12.11	2,934 €
PER 2011*	19,34 x
P/VC 2011*	0,74 x
Rendibilitat per dividend 2011	3,75%

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

de les accions en circulació. L'augment de capital es va portar a terme per mitjà d'una col·locació privada adreçada, exclusivament, a inversors qualificats, tant residents a Espanya com fora, mitjançant el procediment conegut com a "col·locació accelerada". Simultàniament, Banc Sabadell va llançar una oferta de recompra en efectiu per a una sèrie de valors de deute (participacions preferents i obligacions subordinades). La combinació de l'augment de capital i l'oferta de recompra va permetre reforçar la qualitat de la composició de capital de Banc Sabadell i incrementar la xifra de *core capital* fins a nivells satisfactoris que comporten un augment d'aquesta ràtio en 68 punts bàsics.

A principi de desembre de 2011, es va acordar oferir als titulars de participacions preferents de les emissions efectuades per entitats del grup consolidable de Banc Sabadell i distribuïdes a inversors particulars, la recompra d'aquests valors per accions de Banc Sabadell. Aquest procés va culminar el 3 de gener de 2012 amb una acceptació ponderada del 93,8%. El preu de l'oferta per tal de realitzar el pagament del 90% del valor nominal de les participacions preferents recomprades va quedar fixat en 2,6461 euros. El 10% restant del valor nominal de les participacions preferents recomprades incrementat en el 2% sobre el valor nominal total d'aquestes participacions preferents serà satisfet d'acord amb els termes de l'oferta quan el banc hagi verificat el compliment pels inversors de la condició de manteniment ininterromput fins al 14 de desembre de 2012, inclús, de la totalitat de les accions del banc adquirides amb motiu d'aquesta oferta. L'objectiu de l'oferta era facilitar als titulars de participacions preferents la possibilitat de liquidar la seva posició en aquest tipus de valors adquirint en lloc seu accions de Banc Sabadell i enfortir al mateix temps l'estructura de recursos propis consolidats del banc.

— Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2011

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	117.172	196.181.482	14,10%
De 12.001 a 120.000	9.255	287.787.225	20,70%
De 120.001 a 240.000	491	81.696.265	5,87%
De 240.001 a 1.200.000	318	149.718.911	10,76%
D'1.200.001 a 18.000.000	66	238.411.006	17,14%
Més de 18.000.000	8	437.253.828	31,43%
TOTAL	127.310	1.391.048.717	100,00%

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

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	116.080	193.854.327	15,34%
De 12.001 a 120.000	9.259	288.800.666	22,85%
De 120.001 a 240.000	520	86.360.656	6,83%
De 240.001 a 1.200.000	334	154.314.086	12,21%
D'1.200.001 a 15.000.000	63	226.950.198	17,96%
Més de 15.000.000	7	313.350.901	24,81%
TOTAL	126.263	1.263.630.834	100,00%

El nombre total d'accions del banc objecte d'emissió i venda a conseqüència de l'aplicació pels titulars de les participacions preferents de l'efectiu corresponent al 90% del valor nominal de les participacions preferents recomprades, net dels sobrants corresponents, va pujar a 271.179.763 accions (48.000.000 de les quals són accions a l'autocartera i 223.179.763 van ser accions noves representatives del 13,83% del capital social del banc, després del resultat de l'oferta), l'escriptura pública de la qual es va presentar el 4 de gener de 2012 en el Registre Mercantil de Barcelona.

Aquest augment del capital implica un increment de 128 punts bàsics sobre la ràtio *core capital*, que va pujar fins al 10,30% el 31 de desembre de 2011.

A final de 2011, les accions ordinàries de Banc Sabadell totalitzaven 1.390,05 milions d'accions, amb una base accionarial d'inversor privat que representava el 56,2% del total, mentre que la base accionarial d'inversors institucionals representava el 43,8%. Aquestes accions no inclouen les que s'emetran per cobrir l'emissió d'obligacions convertibles.

El 12 de gener de 2012, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar convocar Junta General Extraordinària d'Accionistes per al 23 de febrer de 2012.

Entre els punts de l'ordre del dia, s'inclou el d'augment de capital social, mitjançant aportacions dineràries, per un import nominal de 86.476.525,625 euros, a través de l'emissió i posada en circulació de 691.812.205 accions ordinàries, de 0,125 euros de valor nominal cada una, amb reconeixement del dret de subscripció preferent i amb previsió de subscripció incompleta, amb delegació en el Consell d'Administració, amb facultats de substitució, per executar l'augment de capital fixant les condicions d'aquest en tot el que no hagi previst la Junta.

Així mateix s'inclou la delegació en el Consell d'Administració de la facultat d'ampliar el capital social, una o diverses vegades, amb la facultat, si escau, d'excloure el dret de subscripció preferent.

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

- Es posen les bases del creixement futur
- Gestió dinàmica d'actius i passius
- Forta captació de clients

En milers d'euros

Actiu	2011	2010	% 11/10
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.290.678	1.253.600	3,0
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	2.273.131	1.962.652	15,8
Actius financers disponibles per a la venda	13.268.170	10.830.629	22,5
Inversions creditícies	76.282.944	76.725.432	(0,6)
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	3.628.914	2.744.614	32,2
<i>Crèdits a la clientela</i>	72.654.030	73.980.818	(1,8)
Participacions	696.934	813.492	(14,3)
Actiu material	1.106.881	1.081.549	2,3
Actiu intangible	1.022.161	831.301	23,0
Resta d'actius	4.496.481	3.600.554	24,9
Total actiu	100.437.380	97.099.209	3,4
Passiu	2011	2010	% 11/10
Cartera de negociació i derivats	2.011.411	1.716.500	17,2
Passius financers a cost amortitzat	91.586.490	88.710.738	3,2
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	4.040.717	32.997	—
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	8.128.791	10.300.991	(21,1)
<i>Dipòsits de la clientela</i>	58.444.050	55.092.555	6,1
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	17.643.095	19.507.497	(9,6)
<i>Passius subordinats</i>	1.859.370	2.386.629	(22,1)
<i>Altres passius financers</i>	1.470.467	1.390.069	5,8
Passius per contractes d'assegurances	173.348	177.512	(2,3)
Provisions	350.203	367.662	(4,7)
Resta de passius	381.784	438.254	(12,9)
Total passiu	94.503.236	91.410.666	3,4
Patrimoni net	2011	2010	% 11/10
Fons propis	6.276.160	5.978.412	5,0
Ajustos de valoració	(389.228)	(323.735)	20,2
Interessos de minoritaris	47.212	33.866	39,4
Total patrimoni net	5.934.144	5.688.543	4,3
Total patrimoni net i passiu	100.437.380	97.099.209	3,4
Comptes d'ordre	2011	2010	% 11/10
Riscos contingents	8.347.022	8.310.022	0,4
Compromisos contingents	11.657.865	16.133.441	(27,7)
Total comptes d'ordre	20.004.887	24.443.463	(18,2)

— Reforç del nivell de *core capital*

— Gestió activa del capital

— Ràtio de capital (normativa BIS)

En milers d'euros

	2011	2010	% 11/10
Capital	173.881	157.954	10,1
Reserves	5.171.378	4.777.188	8,3
Obligacions convertibles en accions	814.620	818.714	(0,5)
Interessos de minoritaris	53.239	39.294	35,5
Deduccions	(1.151.809)	(829.717)	38,8
Recursos <i>core capital</i>	5.061.309	4.963.433	2,0
Core capital* (%)	9,01	8,20	
Accions preferents i deduccions	520.711	699.490	(25,6)
Recursos de primera categoria	5.582.020	5.662.923	(1,4)
Tier I (%)	9,94	9,36	
Recursos de segona categoria	567.164	1.041.663	(45,6)
Tier II (%)	1,01	1,72	
Base de capital	6.149.184	6.704.586	(8,3)
Ràtio BIS (%)	10,95	11,08	
Recursos mínims exigibles	4.493.377	4.842.011	(7,2)
Excedents de recursos	1.655.807	1.862.575	(11,1)
Promemòria:			
Actius ponderats per risc (RWA)	56.167.208	60.525.138	(7,2)

* El 2011, el *core capital* es va situar en el 10,30%, que incloïa la recompra de participacions preferents per accions per valor de 718 milions d'euros.

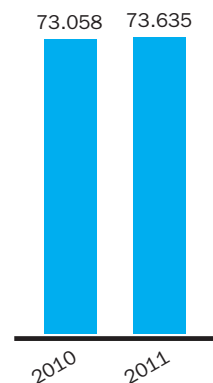
Gestió del balanç

En tancar l'exercici de 2011, els actius de Banc Sabadell i el seu grup totalitzaven 100.437,4 milions d'euros, amb un creixement de 3.338,2 milions d'euros en relació amb els actius del grup en tancar l'exercici de 2010. Aquest augment, en termes relatius, va comportar un increment del 3,4% interanual.

— Bona captació de dipòsits aprofitant la capil·laritat de la xarxa i gestió activa d'ALM

La inversió creditícia bruta de clients, sense incloure l'adquisició temporal d'actius, presentava un saldo el 31 de desembre de 2011 de 73.635,3 milions d'euros, respecte a un saldo de 73.057,9 milions d'euros en tancar l'any 2010 (+0,8%). En els diferents conceptes que formen la inversió creditícia bruta, destaca l'augment de la partida de la resta de préstecs i crèdits, que va créixer 1.783,3 milions d'euros, juntament amb l'increment de l'epígraf de la resta d'inversió (+1.020,9 milions d'euros).

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

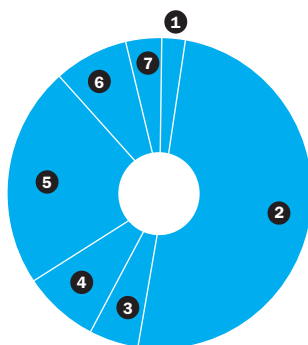
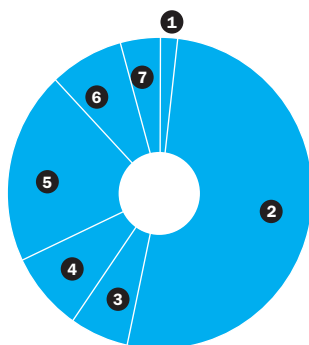


— Crèdit a la clientela
31.12.2010

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

— Crèdit a la clientela
31.12.2011

1 Deutors a la vista i diversos	3%
2 Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	49%
3 Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	5%
4 Crèdit comercial	8%
5 Resta de préstecs	23%
6 Resta de crèdits	8%
7 Arrendament financer	4%



En milers d'euros

	2011	2010	% 11/10
Préstecs i crèdits amb garanties reals	37.910.786	40.015.744	(5,3)
Crèdit comercial	5.454.772	5.576.618	(2,2)
Resta de préstecs i crèdits	20.889.437	19.106.137	9,3
Resta d'inversió	9.380.347	8.359.429	12,2
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	73.635.342	73.057.928	0,8
Adquisició temporal d'actius	1.286.731	3.132.792	(58,9)
Inversió creditícia bruta de clients	74.922.073	76.190.720	(1,7)
Fons de provisions per a insolvències i risc-país	(2.268.043)	(2.209.902)	2,6
Crèdit a la clientela	72.654.030	73.980.818	(1,8)
Promemòria: Total titulitzacions	10.150.163	9.976.654	1,7
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.834.319	6.410.041	6,6
Altres actius titulitzats	3.315.844	3.566.613	(7,0)
Dels quals: titulitzacions posteriors a l'1.01.2004	10.019.153	9.771.286	2,5
Dels quals: actius hipotecaris titulitzats	6.705.180	6.219.586	7,8
Altres actius titulitzats	3.313.973	3.551.700	(6,7)

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable va ser del 5,95% i es va mantenir per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos es va situar en el 48,5%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries va ser del 115,8%.

En milers d'euros

	2011	2010	% 11/10
Total riscos morosos	4.876.554	4.073.951	19,7
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició d'actius	73.635.342	73.057.928	0,8
Passius contingents	8.347.022	8.310.022	0,4
Total riscos	81.982.364	81.367.950	0,8
Provisions cobertura específica	1.532.895	1.880.605	(18,5)
Provisions cobertura genèrica	831.799	424.788	95,8
Fons per a insolvències	2.364.694	2.305.393	2,6
Ràtio de morositat (%)	5,95	5,01	
Ràtio de cobertura de morositat (%)	48,5	56,6	

La cartera de valors del grup Banc Sabadell el 2011 va créixer el 20,1% respecte a l'exercici anterior i es va situar en 14.382,9 milions d'euros en tancar l'exercici.

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

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

En milers d'euros

	2011	2010	% 11/10
Deutes de l'Estat:			
Lletres del Tresor	1.175.162	1.405.113	(16,4)
Altres deute públic	6.764.342	5.015.834	34,9
Valors de renda fixa	4.348.994	3.452.212	26,0
Actius dubtosos	8.281	7.933	4,4
Total renda fixa	12.296.779	9.881.092	24,4
Accions i participacions:			
Entitats de crèdit	117.301	158.769	(26,1)
Altres sectors privats	1.271.865	1.119.631	13,6
Participacions	696.934	813.492	(14,3)
Total accions i participacions	2.086.100	2.091.892	(0,3)
Total cartera de títols	14.382.879	11.972.984	20,1

Els recursos en passiu del balanç van pujar a 78.119,9 milions d'euros, respecte a un saldo de 77.164,2 milions d'euros en tancar l'exercici de 2010 (+1,2%).

Els dipòsits de clients es van incrementar el 6,1% i destaca, en particular, el creixement dels dipòsits a termini, que el 31 de desembre de 2011 totalitzaven 32.819,8 milions d'euros (+9,1%). Els comptes a la vista (comptes corrents juntament amb comptes d'estalvi) van presentar també un creixement global del 2,5%

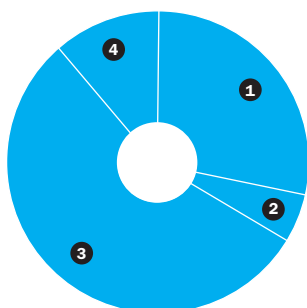
Els emprèstits i altres valors negociables i els passius subordinats van pujar, en conjunt, a 19.502,5 milions d'euros, respecte a un import de 21.894,1 milions d'euros el 31 de desembre de 2010 (-10,9%).

En milers d'euros

	2011	2010	% 11/10
Comptes corrents	15.365.426	15.439.685	(0,5)
Comptes d'estalvi	3.374.545	2.844.818	18,6
Dipòsits a termini	32.819.805	30.091.528	9,1
Cessió temporal d'actius	6.297.269	6.249.332	0,8
Ajustos per periodificació	505.230	356.101	41,9
Ajustos per cobertura amb derivats	81.775	111.091	(26,4)
Dipòsits de clients	58.444.050	55.092.555	6,1
Emprèstits i altres valors negociables	17.643.095	19.507.497	(9,6)
Passius subordinats	1.859.370	2.386.629	(22,1)
Passius per contractes d'assegurances	173.348	177.512	(2,3)
Total recursos en passiu balanç	78.119.863	77.164.193	1,2

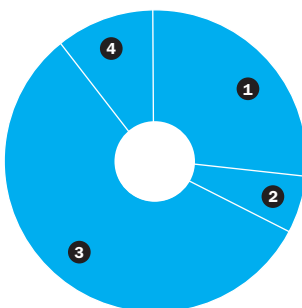
— Dipòsits de clients (*)
31.12.2010

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



— Dipòsits de clients (*)
31.12.2011

1 Comptes corrents	27%
2 Comptes d'estalvi	6%
3 Dipòsits a termini	56%
4 Cessió temporal d'actius	11%



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

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) va pujar a 8.024,2 milions d'euros el 31 de desembre de 2011. Respecte a la mateixa data de 2010, va presentar una reducció interanual del 9,4%, en consonància amb l'evolució del mercat.

	2011	2010	% 11/10
IIC gestionades	6.737.188	7.421.903	(9,2)
FI de renda variable	339.122	448.969	(24,5)
FI mixtos	434.449	504.681	(13,9)
FI de renda fixa	1.658.223	2.127.417	(22,1)
FI garantits	2.035.260	1.855.775	9,7
FI immobiliaris	1.000.706	1.079.171	(7,3)
SICAV	1.269.428	1.405.890	(9,7)
FI i SICAV comercialitzats	1.286.997	1.430.894	(10,1)
Institucions d'inversió col·lectiva	8.024.185	8.852.797	(9,4)
Individuals	1.767.125	1.827.383	(3,3)
Empreses	1.067.101	1.159.427	(8,0)
Asociatius	24.073	29.008	(17,0)
Fons de pensions	2.858.299	3.015.818	(5,2)
Total fons	10.882.484	11.868.615	(8,3)

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats va totalitzar 2.858,3 milions d'euros i presentava una variació interanual del -5,2%, mentre que les assegurances comercialitzades i els passius per contractes d'assegurances es van situar en 6.099,7 milions d'euros, cosa que va representar un creixement interanual del 3,3%.

El total de recursos gestionats en tancar l'exercici de 2011 va pujar a 96.062,0 milions d'euros, respecte a un import similar el 31 de desembre de 2010 (95.998,2 milions d'euros).

	2011	2010	% 11/10
Creditors de les administracions públiques	2.983.741	1.282.570	132,6
Creditors del sector resident	49.161.785	48.229.930	1,9
Creditors del sector no resident	5.711.519	5.112.863	11,7
Ajustos per periodificació	505.230	356.101	41,9
Ajustos per cobertura amb derivats	81.775	111.091	(26,4)
Emprèstits i altres valors negociables	17.643.095	19.507.497	(9,6)
Passius subordinats	1.859.370	2.386.629	(22,1)
Institucions d'inversió col·lectiva	8.024.185	8.852.797	(9,4)
Fons de pensions	2.858.299	3.015.818	(5,2)
Assegurances comercialitzades i passius per contractes d'assegurances	6.099.726	5.904.385	3,3
Gestió de patrimonis	1.133.237	1.238.518	(8,5)
Total recursos gestionats de clients	96.061.962	95.998.199	0,1

	2011	2010	% 11/10
Capital	173.881	157.954	10,1
Reserves	5.299.712	4.761.117	11,3
Altres instruments de capital	814.620	818.714	(0,5)
Menys: valors propis	(174.439)	(25.686)	-
Benefici net atribuït al grup	231.902	380.040	(39,0)
Menys: dividendes i retribucions	(69.516)	(113.727)	(38,9)
Fons propis	6.276.160	5.978.412	5,0
Ajustos de valoració	(389.228)	(323.735)	20,2
Interessos de minoritaris	47.212	33.866	39,4
Total patrimoni net	5.934.144	5.688.543	4,3

Gestió de la liquiditat i finançament

En un entorn en què s'agreuja la crisi financera global arran de la crisi del deute sobirà i del tancament dels mercats de capitals especialment de la zona euro, la política de finançament de l'entitat continua enfocada a captar dipòsits i recursos mitjançant la xarxa d'oficines.

En relació amb el finançament en els mercats majoristes, l'entitat ha experimentat, com la resta del sector, descensos en els seus *ratings* per part de les tres agències principals motivats majoritàriament per la davallada de la qualificació creditícia a Espanya.

— Qualificacions atorgades al deute de Banc Sabadell

Agència	Qualificació deute a llarg termini	Qualificació deute a curt termini	Cèdules hipotecàries	Cèdules territorials	Altres
Fitch	BBB+	F2			Suport 3
Moody's	A3	Prime 2	Aaa	Aa2	Fortalesa C-
Standard & Poor's	BBB	A2			-

El grup manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini, que garanteixen un nivell adequat de diversificació per tipus de producte, termini i inversor. En finançament a curt termini, Banc Sabadell manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 5.000 milions d'euros i un programa d'euro *comercial paper* (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros, i addicionalment Banco Guipuzcoano també manté al mateix temps un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 1.000 milions d'euros, tots ells adreçats a inversors qualificats i no qualificats. El saldo viu del programa de pagarés destinat majoritàriament al mercat domèstic ha augmentat lleugerament durant l'any: el 31 de desembre, el saldo viu era de 2.240 milions d'euros. D'altra banda, el programa d'ECP, adreçat a inversors qualificats internacionals, ha anat disminuint i el 31 de desembre de 2011 no hi havia cap emissió viva sota aquest programa.

Respecte al finançament a llarg termini, el 2011 Banc Sabadell va fer emissions per un total de 2.217 milions d'euros sota el programa d'emissió de valors no participatius. Concretament, va portar a terme una emissió pública de cèdules hipotecàries a dos anys per un total de 1.200 milions d'euros; cinc emissions de cèdules hipotecàries subscrites pel BEI per un import total de 600 milions i terminis compresos entre els vuit i els deu anys; una col·locació privada d'obligacions simples per un import total de 77 milions a un termini d'un any, i una emissió de bons simples, destinada al públic en general, per un total de 300 milions d'euros a divuit mesos.

Addicionalment a aquestes fonts de finançament, el banc manté al balanç una base d'actius líquids en el curt termini que li permetrien afrontar contingències de liquiditat. El 2011, Banc Sabadell va continuar reforçant la seva base d'actius líquids principalment mitjançant la creació de *gap* comercial a través de la xarxa i mitjançant actuacions com ara la constitució d'un nou fons de titulització, per un import total de 1.500 milions d'euros, l'emissió de cèdules territorials i d'obligacions simples amb aval de l'Estat,

per un import de 500 i 1.500 milions, respectivament, i la inclusió en la pòlissa que l'entitat manté amb el Banc d'Espanya de nous préstecs elegibles, per un import superior a 678 milions. El 31 de desembre, Banc Sabadell mantenia una base d'actius líquids elegibles superior a 10.400 milions d'euros.

També en aquesta mateixa data, Banc Sabadell mantenia una posició amb el Banc Central Europeu per un import de 4.154 milions d'euros, resultat de la subhasta de liquiditat a tres anys del Banc Central Europeu del 22 de desembre de 2011, en què Banc Sabadell va participar per un import de 4.000 milions d'euros, que es correspon amb tots els venciments de deute al mercat de capitals de l'entitat per a l'any 2012.

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

- Anualment s'elabora el pla de finançament considerant les necessitats de finançament derivades de cada unitat de negoci i l'import que cal finançar en els mercats de capitals, diversificant entre els diferents programes de finançament a curt i llarg termini.
- Regularment es controla el compliment del pla de finançament, identificant les desviacions per unitat de negoci i actualitzant el pla de finançament.
- Periòdicament es controla el nivell de compromisos assumits per l'entitat a curt termini, la situació de tresoreria i les seves projeccions futures, per garantir que l'entitat manté prou liquiditat per afrontar les seves necessitats de finançament tant a curt com a llarg termini.
- Finalment, Banc Sabadell actualitza periòdicament el pla de contingència de liquiditat, per assegurar que disposa de prou actius líquids per afrontar diferents escenaris d'estrès de liquiditat.

Resultats de l'exercici

En un entorn econòmic i financer difícil, Banc Sabadell i el seu grup van tancar l'exercici de 2011 amb un benefici net atribuït de 231,9 milions d'euros, un cop fetes dotacions a insolvències i provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 1.048,9 milions d'euros, el 8,4% més que l'exercici de 2010.

En tancar l'exercici de 2011, el marge d'interessos va totalitzar 1.537,3 milions d'euros i va presentar una variació interanual del +5,4%. Incloent Banco Guipuzcoano en tot l'exercici de 2010 (comptablement els resultats de Banco Guipuzcoano es van començar a integrar des del mes de desembre de 2010), la variació interanual hagués estat del -4,4%, atesa l'evolució negativa de la corba de tipus, que va ser compensada parcialment per la permanent gestió dels diferencials de clients i el marge aportat per la cartera ALCO.

Els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van pujar a 37,7 milions d'euros, amb una aportació significativa de les societats participades d'assegurances i pensions (14,3 milions d'euros) i els resultats aportats pels bancs

participats a l'Amèrica Llatina (Banco del Bajío i Centro Financiero BHD), que en conjunt van ser de 21,1 milions d'euros.

Les comissions netes van pujar a 573,6 milions d'euros i es van incrementar 57,1 milions d'euros (+11,1%) en termes interanuals (+3,1% incloent Banco Guipuzcoano tot l'any 2010). Va destacar particularment la favorable evolució de les comissions de valors, de targetes i de préstecs sindicats.

- Bona evolució dels ingressos
- Reducció significativa dels costos a perímetre constant
- Generació i aplicació sostinguda de resultats extraordinaris per reforçar el *buffer* de provisions

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 271,2 milions d'euros i incloïen un benefici de 87,1 milions d'euros per l'operació de *debt-for-equity* que es va portar a terme el primer trimestre de l'any (emissió i col·locació en el mercat de 126 milions d'accions Banc Sabadell per recomprar participacions preferents i deute subordinat al descompte). L'exercici de 2010 també va incloure un resultat puntual de 89,0 milions d'euros per una operació de bescanvi de participacions preferents i obligacions subordinades feta el segon trimestre de l'any. Els resultats per operacions financeres de 2011 van incloure també 139,0 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació i 45,3 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa.

Les despeses d'explotació de l'exercici de 2011 pujaven a 1.145,1 milions d'euros, 38,1 milions d'euros dels quals corresponien a despeses no recurrents (indemnitzacions i despeses de reestructuració relacionades amb l'adquisició de Banco Guipuzcoano). L'exercici de 2010, les despeses no recurrents van pujar 22,6 milions d'euros. En termes de perímetre constant (incloent Banco Guipuzcoano tot l'exercici de 2010 i sense l'impacte de la incorporació de Lydian Private Bank el segon semestre de 2011 i de l'operació de *sale and leaseback* d'abril de 2010), les despeses d'explotació de l'any 2011 es van reduir el 3,7% interanual. La ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents, es va situar en el 45,75%.

A conseqüència del que s'ha exposat ara, el marge abans de dotacions en cloure l'exercici de 2011 va totalitzar 1.230,7 milions d'euros i va augmentar el 8,3% respecte a l'any anterior. Les dotacions per a insolvències van totalitzar 512,4 milions d'euros, respecte a 383,9 milions l'exercici de 2010. Així mateix, es van fer provisions per a immobles i actius financers per un total de 536,6 milions d'euros. Del total de dotacions efectuades el 2011, 186 milions d'euros es van fer per aplicació dels ingressos extraordinaris obtinguts per l'operació de *debt-for-equity* de febrer de 2011, així com per l'impacte brut de la resolució de l'Agència Tributària quant a la deducció fiscal de fons de comerç. Aquest darrer impacte, recollit en l'epígraf d'impostos sobre beneficis, va representar, en termes nets, un abonament de 69,4 milions d'euros.

Les plusvàlues per venda d'actius no van comportar un import significatiu l'exercici de 2011 (5,7 milions d'euros en total), mentre que el 2010 havien pujat a 296,1 milions d'euros, ja que incloïen una plusvàlua puntual de 250,0 milions d'euros per l'operació de *sale and leaseback* que es va portar a terme l'abril de 2010, juntament amb una altra plusvàlua de 29,0 milions d'euros per la venda d'un immoble al passeig de Gràcia de Barcelona.

El benefici net atribuït al grup va ser de 231,9 milions d'euros, respecte a 380,0 milions l'exercici de 2010. La ràtio Tier I es va situar en el 9,94%, respecte al 9,36% en tancar l'exercici anterior. El *core capital*, d'altra banda, va tancar en el 9,01%, respecte al 8,20% de 2010.

En milers d'euros

	2011	% S/ ATM	2010	% S/ ATM	% 11/10
Interessos i rendiments assimilats	3.394.082	3,52	2.644.787	3,04	28,3
Interessos i càrregues assimilades	(1.856.819)	(1,93)	(1.185.671)	(1,36)	56,6
Marge d'interessos	1.537.263	1,60	1.459.116	1,67	5,4
Rendiment d'instruments de capital	8.752	0,01	16.282	0,02	(46,2)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	37.650	0,04	70.867	0,08	(46,9)
Comissions netes	573.593	0,60	516.462	0,59	11,1
Resultats d'operacions financeres (net)	271.246	0,28	204.065	0,23	32,9
Diferències de canvi (net)	69.999	0,07	58.655	0,07	19,3
Altres productes i càrregues d'explotació	8.219	0,01	5.892	0,01	39,5
Marge brut	2.506.722	2,60	2.331.339	2,68	7,5
Despeses de personal	(742.600)	(0,77)	(679.721)	(0,78)	9,3
Altres despeses generals d'administració	(402.491)	(0,42)	(356.334)	(0,41)	13,0
Amortització	(130.921)	(0,14)	(158.980)	(0,18)	(17,6)
Marge abans de dotacions	1.230.710	1,28	1.136.304	1,30	8,3
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(1.048.916)	(1,09)	(968.074)	(1,11)	8,4
Plusvàlues per venda d'actius	5.672	0,01	296.111	0,34	(98,1)
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0,00	0	0,00	–
Impost sobre beneficis	48.406	0,05	(81.419)	(0,09)	–
Resultat consolidat de l'exercici	235.872	0,24	382.922	0,44	(38,4)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	3.970		2.882		37,8
Resultat atribuït al grup	231.902		380.040		(39,0)

Marge d'interessos

El marge d'interessos va augmentar el 5,4% respecte a l'any 2010. Aquest creixement va ser degut principalment a les incorporacions de Banco Guipuzcoano i Lydian Private Bank. D'altra banda, els volums mitjans de crèdits a la clientela es van incrementar el 10,0%, mentre els dipòsits de clients van créixer, en termes de saldo mitjà, el 21,4%, bàsicament per les incorporacions esmentades i les campanyes de captació de dipòsits. La necessitat menor de finançament en el mercat de capitals va reduir els seus volums mitjans 772,2 milions d'euros.

El rendiment de la inversió a clients va passar del 3,54% el 2010 al 4,05% el 2011, és a dir, es va incrementar 51 punts bàsics. D'altra banda, el cost del mercat de capitals va augmentar 78 punts bàsics i el cost dels recursos de clients va créixer 47 punts bàsics.

La millora del marge de clients es va deure a l'augment de tipus d'interès el 2011, amb una mitjana anual de l'EURIBOR a tres mesos del 1,39%, respecte al 0,81% de 2010. També va contribuir a la millora l'augment dels diferencials de la inversió creditícia. Això no obstant, el marge total sobre actius totals mitjans va disminuir per l'encariment del finançament via mercat de capitals i va passar de l'1,67% el 2010 a l'1,60% el 2011.

L'esforç que s'ha fet per captar recursos de clients va millorar l'estructura de finançament del balanç, que va incrementar el seu pes relatiu del finançament mitjançant recursos de clients i va passar del 46,4% del total dels recursos el 2010 al 51,0% de 2011.

En milers d'euros

	Volum mitjà	2011 Tipus	Resultats	Volum mitjà	2010 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	2.441.323	1,60	38.955	1.987.021	1,14	22.628
Crèdits a la clientela	70.162.479	4,05	2.841.394	63.761.381	3,54	2.257.141
Carta de renda fixa	13.143.326	3,31	435.211	11.575.412	2,72	314.738
Carta de renda variable	2.090.937	-	0	2.057.497	-	0
Actiu material i immaterial	2.025.523	-	0	1.642.656	-	0
Altres actius	6.433.921	1,22	78.522	6.104.824	0,82	50.280
Total inversió	96.297.509	3,52	3.394.082	87.128.791	3,04	2.644.787
Entitats de crèdit	7.386.781	(2,41)	(177.704)	6.582.361	(1,41)	(92.735)
Dipòsits de la clientela	49.068.198	(2,04)	(999.142)	40.421.970	(1,57)	(635.022)
Mercat de capitals	22.785.085	(2,34)	(533.081)	23.557.319	(1,56)	(366.496)
Cessió temporal d'actius	5.313.818	(1,48)	(78.796)	5.198.364	(0,70)	(36.572)
Altres passius	5.772.118	(1,18)	(68.096)	5.713.119	(0,96)	(54.846)
Recursos propis	5.971.509	-	0	5.655.658	-	0
Total recursos	96.297.509	(1,93)	(1.856.819)	87.128.791	(1,36)	(1.185.671)
Marge d'interessos		1,60	1.537.263		1,67	1.459.116

Comissions

Les comissions netes de l'exercici de 2011 van pujar a 573,6 milions d'euros, l'11,1% per sobre de les comissions netes obtingudes l'any 2010. Aquest creixement interanual va obeir principalment a la positiva evolució de les comissions de serveis, que en conjunt van augmentar el 21,6%, a causa principalment del sensible creixement de les comissions de valors (59,8%), així com de la resta de tipologies de comissions incloses en aquest capítol. Les comissions derivades d'operacions de risc van créixer també el 7,4% interanual. Destaca sobretot l'increment de les comissions d'aval i altres garanties, amb un augment del 10,3%. Les comissions de comercialització de fons de pensions i assegurances també van créixer, tot i que més moderadament (3,6%), mentre que les comissions de fons d'inversió van experimentar un retrocés del 6,2%, en consonància amb la situació del mercat.

En milers d'euros

	2011	2010	% 11/10
Operacions d'actiu	103.105	97.829	5,4
Avals i altres garanties	87.160	79.034	10,3
Cedides a altres entitats	(3.693)	(3.144)	17,5
Comissions derivades d'operacions de risc	186.572	173.719	7,4
Targetes	69.165	63.285	9,3
Ordres de pagament	38.525	35.448	8,7
Valors	70.895	44.358	59,8
Comptes a la vista	34.730	33.243	4,5
Resta	54.205	43.597	24,3
Comissions de serveis	267.520	219.931	21,6
Fons d'inversió	73.812	78.731	(6,2)
Comercialització de fons de pensions i assegurances	45.689	44.081	3,6
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	119.501	122.812	(2,7)
Total comissions netes	573.593	516.462	11,1

Despeses generals d'administració

Les despeses generals d'administració de l'exercici de 2011 van totalitzar 1.145,1 milions d'euros, incloent costos salarials no recurrents per un import de 29,0 milions d'euros i despeses de transformació no recurrents relacionades amb l'adquisició de Banco Guipuzcoano per un total de 9,1 milions d'euros. Quant a despeses recurrents, les despeses de personal van augmentar el 8,6%. Amb tot, en termes de perímetre constant (incloent Banco Guipuzcoano tot l'exercici de 2010 i aïllant l'impacte de la integració de Lydian Private Bank el segon semestre de 2011), les despeses de personal recurrents es van reduir el 3,0%, fruit de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa. Les altres despeses administratives recurrents van pujar el 10,4%, tot i que, en termes de perímetre constant i sense considerar l'impacte de l'operació de *sale and leaseback* d'abril de 2010, van disminuir el 4,9% interanual, per l'aplicació de les iniciatives de control de costos portades a terme.

En milers d'euros

	2011	2010	% 11/10
Sous i salaris	(538.109)	(500.147)	7,6
Càrregues socials	(113.017)	(100.290)	12,7
Altres despeses de personal	(91.474)	(79.284)	15,4
Despeses de personal	(742.600)	(679.721)	9,3
Tecnologia i sistemes	(58.007)	(56.976)	1,8
Comunicacions	(20.277)	(21.828)	(7,1)
Publicitat	(35.585)	(30.919)	15,1
Immobles i instal·lacions	(111.763)	(95.396)	17,2
Impresos i material d'oficina	(7.013)	(7.681)	(8,7)
Tributs	(61.962)	(54.271)	14,2
Altres despeses	(107.884)	(89.263)	20,9
Altres despeses administratives	(402.491)	(356.334)	13,0
Total despeses generals d'administració	(1.145.091)	(1.036.055)	10,5

Dotacions i deterioraments

En milers d'euros

	2011	2010	% 11/10
Específica	(530.670)	(750.866)	(29,3)
Aplicacions extraordinàries	(208.945)	(202.000)	3,4
Nova normativa Circular 3/2010	0	120.000	(100,0)
Subestàndard	142.325	177.605	(19,9)
Immobles	(239.841)	(492.958)	(51,3)
Banco Comercial Português	(114.254)	(88.363)	29,3
Deteriorament de fons d'inversió garantits	(43.050)	0	-
Altres deterioraments	(37.166)	(46.748)	(20,5)
Subtotal	(1.031.601)	(1.283.330)	(19,6)
Genèrica	(17.315)	315.256	-
Total dotacions i deterioraments	(1.048.916)	(968.074)	8,4

— Negocis

—

—

—

—

—

—

—

—

Banc Sabadell lidera el sisè grup bancari espanyol, integrat per diversos bancs, marques, societats filials i societats participades que abasten tots els àmbits del negoci financer. El desenvolupament de l'entitat s'encamina a un creixement rendible que generi valor per als accionistes, a través d'una estratègia de diversificació de negocis basada en criteris de rendibilitat, eficiència i qualitat de servei, amb perfil de risc conservador i dins del marc dels codis ètics i professionals, i té en compte els interessos dels diferents grups d'interès.

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

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

Banca Comercial

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

SabadellAtlántico és la marca de referència que opera a la major part del mercat espanyol, excepte a Astúries i Lleó, on aquesta activitat la centra Banco Herrero. Al País Basc, Navarra i La Rioja, traslladem les oficines sota la marca SabadellGuipuzcoano. D'altra banda, SabadellSolbank atén de manera prioritària les necessitats del segment d'europeus que resideixen a Espanya, amb una xarxa d'oficines especialitzada que opera únicament a les Canàries, les Balears i les zones costaneres del llevant i del sud d'Espanya. Finalment, ActivoBank enfoca la seva activitat als clients que operen exclusivament a través d'Internet o per telèfon.

Banca Corporativa i Negocis Globals

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

La gestió global dels grans clients del banc es duu a terme amb un equip de professionals situats a Madrid, Barcelona, Londres, París i Miami. El model de negoci es basa en l'oferta de serveis de finançament especialitzats i en una oferta global de solucions, que inclouen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, en els àmbits de finançament, tresoreria i *corporate finance*, entre altres.

En finançament estructurat, Banc Sabadell disposa d'un equip situat a Madrid, Barcelona, el País Basc i Miami, amb més de vint anys d'experiència en la creació i estructuració de grans finançaments a llarg termini, sobretot operacions sindicades amb altres entitats financeres.

Sabadell Corporate Finance és la filial de Banc Sabadell que s'ocupa de l'activitat d'assessorament en fusions i adquisicions. Participa en operacions corporatives de venda o adquisició de companyies, fusions, operacions de MBO, processos de recerca o substitució de socis, i emet informes de valoració en qualitat d'expert independent. En l'àmbit de mercat de capitals, assessora en processos de sortida a borsa, inclòs el Mercat Alternatiu Borsari (MAB).

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

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

Sabadell Fincom és la companyia del grup especialitzada en finançament al consum. La seva activitat es basa en el finançament al consum al punt de venda, per comprar automòbils, equips informàtics, electrodomèstics o serveis de salut, entre altres productes.

Mercats i Banca Privada

Banc Sabadell disposa d'una oferta global de productes i serveis per als clients que confien al banc la gestió dels seus estalvis i inversions, que inclou des de l'anàlisi d'alternatives fins a la intervenció en els mercats, o la gestió activa del patrimoni i la seva custòdia. Així, agrupa i gestiona de manera integrada: Banco Urquijo; BS Banca Privada; Inversió, Producte i Anàlisi; Tresoreria i Mercat de Capitals; Contractació i Custòdia de Valors, i Bancassegurances.

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

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

L'esforç per adequar l'oferta de productes i serveis a les necessitats de cada client ha permès consolidar i millorar la posició del banc en intermediació en mercats, gestió d'inversió col·lectiva, pensions i previsió. També ha fet guanyar a Banco Urquijo la quali-

ficació de Millor Banc Privat d'Espanya, atorgada per la publicació *Euromoney*.

BS Amèrica

El negoci de BS Amèrica l'integren diverses unitats de negoci, participades i oficines de representació, que gestionen en conjunt les activitats del negoci financer de banca corporativa, banca privada i banca comercial. Aquest negoci es gestiona des de Miami, on Banc Sabadell disposa d'una *international full branch* que hi opera des de l'any 1993.

Durant l'exercici de 2011, Banc Sabadell va continuar el projecte de consolidació de banca domèstica a Florida. A l'agost, va adquirir per adjudicació els actius i passius de Lydian Private Bank. Aquesta adjudicació contribueix a consolidar el model de negoci de banca local a Florida i és la quarta operació corporativa de Banc Sabadell a la zona en cinc anys, després de l'adquisició de TransAtlantic Bank el 2007, la incorporació del negoci de banca privada de BBVA el 2008 i la compra de Mellon United National Bank el 2010.

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

— Banca Comercial el 2011

En un entorn profundament complex, la forta activitat comercial duta a terme el 2011, enfocada en especial a la captació de clients i dipòsits, va permetre incrementar les quotes de mercat del banc.

El 2011, el marge d'interessos atribuït a Banca Comercial va ser de 1.275,9 milions d'euros i el resultat, abans d'impostos, va arribar als 389,8 milions d'euros. La ràtio ROE es situava en el 9,3% i la ràtio d'eficiència, en el 52,7%. El volum de negoci va arribar a 55.788 milions d'euros d'inversió creditícia i a 54.188 euros de recursos gestionats.

Segments

- Rècord en la captació de clients
- Fort increment de quotes de mercat tant en particulars com en empreses
- Generació de *gap* comercial positiu

	2011	2010 ⁽¹⁾	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	1.275.890	1.343.669	(5,0)
Comissions netes	379.777	378.981	0,2
Altres ingressos	24.859	25.924	(4,1)
Marge brut	1.680.526	1.748.574	(3,9)
Despeses d'explotació	(886.451)	(946.009)	(6,3)
Marge d'explotació	794.075	802.565	(1,1)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(404.316)	(327.390)	23,5
Resultat abans d'impostos	389.759	475.175	(18,0)
Ràtios (%):			
ROE	9,3%	11,2%	
Eficiència	52,7%	54,1%	
Ràtio de morositat	6,6%	5,6%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	48,0%	55,7%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	55.788	57.115	(2,3)
Recursos	54.188	51.018	6,2
Valors dipositats	8.611	8.776	(1,9)
Altres dades			
Empleats i empleades	7.259	7.324	(0,9)
Oficines nacionals	1.322	1.412	(6,4)

* Per tal de poder-ho comparar, les dades de 2010 inclouen Banco Guipuzcoano durant tot l'exercici (comptablement els resultats de Banco Guipuzcoano es van començar a integrar des del mes de desembre de 2010).

Empreses, negocis i administracions públiques

L'exercici de l'any 2011, la captació de clients nous es va convertir en un dels eixos bàsics de l'activitat de la nostra xarxa d'oficines, tal com es preveia en el pla director CREA.

Durant aquest any, Banc Sabadell ha incorporat com a nous clients 55.536 empreses, un 40,2% més que el 2010. Entre les palanques principals, cal remarcar Expansió Negocis, que des del seu llançament el 2010 ha permès captar més de 97.000 nous negocis (comerços, autònoms i microempreses) i que implica un increment del 23,4% en la quota de clients d'aquest segment. Expansió Negocis ofereix la possibilitat de resoldre en un sol producte i en condicions favorables totes les necessitats financeres derivades de l'activitat professional. També incorpora una sèrie de serveis exclusius, entre els quals destaquen el d'assistència jurídica telefònica i el portal web exclusiu amb ofertes per al negoci o per a l'ús personal.

En grans empreses, Banc Sabadell, un any més, va mantenir una posició de lideratge amb una quota de clients del 65,1%, que posa en relleu el valor afegit que comporta comptar amb una xarxa especialitzada en aquest segment.

Igualment, es va emprendre una forta activitat comercial, enfocada prioritàriament a la captació de recursos, amb un augment de 1.610,6 milions d'euros, xifra que implica un increment del 8,7%. Destaca el creixement dels dipòsits a termini, en especial del Dipòsit Flexible Empreses, i el de Pagarés BS.

	2011	2010	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	832.927	892.844	-6,7
Comissions netes	178.429	181.477	-1,7
Altres resultats	4.784	6.132	-22,0
Marge brut	1.016.140	1.080.453	-6,0
Volum de clients			
Inversió creditícia (milions d'euros)	41.911	43.341	-3,3
Recursos (milions d'euros)	25.987	24.367	6,6
Valors (milions d'euros)	4.640	4.679	-0,8
Ràtio de morositat	7,87%	6,44%	

Les assegurances de protecció d'empreses van ser clau un any més a l'hora de focalitzar els nostres esforços en la fidelització i vinculació de clients. Aquest exercici es van contractar en total un 51,3% més de contractes d'empreses i un 7,8% més dels de comerços que el període anterior.

En productes de circulat d'alt valor afegit per a l'empresa, com els de finançament especialitzat, es va centrar l'atenció en els clients dels segments de negocis i pimes, factor que va permetre obtenir un increment interanual superior a l'11,5% en volums gestionats.

A més a més, amb l'objectiu de facilitar el finançament als nostres clients, el 2011 es van subscriure nombrosos convenis amb organismes oficials, tant d'àmbit estatal com autonòmic, que van comportar operacions de finançament per un import total de 2.292,5 milions d'euros. Va destacar l'activitat en les línies ICO, que van arribar a una quota global del 10,2%, cosa que va situar Banc Sabadell en el cinquè lloc del rànquing d'entitats. Les línies més contractades van ser les d'ICO Inversió Sostenible, ICO Internacionalització, ICO Inversió i ICO Liquiditat, que van arribar a quotes del 13,5%, 16,7%, 10,6% i 8,4%, respectivament. Es van subscriure altres convenis rellevants amb el Banc Europeu d'Inversions (BEI), amb el Centre de Desenvolupament Tecnològic i Industrial (CDTI) i amb diversos organismes d'àmbit autonòmic.

En l'àmbit de Negoci Internacional, el banc va mantenir una intensa activitat promotora i formadora i va celebrar jornades de negoci internacional a les quals van assistir més de 3.000 empreses. Aquesta activitat va permetre consolidar la posició de banc de referència en comerç exterior entre clients i no-clients. N'és una mostra l'avanç respecte a 2010 en quota de mercat tant en crèdits documentaris d'exportació com d'importació, que es van situar a tancament d'exercici en el 23,4% i el 13,1%, respectivament.

D'altra banda, en el capítol de finançament a mitjà i llarg termini, Banc Sabadell es va situar el 2011 com a referent en lísing de *sale and leaseback*, finançament nàutic i projectes d'ampliació i renovació d'immobilitzat. Convé ressaltar l'impuls en tota mena de finançament a llarg termini vinculat a eficiència energètica, tant en lísing com en rènting, especialment en vehicles híbrids i rènting lumínic.

En el marc de les administracions públiques, a Banc Sabadell el 2011 va ser un any de consolidació del projecte comercial per a

aquest segment. Un equip de professionals especialitzats cobreix tot el territori nacional i es dedica en exclusiva a aquests clients amb una oferta especialitzada i de significatiu valor afegit. Els resultats obtinguts s'han correspost amb els objectius marcats per a l'exercici, tant en captació de nous clients com en volum de negoci.

Particulars

El 2011 va ser el primer dels exercicis emmarcat en el pla director CREA, pla estratègic d'objectius ambiciosos pel que fa al creixement i la millora de l'oferta de servei al client, fet que ha de permetre a Banc Sabadell ser un banc més atractiu per als clients particulars.

Amb aquestes línies d'actuació, la captació i vinculació de clients van esdevenir els vectors principals de l'activitat comercial. Un exercici més, va ser especialment destacable la inversió en notorietat. En primer lloc, amb la campanya publicitària sobre el Compte Expansió, que n'explicava els avantatges i rebia el suport de la imatge de Pep Guardiola. Més endavant, l'últim trimestre de l'any, va agafar protagonisme la campanya "Converses sobre el futur", que va comptar amb el reclam de diferents personalitats d'àmbits diversos, focalitzada en la importància de l'estalvi a llarg termini. Coincidint amb aquesta campanya i reforçant-la, el banc va llançar un planificador virtual, una eina dissenyada per ajudar els nostres clients a planificar el seu estalvi a llarg termini, presentada per primer cop a Espanya.

En milers d'euros

	2011	2010	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	442.970	450.825	-1,7
Comissions netes	201.348	197.504	1,9
Altres resultats	20.075	19.792	1,4
Marge brut	664.393	668.121	-0,6
Volum de clients			
Inversió creditícia (milions d'euros)	13.877	13.774	0,7
Recursos (milions d'euros)	28.201	26.651	5,8
Valors (milions d'euros)	3.971	4.097	-3,1
Ràtio de morositat	3,90%	3,80%	

La combinació dels esforços en notorietat i en activitat comercial de la xarxa d'oficines va convertir el 2011 en l'exercici amb el millor resultat en captació de la història de Banc Sabadell, que va aconseguir una xifra superior a 286.500 clients nous particulars, un 42,9% més que el 2010.

Dins de l'activitat dirigida al segment de clients de banca personal, destaca la destinada a la captació de recursos de balanç, amb un increment del 2,8% en termes interanuals. També destaca, un any més, l'aposta del banc per la inversió en la qualitat del servei especialitzat que presta l'equip de professionals de banca personal, amb l'obtenció del certificat EFA (European Financial Advisor), que acredita un alt nivell professional de consultoria i assessorament financer personal.

D'altra banda, per al segment de rendes mitjanes es va parar un esment especial en la captació i vinculació de clients mitjançant el Compte Expansió, producte per a clients transaccionals amb condicions molt competitives. Aquest instrument va permetre captar durant l'exercici 150.000 nòmines, va contribuir que s'incrementés el 10,7% la base de rebuts domiciliats i va millorar les ràtios de vinculació i rendibilitat per client. La captació de recursos de balanç es va configurar, alhora, com un dels eixos principals d'activitat. El saldo en recursos de balanç per a aquest segment va arribar a tancament d'exercici a més d'11.810 milions d'euros, amb un increment del 25,4% respecte a 2010.

En l'àmbit del finançament hipotecari, el banc ha estat molt actiu en la concessió d'hipoteques, tant d'immobles propis com aliens, que han implicat un 54,0% del total. La quota de mercat va créixer l'exercici passat un 17,4% (dada de setembre de 2011).

Finalment, com a continuació de l'estratègia iniciada l'any anterior, s'ha mantingut el focus en la subrogació d'hipoteques de promotor procedents del Pla Adapta i promocions de Solvia. Els dos programes permeten als clients obtenir grans avantatges en el finançament per adquirir immobles.

El finançament a curt termini per a particulars el va encapçalar el llançament de la Línia Expansió, un producte que concedeix liquiditat als clients. En préstecs al consum van destacar diversos acords amb escoles de negoci, entre les quals hi ha l'IESE, ESADE i l'Institut d'Empresa, per al finançament de màsters als alumnes.

El negoci de targetes va tenir un creixement molt significatiu, amb un increment interanual del 22,2% en la facturació i del 20,5% en el nombre de targetes operatives, degut en bona mesura a l'augment en la base de clients. La quota de negoci de TPV va créixer el 39,2% respecte a l'any anterior i va arribar al 7,64% a tancament d'exercici.

Pel que fa al servei al client, destaca Finances Personals, una eina que permet gestionar la informació bancària en l'àmbit particular d'una manera ràpida, senzilla i amigable. Tot això va lligat a l'objectiu de facilitar al màxim als nostres clients la gestió bancària del dia a dia.

Respecte al segment d'estrangers de turisme residencial, gestionat principalment a través de la marca SabadellSolbank, destaca el llançament del nou servei Regular Transfer Plan, un servei exclusiu per als clients del Regne Unit (43% de la base de clients estrangers), que té l'objectiu de facilitar als clients anglesos la transferència automàtica i periòdica dels diners que tenen al Regne Unit cap als seus comptes d'Espanya, sense que hagin de fer cap gestió al seu país d'origen. S'ha tancat l'exercici amb més de 160.000 clients (el 7% més que l'any anterior), amb un creixement de 22.320 clients nous i més de 3.940 milions d'euros en patrimoni gestionat.

Per últim, ActivoBank es va centrar en la gestió patrimonial, que és superior a 1.411,0 milions d'euros. Quant a saldos de recursos i de finançament hipotecari, va arribar a creixements interanuals del 3,7% i del 12,1%, respectivament. A tancament d'exercici, tenia 49.240 clients.

El 2011, la marca Banco Herrero va complir cent anys. Integrat des de l'última dècada a Banc Sabadell, aquesta marca asturiana va néixer a Oviedo el 1911 amb antecedents com a casa de banca al municipi lleonès de Villafranca del Bierzo. Banco Herrero va arribar al 2011 amb fortalesa i puixança comercial renovades.

L'activitat comercial va permetre captar 30.640 nous clients particulars i 2.954 empreses, xifres que comporten un ritme de captació al qual no s'havia arribat mai abans, de 2.800 clients cada mes durant tot l'exercici, gràcies a una potent oferta comercial, la destacada qualitat del servei que presta als seus clients, i l'estima i la confiança que famílies i empreses d'Astúries i Lleó tenen a la marca Banco Herrero.

La inversió en clients va créixer el 3,1% respecte a l'exercici anterior i va arribar a un total de 3.765 milions d'euros en tancar l'any 2011. Aquest èxit es va obtenir en un context de disminució generalitzada de saldos d'inversió en el conjunt del mercat, provocada per una menor oferta de crèdit de les entitats financeres i per l'atonía en la demanda, causada per una conjuntura econòmica complicada. En aquesta situació, Banco Herrero va fer costat als seus clients, va donar suport als seus projectes i va mantenir activa la seva oferta de crèdit, sense menystenir el rigor en els processos d'anàlisi i selecció. Prova aquest dinamisme la quota de mercat obtinguda per Banco Herrero en finançament subvencionat per l'ICO, que va assolir el 48% i el 20% a les províncies d'Astúries i Lleó, respectivament. A més a més, la ràtio de morositat va tancar l'exercici en el 2,9%, que sobresurt entre les millors del conjunt d'entitats espanyoles.

Els recursos de clients van tenir un creixement interanual del 7,5% i van arribar al tancament a un total de 6.668,5 milions d'euros. Un any més, i a conseqüència de la inestabilitat dels mercats financers, els dipòsits a termini van ser la modalitat amb més acceptació i van augmentar un 15,5% en termes de creixement interanual.

Els diversos actes relacionats amb la commemoració del centenari de Banco Herrero van tornar a evidenciar el notable reconeixement i acceptació que té la marca entre els seus clients i en la societat d'Astúries i Lleó. Així, la Cambra de Comerç d'Astorga va distingir Banco Herrero amb la seva Medalla d'Or, la Fundació Marino Gutiérrez li va concedir el seu premi anual especial i el jurat de la revista local *Vivir Oviedo* va triar el banc com a "Ovetense de l'any".

També el 2011, i per iniciativa conjunta de Banco Herrero i l'associació APQ (Asturias Patria Querida), es va crear el premi Álvarez-Margaride a la trajectòria empresarial de persones, empreses o institucions que haguessin mantingut una estreta vinculació amb Astúries. Aquesta primera edició, el premi el va guanyar Juan Albargonzález González, cap d'un important grup empresarial asturià.

Continuant en l'àmbit cultural i social, durant l'any es van programar quatre noves exposicions a la Sala Banco Herrero d'Oviedo, en el marc del conveni amb la Conselleria de Cultura del govern del Principat d'Astúries. Per la seva banda, la Fundació Banco Herrero va lliurar el premi que distingeix l'economista (menor de quaranta anys) més destacat per la seva feina en els camps del coneixement econòmic, empresarial i social. El guardó el va rebre

Banco Guipuzcoano

El 2011 va ser l'any de la integració de Banco Guipuzcoano en el grup Banc Sabadell, un procés en què s'han implicat a fons tots els professionals d'ambdues entitats i que ha fet possible una integració tecnològica i organitzativa de qualitat i en un temps rècord. Aquesta integració va comportar la reorganització dels serveis centrals del banc i també l'adopció de la tecnologia, els processos i les eines comercials de Banc Sabadell a la xarxa d'oficines, i es va traduir en un increment significatiu de l'activitat comercial i de la captació de clients.

Banco Guipuzcoano opera sota la marca comercial SabadellGuipuzcoano, que es va presentar el 9 de juny passat a Sant Sebastià, i té presència al seu territori natural d'influència: el País Basc, Navarra i La Rioja.

La vocació de vinculació amb la societat i el territori històric va quedar patent, en especial a través de l'activitat de comunicació i els patrocinis en el terreny cultural i social. En aquest sentit, SabadellGuipuzcoano va continuar celebrant actes com ara l'Aula de Cultura d'El Correo (Bilbao), concerts amb la Fundació Kursaal i la Quinzena Musical de Sant Sebastià. També ha continuat col·laborant amb la Cambra de Comerç de Guipúscoa en el patrocini del Faro Internacional i en els premis del Comerç Guipuscoà. D'altra banda, i com a novetat, s'inclouen el patrocini de la Fira de Gastronomia de Sant Sebastià i de la Nit de l'Empresa Basca a Bilbao, conjuntament amb col·laboracions en l'àmbit de l'esport, com és el cas de Gipuzkoa Basket.

Canals

Banc Sabadell és un referent en la incorporació de la tecnologia en els usos bancaris. Malgrat això, no n'hi ha prou amb incorporar la tecnologia si no es fa des de la perspectiva del client. El banc és conscient que som en un paradigma nou: abans, la interacció amb els clients era bilateral; avui, hi ha clients que parlen del banc als blocs i les xarxes socials, lliurement, i multipliquen les interaccions amb un sol clic. A més a més, els clients poden estar connectats tothora des de qualsevol lloc. I aquests clients es mouen lliurement entre diversos canals per prendre en consideració una entitat financera o contractar un determinat producte. Moltes interaccions es duen a terme fora de la xarxa d'oficines, però la relació de confiança, tan important en el sector financer, va estretament lligada a la relació personal. Per tant, els clients requereixen un engranatge perfecte entre els canals, incloent-hi l'oficina, i que no estiguin deshumanitzats. Tot plegat ha portat Banc Sabadell a repensar el model de relació amb el client, mantenint l'essència de la nostra proposta de valor: un servei de qualitat.

Banc Sabadell treballa perquè el client experimenti una nova manera de fer banca que incorpori tot allò que ofereixen les noves tecnologies i perquè, al mateix temps, el client que les fa servir en el dia a dia no hi vegi un distanciament o llunyania entre ell i el banc. L'eslògan "Això no és banca a distància, això és portar el

banc amb tu", explicita com s'ha transformat el model de relació amb els clients. Fa poc, la revista *Financial Brand* es referia a la campanya duta a terme el 2011 en mitjans digitals per explicar les possibilitats que el banc ofereix al client com "una de les millors mostres del que hauria de ser la banca actual, des del punt de vista del consumidor". És aquesta, doncs, l'aspiració de l'entitat.

Banc Sabadell continua treballant per millorar l'experiència del client en l'ús de canals nous i integrar-los amb els tradicionals. El banc vol convertir la xarxa d'oficines en una xarxa multicanal, de manera que empleats i clients puguin interaccionar per vies diverses, mentre es construeix una banca més simple i fàcil, en la qual el servei és l'element veritablement diferencial.

Xarxa d'oficines

Banc Sabadell va tancar l'any amb una xarxa de 1.382 oficines. Del total de la xarxa, 948 oficines operaven amb la marca SabadellAtlántico; 110 oficines com a SabadellGuipuzcoano, al País Basc, Navarra i La Rioja; 179 oficines com a Banco Herrero a Astúries i Lleó; 15 oficines com a Banco Urquijo; 83 oficines com a SabadellSolbank; 2 oficines de Banca Corporativa, i 2 Centres Activo per a clients d'ActivoBank. La xarxa internacional la formaven un total de 43 oficines.

Comunitat	Província	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Sabadell Solbank	Sabadell Guipuzcoano	Banco Urquijo	ActivoBank	Sabadell Atlántico Corporativa	Total
Andalusia	Almeria	5				2					7
	Cadis	12	1			2					15
	Còrdova	4									4
	Granada	5	1			2					8
	Huelva	2				1					3
	Jaén	3									3
	Màlaga	29	1			27		1			58
	Sevilla	21	1					1			23
Total Andalusia		81	4			34		2			121
Aragó	Oscas	6									6
	Terol	1									1
	Saragossa	17	1					1			19
Total Aragó		24	1					1			26
Astúries	Astúries			143	4						147
Total Astúries				143	4						147
Balears	Balears	22	1			14		1			38
Total Balears		22	1			14		1			38
Canàries	Las Palmas	8	1			6					15
	Tenerife	5				7					12
Total Canàries		13	1			13					27
Cantàbria	Cantàbria	4	1								5
Total Cantàbria		4	1								5
Castella-La Manxa	Albacete	5									5
	Ciudad Real	3									3
	Conca	2									2
	Guadalajara	3									3
	Toledo	6									6
Total Castella-La Manxa		19									19
Castella i Lleó	Àvila	1									1
	Burgos	4	1								5
	Lleó			31	1						32
	Palència	2									2
	Salamanca	3									3
	Segòvia	1									1
	Sòria	1									1
	Valladolid	9	1					1			11
	Zamora	4									4
Total Castella i Lleó		25	2	31	1			1			60
Catalunya	Barcelona	288	12					1	1	1	303
	Girona	49	1								50
	Lleida	21	1								22
	Tarragona	25	1								26
Total Catalunya		383	15					1	1	1	401

Comunitat	Província	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empreses	Banco Herrero	Banco Herrero empreses	Sabadell Solbank	Sabadell Guipuzcoano	Banco Urquijo	ActivoBank	Sabadell Atlántico Corporativa	Total
Comunitat Valenciana	Alacant	24	2			19					45
	Castelló	16	1					1			18
	València	49	2			1		1			53
Total Comunitat Valenciana		89	5			20		2			116
Extremadura	Badajoz	2									2
	Càceres	1									1
Total Extremadura		3									3
Galícia	La Corunya	7	2					1			10
	Lugo	6									6
	Orense	3									3
	Pontevedra	9	1								10
Total Galícia		25	3					1			29
La Rioja	La Rioja	4	1				4				9
Total La Rioja		4	1				4				9
Madrid	Madrid	161	9					2	1	1	174
Total Madrid		161	9					2	1	1	174
Múrcia	Múrcia	18	1			2		1			22
Total Múrcia		18	1			2		1			22
Navarra	Navarra	10	1				11	1			23
Total Navarra		10	1				11	1			23
País Basc	Àlaba	3	1				7				11
	Guipúscoa	5	1				46	1			53
	Biscaia	11	1				42	1			55
Total País Basc		19	3				95	2			119
Total general		900	48	174	5	83	110	15	2	2	1.339

Col·lectius professionals i xarxa d'agents

Banca de col·lectius i banca associada van continuar el 2011 amb l'objectiu prioritari de captar nous clients particulars, comerços i despatxos professionals. L'exercici es va tancar amb 1.349 convenis de col·laboració amb col·legis i associacions professionals, que impliquen un total de 1.086.888 col·legiats i associats professionals, dels quals 206.712 ja són clients de Banc Sabadell. Els volums gestionats superen els 10.855 milions d'euros.

Va ser especialment destacable la captació de més de 60.000 treballadors i directius de les empreses clientes de l'entitat, i de més de 40.000 nous professionals.

La Xarxa d'Agents de Banc Sabadell, un any més i en especial a través de la figura de l'agent col·laborador, es manté com un eficient canal de captació de negoci i d'aportació de clients, amb més de 18.000 nous clients en tancar l'exercici de 2011.

Xarxa internacional

El 31 de desembre de 2011, la presència internacional de Banc Sabadell abastava les seues següents:

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

Xarxa de caixers

Durant aquest exercici s'han fet un total de 21,6 milions d'operacions en els 1.612 caixers de la xarxa d'autoservei del grup Banc Sabadell. El 81,6% dels reintegraments d'efectiu inferiors a 600 euros s'han efectuat als caixers automàtics, amb una millora respecte al valor de l'any anterior, que havia estat del 79%.

S'ha continuat executant el pla de renovació de caixers que va començar el 2009, i s'han dut a terme 421 intervencions, que han renovat 187 caixers i n'han actualitzat 234. Així, la xarxa d'autoservei ha millorat les seves prestacions amb caixers d'última generació, que n'afavoreixen significativament l'ergonomia i la usabilitat, per exemple amb una gran pantalla tàctil, la possibilitat de connectar-hi auriculars i els temps de resposta més optimitzats.

Igualment, també s'hi han continuat aplicant millores operatives i de servei, com ara la implantació d'operacions de reintegrament ràpid i l'oferta de contractació de productes de préstecs i d'assegurances en el caixer mateix.

Aquest any 2011 també s'ha posat en marxa, en els punts d'autoservei Instant Bank, l'operativa d'ingrés intel·ligent, que permet ingressar efectiu inserint-hi directament els bitllets, sense sobre i sense classificar. Finalment, s'han instal·lat en el pati d'operacions de vuit oficines pilot uns caixers especials dedicats exclusivament a l'actualització de llibretes.

BS Online

L'any 2011 va acabar amb més d'1.200.000 contractes de particulars i 275.000 d'empreses, xifres que impliquen un increment superior al 25% respecte a l'any anterior. Es van fer 350 milions de transaccions a través d'aquest canal, valor que representa un increment anual del 16%. La ràtio d'internetització es va situar en el 81%, que comporta una millora significativa respecte al 76,3% del tancament de l'any anterior. Així doncs, aquest canal continua aportant una millora de l'eficiència en la prestació dels serveis que el banc ofereix als clients.

Pel que fa a la disponibilitat del servei, BS Online s'ha mantingut entre les quatre millors entitats, segons ha mesurat EURO-BITS, empresa especialitzada en la monitorització de serveis de banca per Internet.

En el transcurs de l'any s'han implantat noves capacitats, entre les quals destaquen, d'una banda, el servei de Finances Personals, una eina que permet fer el seguiment detallat de l'economia domèstica amb facilitats gràfiques i comparatives, i de l'altra, la Correspondència Online, una prestació que permet al client consultar tots els documents relacionats amb la seva operativa transaccional amb el banc i que li fa guanyar rapidesa i seguretat d'accés a la seva informació bancària. Al final de 2011, el 46,5% dels clients rebien la majoria de la seva correspondència amb el banc per aquest canal.

També es van tirar endavant diverses accions de millora d'usabilitat de les funcionalitats i es va consolidar el sistema de firma de transferències mitjançant l'enviament de la segona clau al mòbil, que enforteix els sistemes de prevenció i protecció del frau.

Convé remarcar, a més a més, que cap a la meitat de l'any es va renovar la imatge de la pàgina principal dels portals web del banc, fent ús de les possibilitats que ofereixen els nous formats digitals com ara el vídeo.

BS Mòbil

El portal BS Mòbil va incrementar el nombre d'usuaris un 170%, i va acabar l'exercici amb més de 128.000. Cap al final de l'any, més del 18% d'usuaris actius de banca per Internet també utilitzen el servei a través del mòbil.

D'altra banda, el servei d'avisos per SMS va augmentar un 50% en nombre d'usuaris, amb més de 750.000 usuaris que van rebre missatges a través del mòbil i l'enviament de més de 18,5 milions de missatges, xifra que comporta un increment del 153,6% respecte als enviats l'any anterior.

Durant el 2011, el banc va continuar el pla de desenvolupament de capacitats en aplicacions natives per a terminals telefònics i tauletes per a les plataformes principals, com ara iPhone / iPad, Android, BlackBerry i Windows Phone. També es va llançar el servei Instant Check, que permet als clients fer ingressos de xecs escanejant els documents a través del mòbil, i es va posar en marxa un buscador d'immobles per facilitar-ne la localització als usuaris interessats a trobar un habitatge.

D'acord amb l'estratègia de potenciar els serveis de mobilitat, el banc ha llançat l'aplicació mòbil de Solvia, que permet consultar l'oferta d'immobles de l'entitat buscant els més propers a

l'usuari, demanar-ne informació i concertar visites als compradors potencials.

Oficina Directa

L'any 2011 va implicar la consolidació del projecte de transformació del Contact Center: se n'ha reforçat la funció tradicional de suport i atenció als clients i se n'ha impulsat significativament l'orientació comercial. L'Oficina Directa va incrementar els recursos dedicats a captar clients i a contractar productes a distància, va obrir nous canals en xarxes socials com ara un *helpdesk* a Facebook i el servei d'atenció a Google+. Presten serveis en horaris 24x7, com la resta de serveis gestionats per aquesta oficina remota.

Durant l'any, aquesta oficina va rebre i gestionar més d'1.250.000 contactes, amb un increment del 12% respecte a l'any anterior. El servei d'atenció telefònica va oferir un nivell de servei del 95,3% (trucades ateses respecte a les rebudes) i un temps de resposta del 83,70% (trucades ateses en menys de 20 segons).

Xarxes socials

Banc Sabadell va continuar l'estratègia iniciada el 2010 de mantenir una presència activa a les xarxes socials amb l'objectiu de potenciar aquests canals com a punts de contacte amb els clients. Així mateix, va aprofitar aquests mitjans per donar suport a campanyes comercials i per dur a terme accions de comunicació.

El 2011, als canals que s'havien implantat l'any anterior (Twitter, Facebook, Suggestiments de clients), s'hi van afegir noves xarxes i serveis, com són la presència a Google+ (Banc Sabadell va ser la primera entitat espanyola a obrir un servei en aquesta xarxa) i el servei T'ajudem? a Facebook (servei d'atenció les 24 hores).

Banc Sabadell també va ser una de les primeres empreses a Espanya a publicar una guia d'ús de les xarxes socials per als seus treballadors. Aquesta guia es pot consultar des del lloc web corporatiu de l'entitat, en el qual també s'inclouen enllaços i informació de l'activitat del banc a les xarxes socials (bloc BS Press; canal de vídeo a YouTube; catàleg d'imatges a Flickr; bloc corporatiu de Banc Sabadell).

En acabar l'any 2011, el banc tenia 13.500 seguidors a les xarxes socials. A socialmedia.bancsabadell.com es poden consultar els principals espais socials en què està present Banc Sabadell.

—Banca Corporativa i Negocis Globals el 2011

Banca Corporativa

Banc Sabadell va continuar sent una de les principals entitats actives en aquest segment del mercat, tot reforçant la posició del grup Banc Sabadell entre les grans corporacions. Durant l'exercici, es va mantenir el mateix nivell d'activitat que en exercicis anteriors, centrant l'atenció en la maximització de relacions amb els clients sobre la base del consum de capital, i també en la captació de

nous clients i en el rigor en la concessió i renovació de riscos. Pel que fa a la diversificació geogràfica, és destacable que per segon any consecutiu pràcticament el 20% dels ingressos de la unitat provenen dels equips a l'exterior (París, Londres i Miami).

El fet de mantenir un nivell d'activitat elevat, conjuntament amb la repreciaió dels riscos concedits, en línia amb la situació de mercat, ha permès millorar el marge d'interessos fins al 8%, que, unit a l'excel·lent comportament dels negocis de comissions i a uns costos menors, permeten elevar el marge d'explotació fins al 13%.

— Bona evolució dels ingressos

— Increment de quotes de mercat en negoci internacional

El nivell de morositat es manté en els nivell mínims de tancament de l'exercici anterior, de manera que pràcticament no han impactat les provisions en el compte de resultats i s'ha tancat l'exercici a un 68% abans d'impostos.

Finançament Estructurat

Banc Sabadell va continuar mantenint la seva posició de lideratge a Espanya en finançaments estructurats i ha estat present en la major part d'operacions formalitzades el 2011, en el qual

En milers d'euros

	2011	2010	%11/10
Marge d'interessos	165.901	153.677	8,0
Comissions netes	26.658	17.426	53,0
Altres ingressos	9.203	12.055	(23,7)
Marge brut	201.762	183.158	10,2
Despeses d'explotació	(21.066)	(23.352)	(9,8)
Marge d'explotació	180.696	159.806	13,1
Pèrdues per deteriorament d'actius	2.570	(50.991)	(105,0)
Altres resultats	0	0	0,0
Resultat abans d'impostos	183.266	108.815	68,4
Ràtios (%):			
ROE	16,3%	9,7%	
Eficiència	10,4%	12,7%	
Ràtio de morositat	0,7%	1,1%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	86,7%	84,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	11.344	10.923	3,9
Recursos	4.207	4.261	(1,3)
Valors	444	1.106	(59,9)
Altres dades			
Empleats i empleades	94	89	5,6
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

destaquen tant operacions corporatives com de *project finance*, principalment en l'àmbit de les energies renovables.

Tirant endavant el procés de diversificació geogràfica, l'any 2011 es va consolidar la presència als Estats Units, amb el lideratge d'operacions especialment en l'àmbit de renovables i infraestructures a llarg termini, tant per a patrocinadors espanyols com estrangers, mentre que a Europa, França i el Regne Unit van continuar els plans de creixement, amb la participació en operacions de *project finance* i corporatives.

L'activitat de 2011 suposa haver estat presents en 105 operacions de finançament estructurat, que comporten uns ingressos superiors en un 12% respecte al tancament de l'exercici anterior.

Durant l'últim trimestre de l'exercici, el banc es va adherir voluntàriament als Principis de l'Equador (conjunt voluntari de directrius per determinar, avaluar i gestionar els riscos socials i ambientals en el finançament de projectes) i té previst aplicar-los en tots els finançaments en l'àmbit mundial, estructurats sota la modalitat de *project finance*, de projectes nous, els costos dels quals en capital superin els deu milions de dòlars.

Corporate Finance

L'activitat de Banc Sabadell en matèria d'assessorament de fusions i adquisicions va abastar el tancament de mandats amb èxit en els àmbits d'adquisició, venda i cerca de capital. En línia amb l'activitat de les companyies espanyoles, va augmentar el nombre d'operacions transnacionals, en les quals el 50% van implicar empreses de diversos països. Pel que fa al mercat de capitals, Banc Sabadell va participar amb èxit en una de les quatre operacions de sortida al Mercat Alternatiu Borsari dutes a terme a Espanya.

Capital Desenvolupament

Aurica XXI, SCR de Règim Simplificat, S.A.

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

L'any 2011 va ser de gestió activa de l'actual cartera, en la qual diverses de les empreses participades van créixer a través d'adquisicions internacionals. En l'apartat de noves inversions, destaca la primera inversió fora d'Espanya, una participació del 5% en el capital de la companyia francesa Laboratoires Dermatologiques d'Uriage.

Sinia Renovables, SCR de Règim Simplificat, S.A.

Banc Sabadell, a través de Sinia Renovables, duu a terme la presa de participacions temporals en l'àmbit de les energies renovables. Destaca la forta aposta del banc en aquest sector i, concretament, en projectes eòlics, dels quals s'estudia la diversificació geogràfica. L'entitat també analitza la inversió en altres fonts renovables

de generació elèctrica, com són la termosolar, la fotovoltaica, les plantes de cogeneració o les centrals minihidràuliques.

Respecte a noves inversions l'any 2011 cal destacar: la presa d'una participació del 50,0% a Eólica Mirasierra S.L. a Palència; el 100% de la societat Parque Eólico Loma del Capón S.L. a Granada, i el 62,1% de la societat Eólica Sierra Sesnández, S.L. a Zamora, aquesta darrera a través d'Emte Renovables, societat d'inversió participada juntament amb Comsa Emte.

A més a més, el 2011 cal assenyalar la creació d'una societat promotora de miniparcs eòlics a Catalunya, denominada Atalanta Catalunya 2011, S.L., amb una participació del 25% per part de Banc Sabadell, així com l'adquisició d'un 19% addicional d'Hidrodata, que va arribar al 45,75%, arran de la fusió de les companyies que formaven el grup EISSE, mitjançant la qual Hidrodata va absorbir la resta de societats del grup.

Negoci Internacional

El 2011, l'activitat comercial de Negoci Internacional va continuar sent tan intensa com en exercicis anteriors i es van engegar accions directes amb més de 250 bancs corresponsals dels cinc continents.

Es van captar operacions per un import aproximat de 1.472 milions d'euros i es van aconseguir elevades quotes de mercat en negoci documentari rebut dels bancs corresponsals: el 16,4% en remeses d'importació i el 23,5% en crèdits documentaris d'exportació, segons el tràfic d'operacions tramitades per SWIFT, fet que implica un increment en quotes respecte al tancament de 2010 de 71 i 13 punts bàsics, respectivament.

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

Cal remarcar la bona evolució de la sucursal de Casablanca, la primera d'un banc espanyol al Marroc, que ocupa una posició immillorable per oferir a les empreses al Marroc amb vincle accionarial o comercial amb Espanya solucions transaccionals i financeres de màxima qualitat.

Banc Sabadell ha estat pioner, històricament, en presència exterior, per exemple en països tan rellevants com la Xina, on disposa de dues oficines (Pequín i Xangai), l'Índia, Singapur, Turquia, els Emirats Àrabs Units o Argèlia, entre altres.

En tots aquests mercats, les oficines de representació s'han convertit en un punt de referència per a les empreses espanyoles.

Consumer Finance: Sabadell Fincom

L'activitat comercial de Sabadell Fincom el 2011 va continuar millorant respecte als exercicis anteriors. Així, són remarcables les millores en marge comercial i d'explotació; aquest últim ha arribat a superar el de l'any anterior un 33%. De la mateixa manera, va continuar millorant l'eficàcia en el recobriment, una circumstància que va permetre reduir els nivells de morositat i una cobertura del 100,0%.

Durant l'any es van fer 56.000 noves operacions a través dels 4.000 punts de venda distribuïts per tot el territori espanyol. Aquesta nova producció ha comportat per al 2011 una xifra de negoci de 250 milions d'euros.

A més a més, ha continuat el projecte de millora de l'eficiència, gràcies a l'alta qualificació dels equips humans, i també de millora de les eines tecnològiques i la gestió per reduir costos operatius. Tot això ha contribuït a fer que la societat aconseguixi un nivell d'eficiència inferior al 37%.

— Mercats i Banca Privada el 2011

Banco Urquijo

Banco Urquijo és un dels bancs amb més tradició i prestigi del mercat financer espanyol. Amb un model de negoci centrat en la banca privada, es caracteritza per l'orientació al client i l'especialització en l'assessorament i la gestió integral de patrimonis.

El 2011 va consolidar el seu lideratge com a millor banc especialitzat en banca privada d'Espanya, segons els Best Private Banking Awards que la revista *Euromoney* concedeix anualment entre les entitats especialitzades en la gestió de grans patrimonis. La publicació econòmica va reconèixer un any més l'èxit del model de negoci de l'entitat i va reafirmar la qualitat del seu servei dins del sector. Banco Urquijo ha obtingut per segon cop el màxim guardó com a Millor Banc Privat d'Espanya i Millor Servei de Banca Privada Global.

— Consolidació del lideratge de Banco Urquijo com a millor banc especialitzat en banca privada a Espanya

Durant l'exercici, ha sabut respondre a les exigències del mercat amb un benefici abans d'impostos de 19,3 milions d'euros, cosa que representa un increment del 40,5% respecte a l'any anterior. La xifra de negoci va arribar als 8.710 milions d'euros, amb un total de recursos gestionats i dipositats de 7.911 milions i un total de crèdits a clients de 799 milions. La taxa de morositat ha baixat fins al 0,91%.

	2011	2010	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	27.753	26.888	3,2
Comissions netes	15.978	19.173	(16,7)
Altres ingressos	6.598	3.503	88,4
Marge brut	50.329	49.564	1,5
Despeses d'explotació	(32.632)	(35.029)	(6,8)
Marge d'explotació	17.697	14.535	21,8
Dotacions de provisions (net)	1.583	(125)	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	86	(191)	-
Altres resultats	(41)	(466)	(91,2)
Resultat abans d'impostos	19.325	13.753	40,5
Ràtios (%):			
ROE	6,2%	4,6%	
Eficiència	53,7%	59,7%	
Ràtio de morositat	0,9%	2,3%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	219,7%	79,6%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	799	1.029	(22,4)
Recursos	2.956	3.252	(9,1)
Valors dipositats	4.955	5.146	(3,7)
Altres dades			
Empleats i empleades	207	219	(5,5)
Oficines nacionals	15	14	7,1

BS Banca Privada

Banc Sabadell es dirigeix als seus clients de Banca Privada amb un servei de qualitat i una atenció especialitzada i a mida, oferint-los les propostes d'inversió més adequades al seu perfil de risc.

El patrimoni gestionat va assolir els 17.727 milions d'euros, amb Madrid i Catalunya concentrant el 59% sobre el total. Pel que fa al nombre de clients, la xifra va pujar fins als 15.000 clients.

El banc va potenciar el desenvolupament dels diferents segments de clients amb la dotació de les capacitats necessàries. El 2011, va destacar l'avanç i el progrés del segment de clients institucionals i corporatius, amb l'objectiu d'unificar i organitzar la relació global d'aquests clients, coordinar la totalitat de l'oferta comercial disponible i posicionar Banc Sabadell com a banc de referència en el mercat, donant servei a més de 1.200 clients. Altres segments destacats són el de Sports & Entertainment, que aglutina els esportistes d'elit i els professionals de l'espectacle, el d'institucions religioses i el de previsió empresarial.

L'assessorament patrimonial va guanyar especial importància amb el restabliment de l'impost del patrimoni en algunes comunitats autònomes per als exercicis de 2011 i 2012. Cal remarcar també el llançament d'una comunitat virtual entre els integrants de Banca Privada, BP Learning, que té com a objectiu fomentar i incentivar l'intercanvi de coneixements i la posada en comú d'experiències, amb una gran acollida.

Inversions, Producte i Anàlisi

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

L'any 2011, el procés de producte de Banc Sabadell va continuar focalitzat a oferir productes rendibles als seus clients basats en l'opinió d'estratègia d'*asset allocation*. El protocol de producte va registrar un nou màxim d'activitat en termes de volum revisat i en nombre de propostes presentades, i es va començar la fase de seguiment de l'activitat de producte. Cap a final d'any es va crear un nou grup de reflexió sobre noves idees de producte i sobre el posicionament del catàleg de Banc Sabadell a mitjà i llarg termini.

El servei d'anàlisi va ampliar la cobertura del seu assessorament borsari i, a més a més, va estendre les seves ocupacions a l'àrea de crèdit. Es va desenvolupar el catàleg d'informes, incloent crèdit, que han permès oferir als clients l'opinió del grup Banc Sabadell sobre la situació dels mercats de valors i renda fixa privada, i dels índexs i sectors borsaris, per facilitar la presa de decisions d'inversió.

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

El 2011, el marge brut atribuït es va situar en 29,1 milions d'euros i el resultat abans d'impostos va arribar als 9,7 milions d'euros. La ràtio ROE es situava en el 14,7% i la ràtio d'eficiència, en el 66,6%.

En milers d'euros

	2011	2010	Variació (%) interanual
Marge brut	29.122	32.942	(11,6)
Despeses d'explotació	(19.410)	(18.651)	4,1
Marge d'explotació	9.712	14.291	(32,0)
Altres resultats	0	(13)	-
Resultat abans d'impostos	9.712	14.278	(32,0)
Ràtios (%):			
ROE	14,7%	24,5%	
Eficiència	66,7%	56,6%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat en IIC	6.737	7.422	(9,8)
Patrimoni total incloent IIC comercialitzades no gestionades	8.024	8.853	(9,5)
Altres dades			
Empleats i empleades	153	158	(3,2)
Oficines nacionals	-	-	-

Al final de 2011, el patrimoni gestionat pel sector de fons d'inversió de dret espanyol, inclosos els fons immobiliaris, va arribar a l'import de 132.266,5 milions d'euros. Banc Sabadell es va situar a tancament de l'exercici amb un patrimoni sota gestió de fons d'inversió de dret espanyol de 5.193,5 milions d'euros.

Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits i es van emetre garanties de revaloració sobre nou fons garantits que sumen 1.176,9 milions d'euros el 31 de desembre de 2011. Al tancament de l'any, el conjunt de fons garantits representava 2.030,5 milions d'euros de patrimoni. El pes dels fons garantits en el conjunt dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol sota gestió va augmentar fins al 48,3% des del 40,1% de l'any anterior.

Sabadell BS Inmobiliario, F.I.I., llançat a principi de l'any 2004, va acabar l'any amb un patrimoni de 990,2 milions d'euros i 16.389 partícips, i es manté com l'instrument financer d'inversió en actius immobiliaris de referència al mercat espanyol.

El 2011, els fons d'inversió de Banc Sabadell van rebre reconeixements destacats. L'agència de qualificació i anàlisi de fons d'inversió Standard & Poor's ha atorgat a InverSabadell 70, F.I. un *rating* qualitatiu d'A, indicador d'una alta qualitat de gestió, i ha distingit Sabadell BS Rendimiento Institucional, F.I. i Sabadell BS España Bolsa, F.I. per la coherència dels seus resultats els cinc últims anys, cosa que explica la continuïtat del *rating* A. Aquesta agència també ha revisat i confirmat la qualificació de l'alta qualitat de la gestió dels fons d'inversió que ja tenien *rating* qualitatiu. En total, són vuit els fons gestionats per BanSabadell Inversió qualificats d'alta qualitat i quatre d'ells, a més a més, distingits amb la qualificació 5 Years Long Term Fund Management. BanSabadell Inversió consolida la seva posició de lideratge i destaca al mercat nacional, ja que aconsegueix el 67% dels *ratings* qualitatius concedits per Standard & Poor's per a tot el conjunt dels fons d'inversió de dret espanyol, i millora, doncs, el 58% aconseguit el 2010.

En l'exercici es van incorporar un total de disset fons d'inversió i disset SICAV com a resultat de la integració de Banco Guipuzcoano i es van materialitzar set processos de fusió que van comportar l'absorció de set fons, per altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels partícips i de dues SICAV. D'altra banda, es van constituir i registrar a la CNMV tres fons d'inversió, dos de garantits de rendiment fix i un de mixt. En acabar l'exercici, eren 264 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversió, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (125) i Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (138) i Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (1).

Tresoreria i Mercat de Capitals

En l'activitat de distribució, el 2011 es va caracteritzar per mantenir els nivells d'activitat comercial i resultats, malgrat el complex escenari econòmic en curs.

El *mix* de producte torna a variar respecte d'anys anteriors, aprofundint en la diversificació d'ingressos, perquè encara que activitats com la divisa i els derivats i estructurats consoliden els nivells d'activitat i resultats aconseguits el 2010, l'activitat en renda fixa va duplicar la seva presència i va incrementar totes les línies de producte, i especialment la corresponent a emissions

minoristes, per la intensa activitat d'emissió per part de les comunitats autònomes, en la qual el banc va participar molt activament.

En el capítol de *trading* és remarcable la gestió dels moviments de *spreads* que s'ha dut a terme durant l'any, així com la gestió proactiva de la liquiditat, amb un accés creixent a cambres de contrapartida central com LCH. També s'han obert noves línies d'activitat, com ara la cartera de deute sobirà i la gestió de tipus d'interès a llarg termini.

El 2011 va ser un any de consolidació de l'activitat i presència de Banc Sabadell en els mercats de capitals. En l'activitat amb clients institucionals, es va treballar amb 102 clients en diferents productes de renda fixa (deute públic, renda fixa privada i bons estructurats). En el mercat primari de renda fixa, Banc Sabadell, a més de consolidar la seva presència en les operacions dirigides al mercat majorista, va participar en l'assegurament de diverses emissions dirigides al mercat minorista.

Bancassegurances

El benefici abans de comissions de comercialització i impostos va ascendir a 169,3 milions d'euros, amb un increment del 8% respecte a 2010, i el benefici net en el negoci de Bancassegurances va arribar a 62,4 milions d'euros, amb un increment del 28%.

Aquests resultats han estat el fruit d'una activa i continuada gestió dels marges durant tot l'exercici de 2011, cosa que ha permès obtenir un marge bàsic de 201,5 milions d'euros, un 10% superior a 2010.

Bancassegurances, un negoci recurrent que continua creixent

El 31 de desembre de 2011, el volum total d'estalvi gestionat per Bancassegurances arribava als 8.888,8 milions d'euros i el total de primes cobrades era de 1.429,6 milions d'euros.

Aquests resultats evidencien, un any més, els efectes de l'aliança amb el grup assegurador Zurich sobre l'activitat de comercialització d'assegurances i plans de pensions.

BanSabadell Vida

En l'exercici de 2011, el volum total de primes de vida va pujar a 1.346,8 milions d'euros, i això va situar aquesta entitat en la cinquena posició del rànquing espanyol del sector, segons les últimes dades publicades per ICEA.

Quant a les assegurances de protecció vida, les primes van arribar als 90,5 milions d'euros, fet que va representar un increment del 12% respecte a desembre de 2010.

En un entorn amb menor nombre d'hipoteques per a les assegurances vinculades, destaca l'evolució de les assegurances

de vida lliures, amb el producte Life Care, que ha generat 31,8 milions d'euros de primes i ha registrat un creixement del 28%.

En assegurances de vida estalvi, es va tancar l'exercici amb un total d'estalvi gestionat que arribava a 6.030,5 milions d'euros. Aquests volums situen BanSabadell Vida en la sisena posició del rànquing espanyol del sector, segons les últimes dades publicades per ICEA.

El benefici abans de comissions de comercialització i impostos va ascendir a 135,8 milions d'euros, un 11% superior a l'obtingut el 2010, i el benefici net de BanSabadell Vida va arribar a 54,5 milions d'euros, un 34% superior al 2010.

BanSabadell Pensions

El volum de fons gestionats per BanSabadell Pensions, al final de l'exercici de 2011, es va situar en 2.567,5 milions d'euros. D'aquest import, 1.500,4 milions d'euros corresponien a plans de pensions individuals i associats i 1.067,1 milions d'euros, a plans de pensions d'ocupació.

Aquests volums gestionats situen l'entitat en el desè primer lloc del rànquing del total sistema, segons les últimes dades publicades per INVERCO.

En l'exercici de 2011 destaca l'emissió de plans de pensions garantits durant la major part de l'exercici, i en especial, durant la campanya de final d'any. Cal ressaltar també la integració de Banco Guipuzcoano, amb la seva contribució en volums de pensions (104 milions d'euros).

El benefici abans de comissions i impostos de BanSabadell Pensions al tancament de 2011 va ser de 17,0 milions d'euros i el benefici net va pujar a 4,0 milions d'euros.

BanSabadell Assegurances Generals

La companyia d'assegurances generals comercialitza assegurances de subscripció pròpia, les assegurances de la llar i protecció de pagaments, i també distribueix altres productes de protecció, principalment del Grupo Zurich.

El volum de primes de la societat va arribar l'any 2010 als 82,9 milions d'euros, amb un creixement del 8%. El 2011 va destacar el desenvolupament de l'oferta de protecció per a comerços i pimes, que va aconseguir increments del 29% en primes d'assegurances de comerços i del 30% en primes d'assegurances per a pimes.

El benefici abans de comissions i impostos de BanSabadell Assegurances Generals a tancament de 2011 va ser de 16,5 milions d'euros, un 39% superior al tancament de 2010, i el benefici net de l'exercici va ser de 3,9 milions d'euros, superior al tancament de 2010.

L'entitat comercialitza plans de previsió social per als clients del País Basc, producte que gaudeix d'una gran acceptació.

El volum d'estalvi gestionat va arribar el 31 de desembre de 2011 als 290,8 milions d'euros, fonamentalment gràcies a la integració dels volums provinents de Banco Guipuzcoano (243 milions d'euros) i també a l'emissió d'EPSV garantides durant la campanya de pensions.

Aquesta contribució de volums de Banco Guipuzcoano reforça clarament la posició de BanSabadell Previsió en el mercat d'EPSV.

Contractació i Custòdia de Valors

L'exercici de 2011, Banc Sabadell es va consolidar com una de les entitats de referència en intermediació en borsa espanyola, en assolir una quota del 4,64 % i situar-se en el setè lloc del rànquing d'un total de 61 membres del mercat.

En el negoci de custòdia i dipositaria, malgrat l'adversa situació dels mercats i les caigudes de valoració dels actius, el banc va aconseguir incrementar els seus ingressos, captar nous clients i augmentar la seva gamma de productes i serveis.

— BS Amèrica el 2011

Banc Sabadell gestiona més de 7.000 milions de dòlars en volum de negoci i manté 3.700 milions de dòlars en actius totals, i es situa com el setè banc local a Florida per actius totals.

És una de les poques entitats financeres de la zona amb capacitat i experiència per prestar tota mena de serveis bancaris, des dels més complexos i especialitzats per a grans corporacions, com operacions de *project finance* estructurat, fins a productes per a particulars, passant per tots els productes i serveis que puguin necessitar els professionals i les empreses de qualsevol dimensió.

— Adquisició de Lydian Private Bank
— Obtenció del Premi de Lideratge Empresarial Internacional atorgat per la Cambra de Comerç de Miami

El mes de novembre, Banc Sabadell i Sabadell United Bank van ser guardonats amb el Premi de Lideratge Empresarial Internacional per la Cambra de Comerç de Miami. El banc va obtenir el premi a la retenció i expansió de negocis.

Banc Sabadell Miami Branch

L'oficina operativa de Banc Sabadell a Miami manté més de 2.509 milions de dòlars en recursos gestionats de clients al tancament de l'exercici, amb un increment del 3% en la gestió de valors de clients. La inversió creditícia va créixer un 20% i va arribar als 1.251 milions de dòlars, amb l'atenció a les necessitats de les empreses internacionals mitjançant la concessió de línies de finançament circulant, a mitjà i llarg termini.

El 2011, Banc Sabadell Miami Branch va continuar ampliant la seva plataforma de finançament estructurat mitjançant la diversificació de la base de préstecs. El banc va mantenir el seu paper actiu en el sector eòlic (cinc nous projectes), va tenir un paper important a l'Amèrica del Nord i va accedir, per primera vegada, a nous sectors energètics com són el gas i l'energia solar. Els projectes finançats el 2011 són als Estats Units i a Mèxic.

Sabadell United Bank

Sabadell United Bank va adquirir pràcticament la totalitat dels actius i determinats passius de Lydian Private Bank, entitat amb seu a Florida, en una operació d'adjudicació duta a terme per la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC). L'operació es va estructurar amb la garantia d'un esquema de protecció d'actius, de manera que l'agència federal assumeix el 80% de les pèrdues en el cas hipotètic que es deterioressin determinats préstecs adquirits.

Sabadell United Bank va rebre actius per un total aproximat de 1.600 milions de dòlars amb un descompte de 176 milions de dòlars i va assumir passius per aproximadament 1.600 milions de dòlars, entre els quals s'inclouen dipòsits de clients per uns 1.200 milions de dòlars.

Les sis oficines de Lydian Private Bank es van sumar a les dinou de Sabadell United Bank, de manera que es va arribar a les vint-i-cinc oficines. D'aquesta manera, l'entitat reforça la seva posició a l'estat de Florida, especialment a la Costa Oest –Tampa, Sarasota i Naples– i es situa com el setè banc local per volum de dipòsits.

Amb aquesta nova addició s'estableix la divisió de Wealth Management a Sabadell United Bank, denominada Sabadell Bank & Trust, enfocada al servei de banca privada i gestió de patrimonis.

En acabar l'exercici de 2011, Sabadell United Bank tenia uns actius aproximats de 3.500 milions de dòlars, dipòsits superiors als 2.600 milions de dòlars i prop de 2.000 milions de dòlars en crèdits, a més d'oferir servei a més de 45.000 clients.

Sabadell Securities

Sabadell Securities USA, Inc. és un corredor de borsa i assessor d'inversions en el mercat de valors i està registrat com a *investment advisor* a la SEC (Securities Exchange Commission). Sabadell Securities complementa i enforteix l'estratègia de consolidació de BS Amèrica.

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

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

BanBajío

Amb seu a la ciutat de León, Mèxic, BanBajío és una institució que té com a objectiu ser motor del desenvolupament econòmic a les regions on és present i està fortament dirigit a les petites i mitjanes empreses, així com al sector agroalimentari o altres sectors d'alt potencial, com ara el crèdit al consum i hipotecari.

BanBajío ocupa el vuitè lloc en el sistema bancari mexicà, mesurat pel seu volum d'actius, que en tancar l'any van superar els 94.000 milions de pesos. Té uns recursos aproximats de 51.000 milions i més de 310.000 clients, atesos a 270 sucursals. Els beneficis nets de 2011 han estat de 862 milions de pesos.

El capital social de l'empresa pertany en un 70% als empresaris locals. La resta, a institucions privades com Banc Sabadell, que té el 20% del capital i ocupa un paper clau per al creixement de BanBajío. El 10% restant correspon a la Corporació Financera Internacional (IFC), braç financer del Banc Mundial.

El 2011, BanBajío va consolidar el lideratge en crèdits al camp (activitat primària a Mèxic) que ha mantingut els set últims anys; va crear una àrea d'alta especialització en finançaments estructurats, amb l'objectiu de participar en el segment de projectes d'infraestructura, i es va incorporar al Programa Mundial de Finançament per al Comerç, establert per la Corporació Financera Internacional, l'objectiu del qual és ampliar l'accés de les petites i mitjanes empreses locals al crèdit per al comerç exterior (exportació i importació). BanBajío es va consolidar també com a líder en el finançament a petites i mitjanes empreses.

BanBajío participa activament en altres mercats a través de les seves filials: Financiera Bajío, en facturatge, lísing i taxacions; Sinca Bajío, societat financera d'inversió de capitals, i Afore Afirme Bajío, administrador de fons de pensions conjuntament amb Grupo Financiero Afirme, entitat amb la qual manté una aliança estratègica que permet la integració operativa de les xarxes de sucursals i els caixers automàtics d'ambdós bancs.

Recentment, BanBajío ha estat reconegut com l'empresa a Mèxic que més ha crescut en el període entre el 2000 i el 2009, i és un referent com a institució en la qual resulta més atractiu realitzar una carrera professional, cosa que evidencia el seu

compromís de promoure el desenvolupament de les activitats productives.

Centro Financiero BHD

Banc Sabadell manté una participació del 20% en el Centro Financiero BHD, segon grup financer de capital privat de la República Dominicana, conformat pel Banco BHD i nou entitats filials més d'intermediació, assegurances, fons de pensions i serveis.

El Banco BHD és el segon banc privat de la República Dominicana, amb una quota de mercat del 15,21% del total d'actius del sistema el setembre de 2011. Fitch Ratings va ratificar un any més la seva qualificació AA- (dom), amb perspectiva positiva, la més alta atorgada als bancs dominicans, i va valorar-lo com l'entitat financera dominicana més avançada en govern corporatiu.

Al tancament de l'exercici de 2011, els actius totals del banc es van situar en 107.051 milions de pesos dominicans. La seva inversió creditícia va arribar als 56.694 milions de pesos i els recursos de clients sumaven 87.204 milions. El patrimoni del banc era d'11.217 milions de pesos i el resultat net va ser de 3.016 milions de pesos. El Banco BHD va mantenir un any més els millors índexs de creixement, qualitat de cartera i rendibilitat del sistema bancari dominicà. Disposa d'una xarxa de noranta-dues oficines distribuïdes per tot el territori nacional i fa servir canals avançats de banca electrònica –telefònica i Internet–, oferint serveis financers a més de 445.000 clients. El benefici net del Centro Financiero BHD va arribar el 2011 als 99,5 milions de dòlars.

Altres negocis el 2011

Solvía

Banc Sabadell va dur a terme l'exercici de 2011 una intensa activitat immobiliària per donar liquiditat als actius immobiliaris incorporats, amb una política proactiva de comercialització, mobilització i gestió d'aquests actius amb l'objectiu prioritari d'una ràpida desinversió. A través del grup Solvia, s'ha centralitzat la gestió d'aquests actius no afectes a l'activitat bancària i destinats a la venda. Això ha significat una disminució de la cartera per vendes de 414,7 milions d'euros nets de provisions.

- Millora en la tendència de les vendes de la cartera immobiliària
- El preu de venda es situa en nivells de valor net comptable

En termes d'inversió, Solvia va tancar l'any 2011 amb un total de 2.903,5 milions d'euros en actius gestionats nets de provisions. Aquesta xifra inclou els actius immobiliaris de Banco Guipuzcoano (234,1 milions d'euros), entitat integrada al grup Banc Sabadell el 2011.

Del total d'actius gestionats per Solvia, el 21,6% corresponia a sòls urbanitzables en gestió. Els solars urbanitzats i les promocions en curs representaven el 35,8% i el 42,5% restant es repartia entre immobles de lloguer i promocions en venda. Per usos urbanístics, el 76,5% dels actius tenien ús residencial. Per distribució geogràfica, el 34,4% dels actius eren a Catalunya, especialment a Barcelona i la seva àrea metropolitana; el 18,8% estaven situats a la Comunitat de Madrid, i la resta d'actius quedaven repartits per altres zones del territori espanyol.

Pel que fa a les vendes, el 2011 Solvia va vendre el 46,0% del seu estoc d'habitatges acabats de nova construcció: un total de 600 habitatges dels 1.304 posats a la venda, amb un descompte mitjà del 22,1%. Les palanques de venda durant el 2011, a més d'un important ajust dels preus i d'un finançament molt favorable per als nous compradors, van ser la prescripció de la xarxa comercial de Banc Sabadell i la potenciació de la xarxa de comercialitzadors externs, així com la capacitat de generació de clients interessats a través del portal immobiliari Solvia.es i dels canals *online* i *offline* de Solvia i Banc Sabadell.

Dins de l'estratègia general de desinversió d'actius immobiliaris, l'exercici de 2011 s'han continuat els diversos programes de mobilització d'actius per donar sortida a solars finalistes viables a curt termini, uns destinats a promotors i d'altres a inversors, per valor de 296,2 milions d'euros. Així doncs, a través del programa de col·laboració amb promotors immobiliaris, es van tancar 54 acords per tirar endavant 2.308 nous habitatges a tot el territori espanyol. La promoció d'habitatges en règim de lloguer també forma part de l'activitat immobiliària de Solvia, que té 9 promocions amb 251 habitatges de protecció oficial destinats al lloguer, que es lliuraran els anys 2012 i 2013. En el programa d'inversors s'estructuren operacions sobre societats vehicle especialitzades, destinades a fons d'inversió institucionals. N'és un exemple l'acord a què s'ha arribat amb un fons britànic per a la promoció de 20.000 m² d'oficines al Districte 22@ de Barcelona.

BancSabadell d'Andorra

64

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

La xarxa comercial la integren sis oficines. Els recursos gestionats superaven els 1.200 milions d'euros, amb un total d'inversió creditícia de 400 milions d'euros.

Al tancament de 2011, el resultat aconseguit va ser de 6,5 milions d'euros. El ROE va superar el 12% i la ràtio de liquiditat,

segons els criteris establerts per l'Institut Nacional Andorrà de Finances, era superior al 85%, en contraposició al 40% exigít. Pel que fa a la ràtio de morositat, es va situar en el 0,62%. Els fons propis, el 31 de desembre de 2011, superaven els 59 milions d'euros. La ràtio de solvència era del 20%, superior al mínim exigít del 10%.

— Excel·lència

—

—

—

—

—

—

—

—

Operacions

El 2011, el banc va concentrar esforços a llançar el pla CREA, aprofundint el procés de transformació del model operatiu dut a terme els anys anteriors en el marc del pla Òptima i tirant endavant un pla de transformació comercial que permet augmentar de manera significativa la productivitat i encarar el creixement previst. Al mateix temps, s'ha incrementat la qualitat del servei que caracteritza l'entitat.

El Pla CREA posa en valor la capacitat generada pel pla Òptima

Enfocament a segments addicionals del mercat

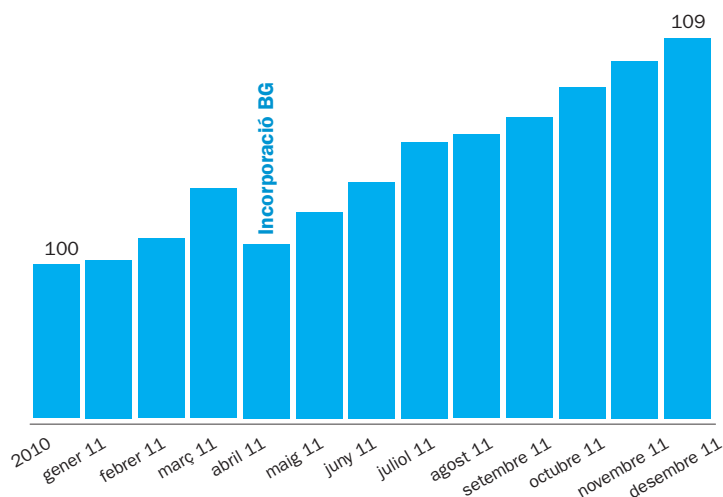
Aquest procés de transformació es va dur a terme en paral·lel a la integració de Banco Guipuzcoano l'abril de 2011. Aquesta integració es va fer amb eficàcia i en un temps rècord.

Model operatiu i organitzatiu

Quant a la transformació de capacitats internes, el banc va consolidar el mapa de factories operatives obrint un nou centre administratiu regional a Sant Sebastià. Aquest centre, conjuntament amb els de Madrid, Barcelona i Oviedo, s'ocupen del 92% de les operacions de productes de servei i del 80% de les operacions de productes d'actiu.

El 2011, es va traslladar la nova operativa a les factories operatives i es va començar a traspasar la confecció dels expedients de risc, que es preveu completar el 2012. Això permet continuar alliberant temps comercial, fet que es reflecteix en les xifres rècord de captació.

— Nombre de clients Banca Comercial / empleat de xarxa
2010=100



També es va consolidar el centre administratiu que el banc té a l'Argentina, amb l'objectiu de millorar els costos unitaris i alliberar recursos per al creixement previst al pla CREA. Aquest centre tramita a hores d'ara més de la meitat de les operacions realitzades per factories operatives; s'hi han traslladat les operacions que presenten un nivell més alt d'industrialització i nombre inferior d'excepcions.

En conjunt, els centres administratius regionals, conjuntament amb els centres Superdex, que gestionen l'operativa internacional, el Centre Global de Serveis i IFOS gestionen més de 350.000 operacions al mes. El cost unitari d'operacions d'actiu s'ha reduït un 17% i el cost de servei, un 29%. Aquests centres operatius capaciten el banc per al creixement, perquè disposa d'una plataforma que permet absorbir l'increment previst de les operacions.

El programa de transformació comercial en curs permet aprofundir l'enfocament en vendes de tota la xarxa comercial i incrementar-ne l'eficàcia comercial. En el marc d'aquest programa, s'han tirat endavant accions entorn de tres eixos: procés, persones i canals, per assegurar que tots van enfocats a la venda.

S'han dut a terme millores significatives en els processos comercials i de suport a l'activitat comercial. En aquest sentit, el desplegament de tauletes de firma digital en oficines els ha permès deixar d'imprimir i arxivar més de 10 milions d'operacions a l'any. Aquesta iniciativa, conjuntament amb la fàbrica de digitalització que es preveu desplegar, permetrà eliminar l'arxiu físic a les oficines. A més a més, s'està posant en marxa un servei d'atenció telefònica centralitzat a oficines, que evitarà les interrupcions en les interaccions presencials amb clients degudes a les trucades telefòniques. D'altra banda, s'ha dut a terme una iniciativa per transformar els serveis centrals que ha permès augmentar el personal dedicat a l'activitat comercial.

Quant a les persones, el nou model d'incentius permet retribuir el personal de la xarxa comercial per les vendes aconseguides prenent com a base dades mètriques senzilles i transparents. El sistema permet identificar els millors i incentiva la venda. Aquest any més del 80% dels treballadors de la xarxa va vendre, com a mínim, l'equivalent a la captació de cinc clients particulars.

Per últim, els canals s'han incorporat també a l'activitat comercial, fet que permet triplicar els impactes comercials i que alhora fa pujar la taxa d'èxit que registren.

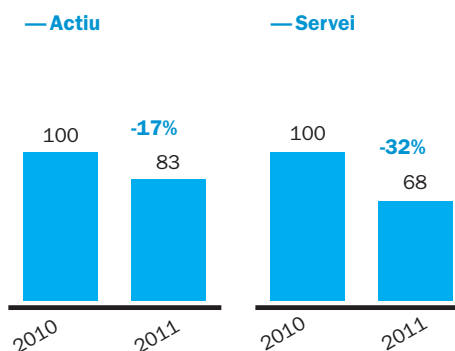
Aquestes millores de l'operativa comercial han anat acompanyades d'una millora dels processos de *back-office*, que n'incrementen la productivitat en un 17%, conjuntament amb una millora de la qualitat i de la reducció del risc operacional.

En l'àmbit immobiliari, es va dur a terme un procés per redissenyar l'activitat immobiliària del banc. En el marc d'aquest projecte, es va reorganitzar l'activitat lligada tant al finançament com a la comercialització immobiliària, cosa que permet incrementar l'eficàcia de l'activitat comercial lligada a aquest sector.

Tecnologia

En tecnologia, es continua posant el focus a aconseguir una orientació més gran al negoci i millorar l'eficiència. La millora dels sistemes i equipaments d'usuari, duta a terme en anys anteriors, permet el desenvolupament d'una nova plataforma bancària

— Cost unitari en centres administratius regionals
Cost per operació en euros. 2010: base 100



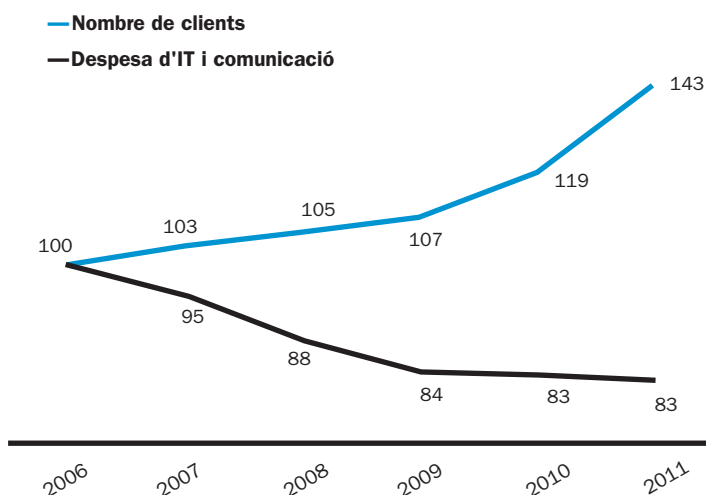
Dades de novembre de 2011

virtualitzada, en fase de desplegament, que dotarà els llocs de treball de mobilitat. La virtualització dels llocs de treball permetrà que treballadors i treballadores puguin accedir al seu escriptori des de qualsevol terminal, fins i tot fora de l'oficina, així com una substancial reducció de consum energètic, que contribueix de nou a reduir emissions contaminants.

Per potenciar l'orientació a l'activitat comercial i a la venda, s'ha desenvolupat un nou escriptori corporatiu Proteo 3.0, que integra en un únic frontal el conjunt de sistemes i eines que fa servir l'oficina. El nou frontal, que es desplegarà els primers mesos de 2012, també millora la usabilitat dels sistemes i redueix els costos de manteniment. El banc està empenent totes aquestes iniciatives adoptant els estàndards de seguretat més elevats.

— Despesa d'IT i de comunicacions

2006=100



Gestió de la despesa

El banc va posar en marxa un nou model d'aprovació i gestió de la despesa el 2010. El 2011, aquest model s'ha consolidat i ha permès reduir en 20 milions d'euros la despesa pressupostada inicialment dins del perímetre inclòs en el model de gestió integral de la despesa.

Processos d'integració

El 2011 es va dur a terme amb èxit la integració de Banco Guipuzcoano. L'arquitectura tècnica de Banc Sabadell tracta les integracions com una activitat ordinària, sense perdre el focus en el negoci, i permet mapar les entitats adquirides en diverses categories funcionals que guien el procés d'integració. Aquesta arquitectura i l'experiència adquirida en processos anteriors van permetre reduir encara més els temps d'integració. El banc s'ha convertit en una referència reconeguda en el sector financer en processos de fusió.

— Recursos Humans

Distribució de la plantilla

En acabar l'exercici, la plantilla de Banc Sabadell i el seu grup era de 10.675 persones, que representa una reducció de 102 persones, fins i tot incloent-hi 123 persones de Lydian Bank, entitat incorporada al grup el 2011. La mitjana d'edat de la plantilla es situava en 43,3 anys i la mitjana d'antiguitat era de 17,8 anys. El 53,1% eren homes i el 46,9%, dones.

— El 95% de la plantilla va participar en alguna activitat formativa

— Consolidació del model de lideratge estratègic

Formació

Pel que fa al desenvolupament professional de la plantilla del grup, destaca que més del 95,0% de treballadors i treballadores van participar en alguna activitat formativa de l'entitat i hi van destinar un total de 222.560 hores lectives, amb una mitjana de 7,1 cursos per persona.

El 2011, el banc va continuar apostant pel desenvolupament de comunitats d'aprenentatge, potenciant els entorns de col·laboració que permeten maximitzar la gestió del coneixement entre professionals i minimitzant els costos de desplaçament i gestió.

Cal remarcar també que han acabat la segona i la tercera promocions de Laude, un acord signat amb la Universitat de Barcelona, que reconeix mitjançant una titulació universitària els itineraris formatius interns seguits pel personal del grup, amb un total de 72 noves persones titulades, que representa un increment del 105,7% respecte a la primera promoció. Cal assenyalar que 7 d'elles van obtenir la qualificació *cum laude*.

Desenvolupament de recursos humans

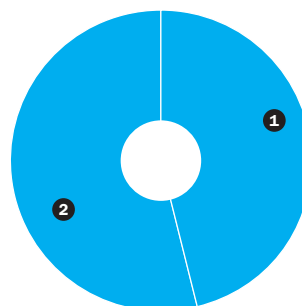
L'any 2011, el banc va consolidar el seu model de lideratge estratègic i va desenvolupar un programa intensiu de formació seguit per tots els membres de l'Alta Direcció, que incorporava tècniques innovadores de *coaching* i de valoració de competències.

Normatives sobre retribució

El banc va establir el 2011, d'acord amb les normes emeses pels organismes nacionals i europeus, les regulacions per incorporar

— Distribució per gènere

1 Dones	46,9%
2 Homes	53,1%



indicadors de risc i un diferiment més gran en la percepció de la retribució variable en els sistemes retributius de la Direcció General, que incrementen la transparència i asseguruen la bondat de les operacions que la generen.

Banco Guipuzcoano

Banc Sabadell va enllestir la integració total dels equips humans de Banco Guipuzcoano al grup, amb l'homologació de les condicions socials i laborals dels seus empleats amb la resta del grup i mantenint en tot moment els nivells de qualitat en la gestió dels clients i en l'operativitat de les oficines. Per aconseguir-ho, es va establir un pla de formació que va implicar una dedicació total de 53.560 hores, amb una mitjana de 16 cursos per cada treballador o treballadora de Banco Guipuzcoano.

Convé assenyalar que en aquest procés s'ha internalitzat la nòmina dels treballadors de Banco Guipuzcoano, que administrava fins a la integració una empresa externa. Aquest procés ha demostrat la potencialitat i escalabilitat de la plataforma informàtica de recursos humans implantada l'any 2010.

Gestió de la qualitat

Per Banc Sabadell, la qualitat no és una opció estratègica, sinó una manera d'entendre i dur a terme la seva activitat, tant des de la perspectiva del valor entregat als seus grups d'interès com en l'execució de tots i cada un dels processos en els quals s'articula aquesta activitat. Aquesta orientació natural cap a l'excel·lència ajuda a enfortir-ne les capacitats en totes les àrees de gestió, convertint les amenaces en fortaleeses i els reptes en oportunitats de futur.

— Líders en qualitat de servei
— El 95% dels nous clients valora la seva experiència amb BS per sobre o d'acord amb les seves expectatives

El referent principal per a la comparació i millora de les pràctiques de gestió és el model de la Fundació Europea per a la Gestió de la Qualitat (EFQM), sobre el qual el banc es sotmet a avaluacions independents cada dos anys. A l'última avaluació, feta el 2010, no tan sols es va renovar el Segell d'Or a l'Excel·lència en Gestió (+500), sinó que per primera vegada es van superar els 600 punts d'aquest exigent model.

A més a més, Banc Sabadell continua sent l'única entitat de crèdit espanyola amb el 100% de la seva activitat financera certificada amb l'ISO 9001, cosa que demostra la seva orientació al client i el rigor en la gestió dels processos. L'any 2011 s'ha

renovat aquesta certificació per als tres pròxims anys. Convé remarcar la incorporació de Banco Guipuzcoano dins de l'abast de la certificació.

També aquest 2011 s'ha superat amb èxit la preceptiva avaluació anual per poder mantenir el distintiu de Madrid Excelente. A més a més, Banc Sabadell va presentar la seva candidatura als premis a les millors organitzacions que operen a la Comunitat de Madrid, convocats anualment per la Fundació Madrid per l'Excel·lència, i va resultar guanyador en la categoria de grans corporacions.

Qualitat del servei als clients

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

Perquè sigui possible, el banc fa servir un conjunt d'indicadors que li permeten identificar quines àrees de millora hi ha en cada moment, tant de manera global com en l'àmbit de cada oficina en particular, i conforma un quadre de comandament en el qual es segueixen els objectius que es fixen anualment.

Entre aquest conjunt d'indicadors destaquen per la seva importància:

- Les auditories sobre qualitat objectiva. Basades en la metodologia del *mystery shopper*, analitzen la qualitat de tota la xarxa comercial en aspectes com ara el tracte, els coneixements, la identificació de les necessitats del client, la claredat de les explicacions, la informació lliurada, etc.
- Comparativa sectorial sobre qualitat objectiva. Permet comparar la qualitat de la xarxa comercial amb la de la resta d'entitats de crèdit. També fa servir la metodologia del *mystery shopper* i la duu a terme una empresa d'estudis independent.
- Enquestes sobre la qualitat rebuda. Es van fent de manera continuada al llarg de tot l'any a partir de mostres de clients, amb resultats per a cada una de les oficines del banc. N'hi ha de tres tipus:
 - Les de tipus general, que es fan a través de mostres aleatòries de clients, amb qüestionaris adaptats a cada segment.
 - Les que es fan a nous clients per conèixer-ne la percepció respecte de les seves expectatives prèvies, un cop han tingut l'oportunitat de familiaritzar-se amb l'operativa del banc i de la seva oficina.
 - Les adreçades a clients que fan servir els canals remots, especialment la banca per Internet, més orientades a l'operativa i als factors de qualitat associats a aquests canals.
- Reclamacions i queixes de clients. Són un dels indicadors més valuosos per millorar els processos de l'entitat, atès que proporcionen informació precisa sobre els aspectes que generen insatisfacció i que, per tant, han de rebre una atenció prioritària. La informació utilitzada es refereix a les queixes i reclamacions ateses a través dels mecanismes de defensa que el banc ha posat a disposició dels seus clients

i usuaris: el Servei d'Atenció al Client i el Defensor del Client i del Partíip. Des de l'any 2002 Banc Sabadell havia anat sent ininterrompudament l'entitat amb la ràtio més baixa de reclamacions rebudes al Banc d'Espanya. En l'última memòria anual publicada pel Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, corresponent a l'exercici de 2010, en què ja no es publica la ràtio de nombre de reclamacions per volum de negoci, Banc Sabadell consta amb 101 reclamacions, un nombre notablement inferior a les reclamacions de la resta dels bancs grans i mitjans, que el situa en la posició número 11 per informes emesos, posició més favorable a la que li correspondria per volum de negoci. Segons una estimació interna, el baix nombre de reclamacions rebudes al Banc d'Espanya mantindria Banc Sabadell un altre any com l'entitat bancària amb millor ràtio de reclamacions per volum de negoci.

Indicador	2009	2010	2011	Escala
Auditories sobre qualitat objectiva	6,08	5,99*	5,85*	1 a 7
Comparativa sectorial sobre qualitat objectiva**				
Banc Sabadell	7,45	7,41	7,24	0 a 10
Sector	6,61	6,11	6,06	
Diferència al sector	0,84	1,30	1,18	
Enquesta a clients sobre qualitat percebuda – Satisfacció global de l'oficina	5,87	6,04	6,04	1 a 7
Reclamacions i queixes de clients (nombre total gestionat)	3.006	3.184	3.212	

* S'ha modificat el model de càlcul, per la qual cosa el resultat no es pot comparar amb els anys anteriors. Si s'apliqués el nou model a les dades de 2009, la puntuació obtinguda hauria estat de 5,89, que implicaria una millora de 10 punts bàsics el 2010.

** L'empresa que fa aquest estudi ha modificat el model de càlcul i s'aplica retroactivament per tal de poder comparar les dades de les sèries històriques, per la qual cosa els valors indicats per als exercicis de 2008 i 2009 no coincideixen amb els que es van mostrar a les memòries d'aquests exercicis.

Adicionalment a aquests indicadors, Banc Sabadell també utilitza altres fonts d'informació puntuals que poden aportar una visió complementària a la qualitat de la feina.

Segons l'estudi de mercat titulat "Comportament financer dels particulars 2011", de la consultora especialitzada FRS Inmark, Banc Sabadell és l'entitat que genera un nivell de satisfacció més gran entre el segment dels clients particulars. Aquest estudi es va dur a terme els mesos de maig i juliol sobre una mostra de 12.000 persones de més de 18 anys de tot Espanya, que residien en poblacions de més de 2.000 habitants. Els mateixos resultats es repeteixen entre les empreses, segons l'últim estudi sobre les pimes elaborat per la mateixa consultora, que va entrevistar 2.525 empreses.

Segons FRS Inmark, a part de tenir els clients més satisfets entre les grans entitats del mercat, en una situació econòmica en què gairebé totes les entitats perden negoci dels seus clients, Banc Sabadell aconsegueix fer créixer la relació i ser, alhora, l'única amb un *net promoter score* (recomanadors menys detractors) positiu.

Premis Qualis a l'Excel·lència

Instaurats l'any 2002, aquests premis tenen com a objectiu reconèixer tots aquells empleats i equips que durant cada exercici han destacat per l'excel·lència en la seva feina.

Aquest any s'han atorgat els premis corresponents al 2010. Entre els guardons, destaquen pel seu caràcter col·lectiu els concedits a les millors oficines del banc i també els premis Qualis en la categoria Or, que s'atorguen en reconeixement a tota una trajectòria professional.

Les oficines guardonades van ser: Tudela; Polígon Industrial Campollano d'Albacete; Manacor; Polígon Pedrosa de l'Hospitalet de Llobregat, i l'oficina d'empreses de Cornellà de Llobregat. Els premis Qualis d'Or es van atorgar a Montserrat Alicart, de Secretaria de Presidència, i a Jaume Puig, director general adjunt de Banca Comercial.

Participació per a la millora i la innovació

La participació del personal del grup es canalitza a través del portal denominat BS Idea, integrat en el Canal BS (la intranet corporativa).

Aquest portal permet que, de manera fàcil i amigable, qualsevol empleat pugui aportar la seva creativitat en forma de propostes de millora sobre els sistemes de treball o en l'oferta de productes i serveis.

Un dels grans avantatges d'aquest sistema és la transparència, ja que tota la plantilla les pot veure de manera immediata i poden ser votades o enriquides amb opinions o aportacions complementàries. Això ajuda a prioritzar-ne la implantació, perquè la quantitat de vots que obté una idea és un indicador magnífic de l'impacte beneficiós que pot generar dins de l'organització.

L'any 2011 han participat en aquest canal 3.688 persones i s'han aportat un total de 2.317 idees.

Distincions a l'entitat

La Direcció de Seguretat ha estat distingida el 2011 amb el Premi Internacional a la Innovació Tecnològica en Seguretat, que atorga cada any la multinacional australiana Pacom. Es tracta d'un guardó que reconeix l'aportació de Banc Sabadell en procediments d'actuació i tasques de millora en la seguretat electrònica i sistemes d'alarma, que han donat més seguretat a les oficines bancàries i al sector en general.

— Gestió del risc

—

—

—

—

—

—

—

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

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

— S'ha continuat avançant en els sistemes d'admissió, seguiment i processos de recuperació

— Integració de Banco Guipuzcoano en els sistemes, homogeneïtzant la gestió i el control del risc

Banc Sabadell segueix les pautes definides per l'Acord de Capital de Basilea com a principi bàsic que relaciona més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos incorreguts, basant-se en models interns de mesurament de riscos prèvia validació independent d'aquests riscos.

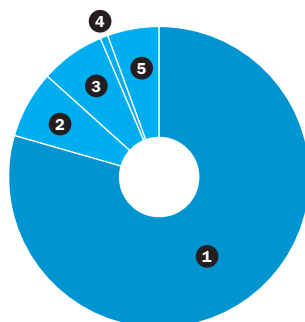
Banc Sabadell té l'autorització del supervisor per utilitzar els seus models interns d'empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, préstecs hipotecaris, préstecs al consum, crèdits i targetes de particulars en el càlcul dels requeriments de capital regulador.

Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat disposa d'un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna en termes de capital assignat. La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet relacionar-lo amb la rendibilitat obtinguda des del nivell de client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració, així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.

— Mapa de capital econòmic

(distribució per tipus de risc)

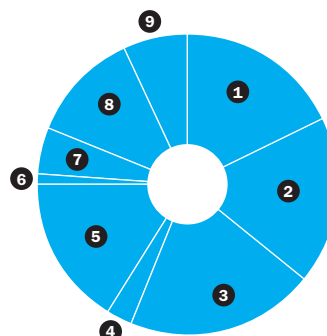
—1 Risc de crèdit	78%
—2 Risc estructural	7%
—3 Risc operacional	8%
—4 Risc de mercat	1%
—5 Altres	6%
	100,0%



— Exposició de risc

(distribució per exposició al risc de crèdit)

1 Grans empreses	18,01%
2 Empreses mitjanes	17,69%
3 Empreses petites	20,58%
4 Comerços i autònoms	2,15%
5 Hipoteques	17,26%
6 Consum	1,15%
7 Bancs	4,25%
8 Sobirans	11,85%
9 Altres	7,06%
	100,0%



— Risc de crèdit

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

Admissió, seguiment i recuperació

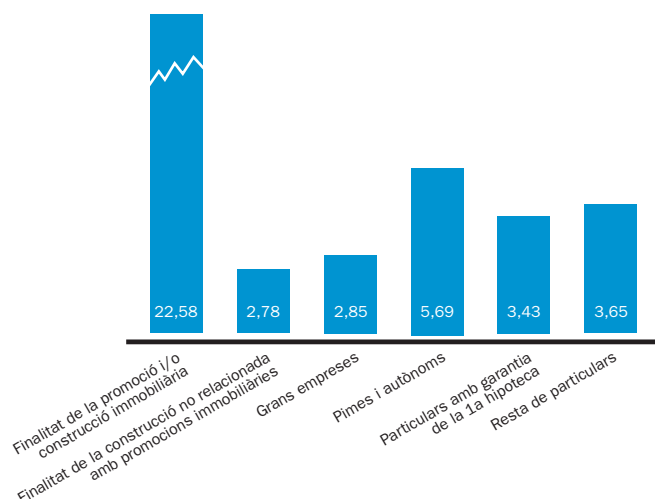
Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i de garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seguiment que se'n fa la comparteixen el gestor de negoci i l'analista de riscos, fet que, amb una comunicació eficaç, permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

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

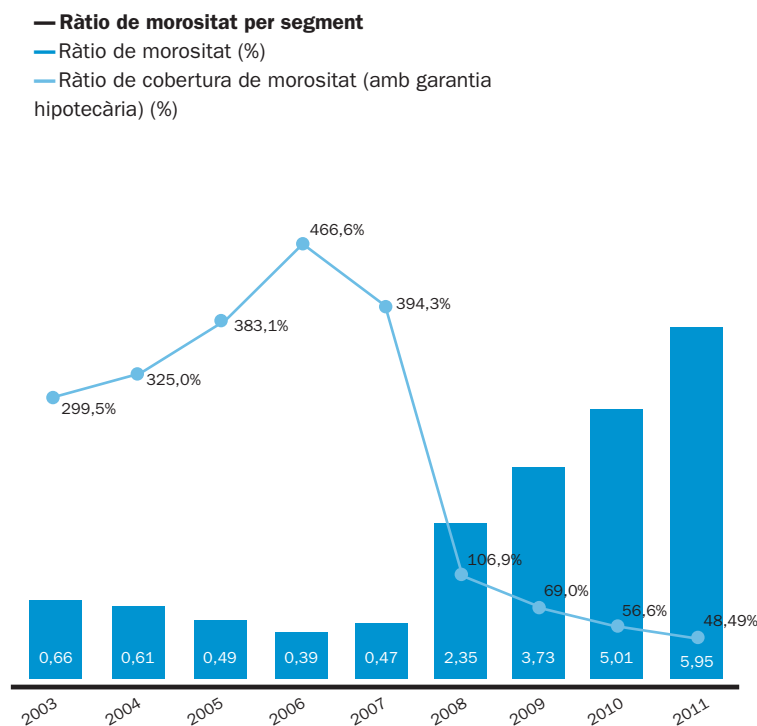
L'anàlisi d'indicadors i avisos avançats, juntament amb les revisions del *rating*, permeten mesurar contínuament la bondat del risc contret d'una manera integrada.

L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet també obtenir avantatges en la gestió dels vençuts, ja que fa possible una política proactiva a partir de la identificació

— Ràtio de morositat per segment



precoç dels casos amb tendència a esdevenir morosos. El sistema d'avisos ràpids, amb la modelització quantitativa d'indicadors i avisos avançats, permet mesurar de manera integrada la bondat del risc contret i traspasar-lo a especialistes en la gestió de recuperacions, els quals determinen els diferents tipus de procediments de recuperació que convé aplicar. En aquest sentit, a partir de riscos superiors a cert límit i segons taxes de morositat prevista, s'estableixen grups o categories per donar-los un tractament diferenciat. Aquests avisos, els gestionen el gestor de negoci i l'analista de risc i es complementen amb el seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client.



Rating

Els riscos de crèdit contrets amb empreses, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, entitats financeres i països, són qualificats mitjançant un sistema de *rating* basat en l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament. Compost per factors predictius de la morositat a un any, el sistema està dissenyat per a diferents segments. El model de *rating* es revisa anualment d'acord amb l'anàlisi del comportament de la morositat real. A cada nivell de qualificació de *rating* intern s'assigna una taxa de morositat anticipada que permet, alhora, la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències externes mitjançant una escala mestra.

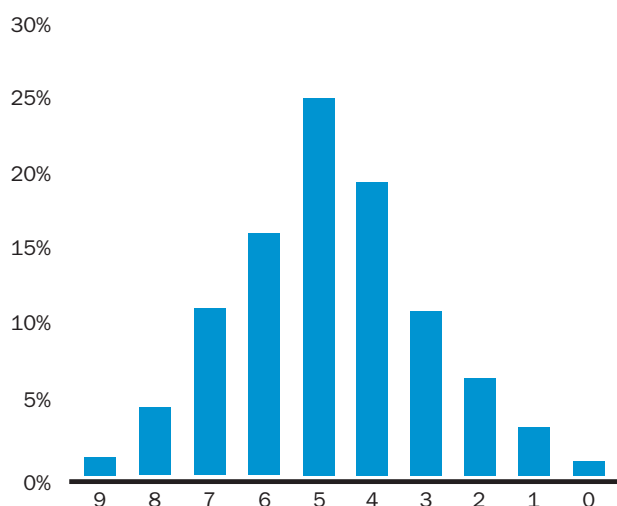
Scoring

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

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

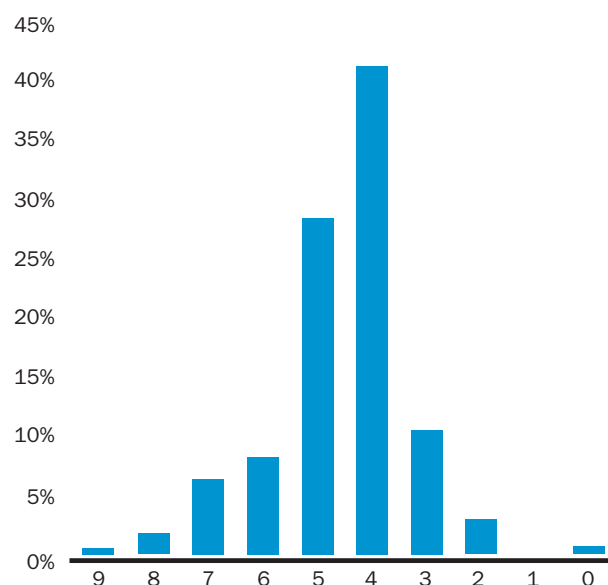
— Distribució per *rating* de la cartera d'empreses

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



— Distribució per *ratings* de la cartera de particulars

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



Risc país

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

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

—Distribució geogràfica del risc de crèdit

1 Espanya	89,74%
2 Resta de la Unió Europea	4,85%
3 Amèrica del Nord	3,84%
4 Resta del món	0,69%
5 Iberoamèrica	0,67%
6 Resta de l'OCDE	0,21%

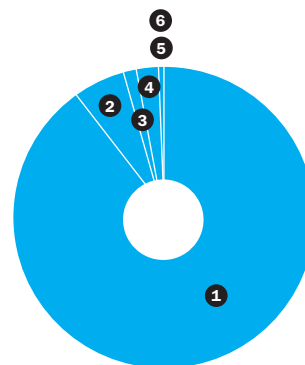
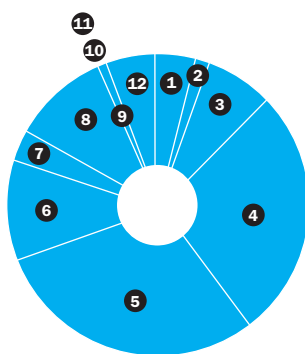
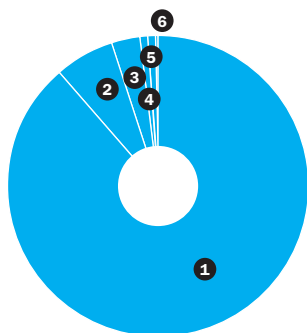
—Distribució del risc per contrapartida (per rating)

1 AAA/Aaa	4,30%
2 AA+/Aa1	0,78%
3 AA/Aa2	8,78%
4 AA-/Aa3	25,65%
5 A+/A1	29,54%
6 A/A2	10,86%
7 A-/A3	3,35%
8 BBB +/Baa1	10,23%
9 BBB/Baa2	0,16%
10 BBB-/Baa3	0,05%
11 BB+/Ba1	0,08%
12 Resta	6,23%

—Distribució del risc de contrapartida (per zona geogràfica)

1 Unió Europea	90,46%
2 Resta d'Europa	4,96%
3 Resta dels EUA i Canadà	1,49%
4 Bancs d'inversió als EUA	2,73%
5 Resta del món	0,37%
6 Japó	0,00%

Gestió del risc



Banc Sabadell Informe anual 2011

Risc de crèdit per operacions de mercat

El risc creditici per operacions de mercat, o risc de contrapartida, és l'assumit amb altres entitats financeres, i prové de l'operativa financera, tant la de comptat, en la qual l'import de risc és comparable al nominal de l'operació, com l'operativa en productes derivats no contractats en mercats organitzats, la xifra del qual és, en la gran majoria de casos, inferior al seu nocional.

Banc Sabadell disposa d'un sistema d'avaluació i de gestió del risc de contrapartida que permet un seguiment i control en temps real del compliment dels límits aprovats.

Adicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell manté una sòlida base de contractes de garantia (CSA (*credit support annex*), GMRA (*global master repurchase agreement*)), negociats amb les contraparts principals i que, a través de l'aportació de garanties, permet que el risc incorregut es redueixi de manera significativa.

Risc discrecional de mercat

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

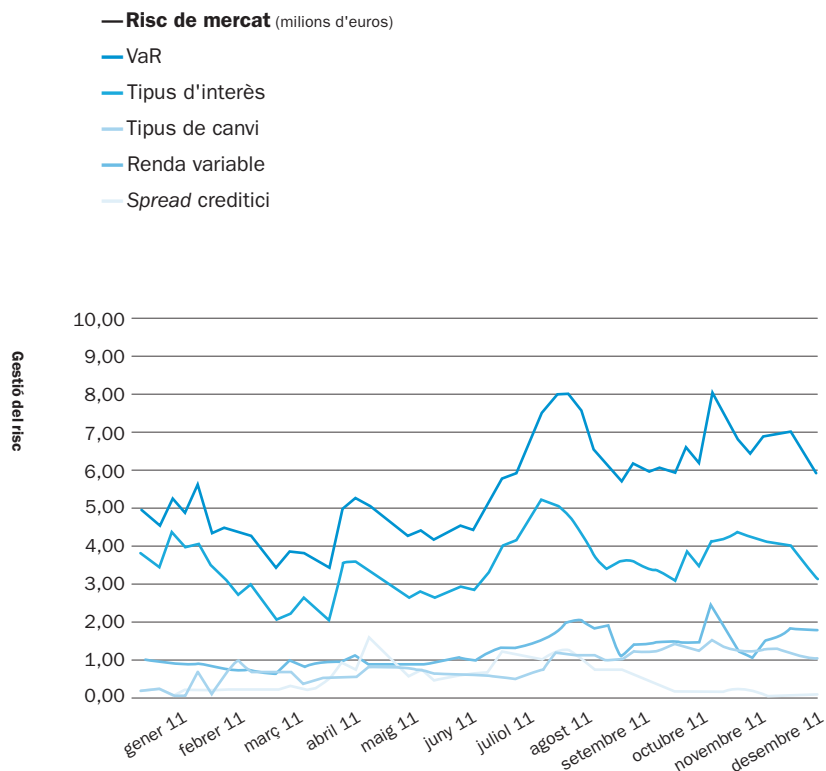
El mesurament del risc discrecional de mercat s'efectua utilitzant la metodologia VaR (*value at risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial esperada que presenta una posició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

Els límits de VaR els aprova la Comissió de Control de Riscos i s'assignen partint del global, de manera que el límit global es subdivideix en diferents límits per unitat i factor de risc. Aquests límits se subdivideixen addicionalment fins a arribar a nivell de taula o cartera. A més dels límits de VaR, hi ha altres tipus de límits que es fan servir en algunes unitats, entre els quals cal destacar els límits de sensibilitat, límits de nominal i límits *stop-loss*, que complementen la visió de risc que proporciona el VaR.

El seguiment dels riscos de mercat és diari i s'informen els òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts per a cada unitat. Això permet percebre variacions en els nivells de risc causades per variacions en els preus dels productes financers i en la seva volatilitat.

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

El gràfic següent presenta l'evolució al llarg de l'any 2011 del VaR a 1 dia, amb un nivell de confiança del 99%, de l'àmbit de les operacions de mercat de tresoreria.



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

Resultats de l'stress test de renda variable 2011 (milions d'euros)

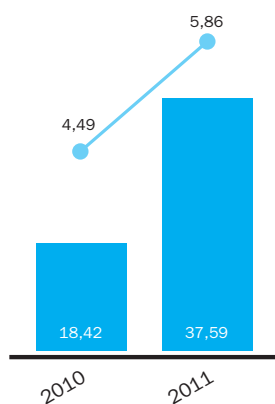
	Valor de la cartera	Estabilitat de tipus d'interès	Baixa de tipus d'interès	Puja de tipus d'interès
gener	74,12	2,84	(25,14)	(7,66)
febrer	60,11	1,10	(21,16)	(7,25)
març	67,00	3,59	(22,08)	(6,04)
abril	57,81	1,09	(20,33)	(6,94)
maig	58,26	4,11	(18,57)	(4,40)
juny	69,63	5,32	(21,93)	(4,90)
juliol	65,03	9,68	(17,48)	(0,51)
agost	78,41	16,43	(12,00)	11,71
setembre	58,88	16,04	(4,80)	40,59
octubre	73,42	20,22	(16,86)	22,51
novembre	74,42	22,94	(15,55)	25,33
desembre	79,18	24,94	(16,18)	27,49

Risc estructural de tipus d'interès i liquiditat

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

Risc de tipus d'interès

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



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

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

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

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

En el gràfic es pot observar tant la sensibilitat del marge financer com la sensibilitat del valor net patrimonial a una variació de 100 punts bàsics dels tipus d'interès.

Risc de liquiditat

Es defineix com la incapacitat eventual d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, perquè no es disposa d'actius líquids o perquè no es pot accedir als mercats per refinançar-los a un preu raonable.

Aquest risc pot deure's a factors externs provocats per crisis financeres o sistèmiques, a problemes reputacionals o bé, internament, a una excessiva concentració de venciments de passius.

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

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

A aquest efecte, el grup manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals a mitjà i llarg termini, així com programes de pagarés a curt termini que permeten assegurar una diversificació de les fonts de finançament. També es realitzen emissions de cèdules hipotecàries i s'impulsen i desenvolupen nous mitjans de finançament, com ara la titulització d'actius, que proporcionen instruments addicionals per facilitar la gestió del risc de liquiditat.

Adicionalment, el banc duu a terme regularment anàlisis d'estrès de liquiditat amb l'objectiu de poder avaluar les entrades i sortides de fons i el seu impacte sobre la posició sota escenaris

diferents. Dins d'aquest marc d'anàlisi, es disposa d'un pla de contingència per encarar possibles situacions no esperades que poguessin comportar una necessitat immediata de fons.

Un altre tipus d'estrès de liquiditat que es va portant a terme consisteix a analitzar l'impacte que poden produir els moviments de preus de mercat en les garanties dipositades en efectiu, ja sigui en mercats de futurs i opcions o bé degudes a contractes de col·lateral (CSA i GMRA). Per tenir una idea de l'efecte que poden tenir, es consideren escenaris diferents per als factors de risc de mercat i se'n calcula l'impacte en liquiditat, tant individualment com conjuntament.

Aquest pla, que es manté contínuament actualitzat, identifica els actius del banc que són susceptibles de convertir-se en líquids en el curt termini i defineix les línies d'actuació que cal seguir davant de l'eventualitat d'haver d'aconseguir liquiditat addicional.

— Risc operacional

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

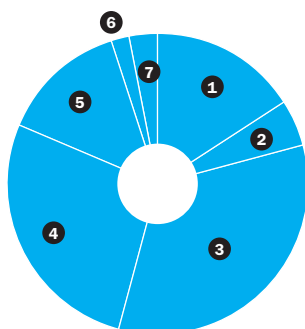
La gestió efectiva del risc operacional està descentralitzada en els diferents gestors de processos que abasten tota l'organització. Aquests processos estan, tots ells, identificats en el mapa de processos corporatiu, que facilita la integració de la informació segons l'estructura organitzativa. El grup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

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

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

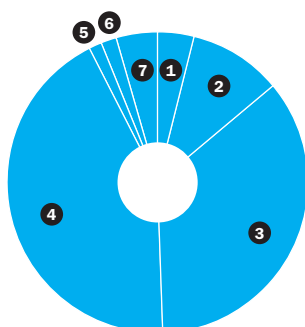
— Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per import)

1 Clients, productes i pràctiques empresarials	24,90%
2 Danys a actius materials	4,33%
3 Execució, lliurament i gestió de processos	32,99%
4 Fraus externs	22,99%
5 Fraus interns	10,11%
6 Incidències en el negoci i errades en els sistemes	1,67%
7 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	3,01%



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

1 Clients, productes i pràctiques empresarials	6,30%
2 Danys a actius materials	10,27%
3 Execució, lliurament i gestió de processos	36,10%
4 Fraus externs	40,33%
5 Fraus interns	1,28%
6 Incidències en el negoci i errades en els sistemes	1,56%
7 Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	4,16%



permet conèixer l'exposició al risc a futur, així com anticipar tendències i planificar les accions mitigadores de manera orientada.

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

Alhora, es verifica que els processos identificats de criticitat elevada davant una falta de servei tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics.

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

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

Es disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional que s'actualitza contínuament, a mesura que es va rebent informació de les pèrdues i de les seves recuperacions, tant per gestió pròpia com per la contractació d'assegurances. La base de dades acumula, des de principi de 2002, un total de 7.958 esdeveniments, que abastaven un total de 65 milions d'euros de pèrdues netes.

— Risc de Compliment Normatiu

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

Amb aquest objectiu, el grup té implantat un model de compliment normatiu centralitzat a la matriu amb descentralització de funcions a les filials nacionals i internacionals i oficines de l'exterior. És un model flexible, focalitzat en el risc, que s'adapta a l'estratègia del grup en cada moment i que aprofita les sinergies, especialment en aquells aspectes amb impactes complexos i globals que requereixen desenvolupaments tecnològics, i que té

com a repte principal l'homogeneïtzació dels nivells de control de compliment normatiu en el grup a través de l'establiment d'uns estàndards mínims, amb independència de l'activitat o el país en el qual el grup desenvolupa l'activitat.

El grup utilitza una metodologia específica per continuar avançant en el compliment normatiu que s'articula en sis eixos:

- Tecnologia per integrar el compliment normatiu en els processos operatius del grup i que permeti aconseguir un alt grau d'eficàcia i un ajust permanent a la legislació vigent.
- Formació/informació continuada a les persones afectades a través d'un pla de formació anual per sensibilitzar, emfatitzar i aclarir conceptes en els àmbits més sensibles o de risc especial.
- Procediments clars d'actuació perquè les persones afectades sàpiguen com han de procedir en cada cas.
- Canals de comunicació àgils i eficients.
- Programes de control i seguiment per assegurar l'ajust als requeriments normatius vigents i el seu compliment.
- Intervenció de Compliment Normatiu en tots els processos d'aprovació de noves normatives i procediments i en l'emissió o comercialització de nous productes d'inversió, conjuntament amb la dedicació a detectar nova regulació i la verificació de la implantació dels canvis necessaris que aquesta impliqui.

El grup Banc Sabadell disposa d'una infraestructura de control adequada en aquells àmbits amb risc de compliment normatiu, com són la prevenció contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, l'abús de mercat, el Reglament intern de conducta i la protecció a l'inversor (MiFID). Durant el 2011, s'han millorat els sistemes de rastreig i s'ha avançat en els plans de resolució dissenyats per donar compliment a les noves obligacions imposades per la nova Llei de prevenció de blanqueig de capitals.

S'han desenvolupat els sistemes de control de les sancions internacionals de l'ONU i, en conseqüència, s'han establert mesures restrictives sobre determinades operatives i determinats països. D'altra banda, s'ha avançat en la implantació de l'eina de detecció de possibles pràctiques d'abús de mercat i s'ha reforçat el control del compliment del Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors. A més a més, també en relació amb el compromís de transparència i de compliment dels requeriments legals vigents, el grup Banc Sabadell ha incorporat en els seus procediments les noves obligacions que estableix la Llei de contractes de crèdit al consum, per millorar la transparència amb els clients en l'àmbit del finançament al consum. Finalment, s'ha dissenyat un model per a la prevenció i el control de la responsabilitat penal, per gestionar i controlar els riscos penals del grup.

— Consell d'Administra- ció i equip de direcció

—

—

—

—

—



—
— **Consell d'Administració**
—

— **President**

Josep Oliu i Creus

— **Vicepresidents**

Isak Andic Ermay

José Manuel Lara Bosch

José Javier Echenique Landiribar

— **Conseller delegat**

Jaume Guardiola i Romojaro

— **Consellers**

Miquel Bósser i Rovira

Francesc Casas i Selvas

Héctor María Colonques Moreno

Sol Daurella i Comadrán

Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán

M. Teresa García-Milà i Lloveras

Joan Llonch i Andreu

José Ramón Martínez Sufrategui

Josep Permanyer i Cunillera

Carlos Jorge Ramalho dos Santos
Ferreira

— **Secretari**

Miquel Roca i Junyent

— **Vicesecretari**

Josep Lluís Negro i Rodríguez

— **Consellers honoraris**

Joan Corominas i Vila ⁽¹⁾

1 President d'honor,

traspassat el 18 de març de 2012.

—
— **Comissió Executiva**
—

— **President**

Josep Oliu i Creus

— **Conseller delegat**

Jaume Guardiola i Romojaro

— **Conseller extern**

Josep Permanyer i Cunillera

— **Secretari**

Josep Lluís Negro i Rodríguez

— **Comitè de direcció**

— **President**

Josep Oliu i Creus

— **Conseller delegat**

Jaume Guardiola i Romojaro

— **Interventor general**

Josep Lluís Negro i Rodríguez

— **Secretaria General**

María José García Beato

— **Financera**

Tomàs Varela i Muiña

Director general

— **Operacions i Desenvolupament
Corporatiu**

Miquel Montes i Güell

Director general

Federico Rodríguez Castillo

Sotsdirector general

— **Banca Comercial**

Carlos Ventura Santamans

Director general adjunt

— **Mercats i Banca Privada**

Ramón de la Riva Reina

Director general adjunt

Cirus Andreu i Cabot

Sotsdirector general

— **BS Amèrica**

Fernando Pérez-Hickman

Director general adjunt

— **Banca Corporativa i Negocis
Globals**

Enric Rovira i Masachs

Sotsdirector general

— **Recursos Humans**

Xavier Vela i Hernández

Sotsdirector general

— **Riscos**

Rafael José García i Nauffal

Sotsdirector general

— **Comunicació i Relacions
Institucionals**

Ramon Rovira i Pol

Sotsdirector general

— **Gestió Immobiliària**

Salvador Grané i Terradas

Sotsdirector general

— **Operacions Corporatives**

Joan M. Grumé i Sierra

Sotsdirector general

—
Jaume Puig i Balsells
Director general adjunt

—
Ignasi Camí i Casellas
Sotsdirector general

— **D. Territorial Barcelona**

Lluís Buil i Vall

Sotsdirector general

— **D. Territorial Catalunya**

Josep Canalias i Puig

Sotsdirector general

— **D. Territorial Llevant i Balears**

Jaume Matas i Vallverdú

Sotsdirector general

— **D. Territorial Madrid, Castella
i Galícia**

Blanca Montero Corominas

Sotsdirectora general

— **D. Territorial Nord**

Pedro E. Sánchez Sologaitua

Sotsdirector general

— **D. Territorial Sud i Canàries**

Juan Krauel Alonso

Sotsdirector general

— **D. Territorial Banco Herrero**

Pablo Junceda Moreno

Sotsdirector general

— **Altres direccions corporatives**

— **Auditoria Interna**

Núria Lázaro i Rubio

— **Compliment Normatiu, RSC
i Govern Corporatiu**

Gonzalo Baretino Coloma

— **Bancs i societats filials**

— **Banco Guipuzcoano**

Pedro E. Sánchez Sologaitua

— **Banco Urquijo**

Ismael Picón García de Leaniz

— **Banc Sabadell d'Andorra**

Miquel Alabern i Comas

— **Ban Sabadell Fincom**

Miquel Costa i Sampere

— **Ban Sabadell Inversió**

Cirus Andreu i Cabot

— **BS Capital**

Raúl Rodríguez Sabater

—Informe de la Comissió d'Auditoria i Control

—

—

—

—

—

— Presentació

Aquest Informe d'activitats 2011 de la Comissió d'Auditoria i Control va adreçat als accionistes de Banco de Sabadell, S.A. Ha estat formulat per la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió del 24 de gener de 2012 i serà sotmès a aprovació del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. el dia 26 de gener de 2012.

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

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

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

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

El 31 de desembre de 2011, la Comissió d'Auditoria i Control estava composta pels membres següents:

President

Joan Llonch i Andreu

Vocals

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras

Francesc Casas i Selvas

Sol Daurella i Comadrán

Secretari

Miquel Roca i Junyent

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

Els canvis que s'han produït durant l'exercici de 2011 en la composició de la Comissió d'Auditoria i Control han estat els següents:

- El nomenament com a president de la Comissió de Joan Llonch i Andreu, per acord del Consell d'Administració en la seva reunió del 30 de juny de 2011, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, derivat d'haver transcorregut el termini legal de quatre anys per al qual va ser nomenada M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras com a presidenta de la Comissió d'Auditoria i Control de Banc Sabadell, segons l'acord del Consell d'Administració del banc el dia 28 de juny de 2007.
- M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras continua sent membre de la Comissió d'Auditoria i Control, i igualment es reelegixen la resta de components de la comissió per a quatre anys més.

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

Aquest informe recull tota una sèrie d'activitats que la Comissió d'Auditoria i Control ha portat a terme en el transcurs de les sis sessions que ha fet l'exercici de 2011 i que permeten ratificar que aquesta comissió ha fet complir les competències encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., en els seus principals àmbits d'actuació.

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

— Competències

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

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

— Regulació

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

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

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

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

El 2010 es va modificar l'article 59 bis dels Estatuts Socials i l'article 13.1 del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., amb la finalitat de fixar en 5 el nombre màxim de membres de la Comissió d'Auditoria i Control per tal d'adequar-ne el nombre per mantenir la proporció amb el nombre total de membres del Consell d'Administració. Així mateix, la comissió va acordar modificar l'article 7.1 del seu reglament amb l'objectiu de recollir aquesta modificació respecte al nombre de membres.

— Activitats

Sota aquest marc normatiu, la Comissió d'Auditoria i Control el 2011 ha fet sis reunions, quatre de les quals han estat ordinàries i dues han estat reunions específiques per tractar temes d'especial interès. Han assistit regularment en aquestes reunions l'interventor general i la directora d'Auditoria Interna. A més a més, s'ha comptat amb la presència del director financer per a la revisió específica de la informació econòmica i financera trimestral i semestral abans de difondre-la al mercat, així com la d'altres directius del grup quan els assumptes inclosos en l'ordre del dia ho han requerit.

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

Totes aquestes compareixences permeten a la comissió obtenir la informació adequada i precisa per al compliment de

les competències que té encomanades per part del Consell d'Administració, en els seus principals àmbits d'actuació:

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

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

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

Seguint les recomanacions exposades en la Memòria de la Supervisió Bancària a Espanya de l'exercici de 2003 publicada pel Banc d'Espanya en relació amb la política de les entitats de crèdit en l'expansió internacional de les seves activitats a través d'establiments *off-shore*, la comissió ha dedicat especial atenció a la supervisió del sistema de control intern exercit sobre les activitats *off-shore* del grup. Per desenvolupar aquesta tasca, la comissió ha revisat els resultats dels informes d'inspecció dels organismes reguladors, els informes d'auditoria presentats per la Direcció d'Auditoria Interna del grup, els resultats d'auditoria de les unitats que compten amb auditoria interna local i els informes dels auditors de comptes efectuats l'exercici de 2010 sobre les filials que porten a terme activitats *off-shore*.

Com a resultat d'aquesta revisió, la comissió ha pogut constatar la reducció progressiva de les activitats del grup a través d'establiments *off-shore* i l'existència de sistemes de control intern adequats per part de la matriu sobre aquests establiments; tot això emmarcat dins de la política del grup d'eliminar tota l'operativa susceptible de generar riscos de tipus legal o reputacional. Pel que fa a aquestes tasques de supervisió, la comissió va presentar un informe al Consell d'Administració en la sessió del 22 de març de 2011.

Sistemes de gestió i control de riscos

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

En compliment de les obligacions d'informació al mercat, d'acord amb el contingut de la Circular del Banc d'Espanya 3/2008 (CBE 3/2008 o Circular de solvència), la comissió va revisar en la sessió del dia 22 de març de 2011, sobre la base de l'auditoria interna feta amb aquesta finalitat, els continguts del document titulat "Informació amb rellevància prudencial" el 31 de desembre de 2010. En aquesta reunió es va analitzar la informació relativa als recursos propis computables i el nivell de solvència del grup i la seva conformitat amb els criteris definits per

la Circular de solvència i els objectius de gestió del risc inclosos en les polítiques del grup. A més a més es van revisar detalladament el conjunt de magnituds que serveixen per caracteritzar el perfil conservador del grup en les diferents tipologies de risc sobre les quals es requereix informació: risc de crèdit i dilució, risc de mercat de la cartera de negociació, risc operacional, informació específica sobre participacions i instruments de capital no inclosos en la cartera de negociació i risc de tipus d'interès en posicions no incloses en la cartera de negociació.

Així mateix, en la sessió del dia 24 de gener de 2012, la comissió va revisar l'informe corresponent a l'exercici de 2011 presentat per la Direcció de Riscos sobre els sistemes de govern, gestió i control dels riscos i ha decidit favorablement sobre la seva adequació al perfil de riscos de l'entitat.

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

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

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

La Comissió d'Auditoria i Control del grup Banc Sabadell va aprovar en la sessió de data 25 de gener de 2011 el Pla estratègic d'auditoria interna 2011-2013, que recull les activitats de supervisió específiques sobre el sistema de control intern de la informació financera (SCIIF). Aquest pla preveu la realització de proves sobre les àrees considerades rellevants dins del grup Banc Sabadell, i abastar-ne la totalitat al llarg del període de tres anys que cobreix el pla, amb l'excepció de determinades àrees o processos considerats d'especial rellevància, entre els quals es troben els controls crítics del procediment de tancament comptable, la revisió de judicis i estimacions o els controls generals dels sistemes d'informació, per als quals l'avaluació es duu a terme amb una periodicitat anual.

Els corresponents informes d'avaluació emesos per la Direcció d'Auditoria Interna en relació amb l'avaluació del SCIIF han estat revisats pels membres de la Comissió d'Auditoria i Control, i també s'han avaluat les debilitats identificades en aquests treballs i s'ha aprovat el pla d'acció previst per resoldre-les.

Respecte a l'auditoria de comptes, la comissió té entre les seves funcions presentar al Consell una proposta de designació de l'auditor de comptes i la revisió de les condicions de la seva contractació. En la sessió de data 25 de gener de 2011 es va procedir a revisar els criteris de contractació i, com a resultat d'aquesta revisió, es va proposar al Consell d'Administració la renovació en el càrrec com a auditor de comptes individuals i consolidats per a l'exercici de 2011 a la companyia d'auditoria PriceWaterhouseCoopers Auditors, S.L. El Consell d'Administració va acordar, per part seva, sotmetre aquesta proposta a la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 14 d'abril de 2011, que la va aprovar.

Respecte a les condicions econòmiques de contractació, la comissió ha revisat i aprovat els honoraris que cal satisfer a l'auditor de comptes el 2011, imports que consten desglossats en els comptes anuals de l'exercici.

Així mateix, en relació amb el compliment amb la regulació d'independència, la Comissió d'Auditoria i Control ha revisat els principals serveis diferents de l'auditoria prestats per PriceWaterhouseCoopers el 2011 i que principalment corresponen als relacionats amb informes requerits pels organismes reguladors. Aquest exercici destaquen especialment els informes sobre protecció d'actius de clients requerits per la Circular 5/2009, de 25 de novembre, de la CNMV; l'informe anual de l'expert extern de prevenció de blanqueig de capitals, i l'informe sobre solvència requerit pel Banc d'Espanya, d'acord amb la Circular 3/2008 del Banc d'Espanya i el Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer. També s'han fet treballs relacionats amb l'assessorament de les pràctiques de control intern del grup en relació amb les establertes en el document publicat per la CNMV sobre el sistema de control intern sobre la informació financera a les entitats cotitzades (SCIIF), així com d'assessorament sobre el model de prevenció de delictes relacionat amb la nova Llei de responsabilitat penal per a persones jurídiques. A més a més, s'han prestat serveis d'assessorament fiscal i altres treballs extraordinaris relacionats amb l'adjudicació de Lydian Private Bank a Sabadell United Bank. Tots aquests treballs compleixen els requisits d'independència establerts per la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer i no inclouen la realització de treballs incompatibles amb la funció auditora.

En referència al compliment dels límits a la concentració del negoci de l'auditor, la comissió ha revisat la importància relativa dels honoraris generats en el grup respecte als ingressos anuals de la companyia auditora. Aquesta ràtio és, en el cas de l'Organització Mundial de PriceWaterhouseCoopers, inferior al 0,01% i, per a Espanya, inferior al 0,55% de la xifra de negoci de la companyia auditora. A més a més, la comissió ha verificat, a través de la informació rebuda dels auditors, els procediments i les eines de la companyia en relació amb el compliment amb la regulació d'independència, i ha rebut confirmació escrita el 24 de gener de 2012 de la seva independència respecte al grup Banc Sabadell. D'acord amb el resultat d'aquestes verificacions, la comissió ha presentat un informe favorable al Consell d'Administració, prèviament a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, sobre la independència de la companyia d'auditoria, de manera que els

treballs contractats amb els auditors compleixen els requisits d'independència establerts per la Llei 12/2011, de 30 de juny, per la qual es modifica la Llei 19/1988, de 12 de juliol, d'auditoria de comptes.

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

En matèria de supervisió i regulació externa, els auditors externs van informar la comissió, en la sessió del 13 de desembre de 2011, sobre els continguts de l'esborrany de la Comissió Europea sobre Auditoria (Green Paper), així com sobre els nous continguts que cal incorporar a l'Informe de govern corporatiu d'acord amb el Projecte de circular emès per la CNMV, relatiu als sistemes de control i gestió de riscos i sistemes de control intern sobre la informació financera. També es va informar sobre els continguts previstos de l'informe anual sobre remuneracions de consellers i altres informacions requerides per la Circular 4/2011, de 30 de novembre, del Banc d'Espanya en relació amb administradors, alts directius, empleats que assumeixen riscos i els que exerceixen funcions de control.

Quant a la supervisió del compliment del contracte d'auditoria, i pel que fa als comptes semestrals resumits consolidats corresponents al primer semestre de 2011, els auditors van presentar a la comissió els resultats de la seva revisió (opinió neta) a la sessió del 19 de juliol de 2011.

Així mateix, l'auditor de comptes ha presentat, en la sessió del 24 de gener de 2012, els resultats de la seva revisió sobre els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2011 que, de la mateixa manera que en exercicis anteriors, posa de manifest que aquests expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del banc i del grup, del resultat de les seves operacions i dels seus fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en aquella data, d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que és d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que s'hi inclouen.

En la mateixa sessió del 24 de gener de 2012 i en virtut de l'acord del Consell de Banco Guipuzcoano, S.A. del 25 de novembre de 2010, en què es va decidir que les funcions relatives al Comitè d'Auditoria d'aquesta entitat fossin assumides per la Comissió d'Auditoria i Control del grup Banc Sabadell, l'auditor de comptes ha presentat els resultats de la seva revisió sobre els comptes anuals individuals i consolidats del grup Banco Guipuzcoano corresponents a l'exercici de 2011 i, de la mateixa manera que en exercicis anteriors, ha posat de manifest que aquests expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del banc i del grup.

Funcions relatives a la informació econòmica i financera

La comissió ha dedicat durant l'exercici especial atenció a la revisió dels comptes i la informació econòmica i financera periòdica (trimestral i semestral) de la societat i a la resta d'informació que

es posa a disposició del mercat, incloent també el Document de Registre d'Accions, abans de ser difós al mercat.

La comissió va revisar i informar favorablement dels continguts del Document de Registre d'Accions de Banco de Sabadell, S.A. i Banco Guipuzcoano, S.A. que es presenta a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en la sessió del 22 de març de 2011 i del 26 d'abril de 2011, respectivament, segons les disposicions normatives que estableix el Reglament CE número 809/2004 de la Comissió del 29 d'abril de 2004 que va entrar en vigor el 18 de juliol de 2005 relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE quant a la informació inclosa en els fullets, juntament amb el format, la incorporació per referència, la publicació dels fullets esmentats i la difusió de publicitat.

Durant l'exercici de 2011, en les sessions del 26 d'abril, 19 de juliol i 25 d'octubre i en la reunió del 24 de gener de 2012, la comissió va informar favorablement dels estats financers trimestrals el 31 de març, 30 de juny, 30 de setembre i 31 de desembre de 2011, respectivament, amb caràcter previ a ser aprovats pel consell i a ser comunicats als mercats.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control en la sessió del 19 de juliol va informar favorablement dels estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al primer semestre del grup Banco Sabadell i del grup Banco Guipuzcoano per tal de poder-los remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, elaborats i presentats d'acord amb la NIC 34, Informació Financera Intermèdia, recollida a les NIIF-UE i d'acord amb els desglossaments d'informació requerits per la Circular 1/2008, de 30 de gener, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i d'acord amb el que es preveu a l'article 12 del Reial decret 1362/2007.

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

Funcions relatives als serveis d'auditoria interna

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

Aquest exercici, la Direcció d'Auditoria Interna va presentar a la Comissió d'Auditoria i Control en la seva sessió del 25 de gener de 2011 el Pla estratègic d'auditoria interna 2011-2013. Aquest pla s'ha elaborat partint d'una anàlisi de riscos dels processos, les societats i les activitats que conformen el grup Banc Sabadell i prenent en consideració els objectius estratègics del Pla director 2013 (CREA), els riscos de negoci derivats del context econòmic actual i els sistemes per al seu control i mesurament, així com els requeriments del supervisor i les exigències normatives. La Comissió d'Auditoria i Control va aprovar aquest pla estratègic com a base per a la supervisió dels riscos i el control intern del grup durant els pròxims tres anys, així com el Pla anual d'auditoria interna corresponent a l'exercici de 2011 amb la individualització dels treballs que es farien durant aquest exercici.

Durant el 2011, les activitats de la Direcció d'Auditoria Interna s'han focalitzat a revisar els sistemes de control intern per mitigar els riscos financers, de crèdit, operacionals, comptables i regulatoris als quals estan exposades les activitats del grup. La plasmació pràctica d'aquest pla s'ha traduït en la realització de més de 400 informes d'auditoria, els resultats principals dels quals han estat avaluats per la comissió, així com les respostes de la direcció a les recomanacions dels informes d'auditoria esmentats.

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

- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del quart trimestre de 2010 a la sessió del 25 de gener de 2011.
- Informe sobre la memòria d'activitats d'auditoria interna el 2010 i la proposta de pla d'activitats per a l'exercici de 2011 a la sessió del 25 de gener de 2011.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del primer trimestre de 2011 a la sessió del 26 d'abril de 2011.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del segon trimestre de 2011 a la sessió del 19 de juliol de 2011.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del tercer trimestre de 2011 a la sessió del 25 d'octubre de 2011.

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

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

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

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

Així mateix, i d'acord amb els requeriments de la Circular 5/2009, de 25 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la comissió va revisar l'informe anual de l'auditor sobre protecció d'actius de clients de Banco de Sabadell, S.A., Banco Guipuzcoano, S.A. i Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., en relació amb l'adequació de les mesures adoptades per aquestes entitats amb la finalitat de complir els requisits exigits en matèria de protecció d'actius de clients. La conclusió d'aquests informes

ha estat satisfactòria, ja que no s'han identificat debilitats significatives ni excepcions respecte a l'existència i l'adequació dels sistemes interns de protecció d'actius en aquestes entitats.

Govern corporatiu

La comissió va acordar, en la sessió del 25 de gener de 2011, informar favorablement el Consell d'Administració en relació amb l'informe presentat per la Comissió Executiva sobre l'estructura i les pràctiques de govern corporatiu de Banco de Sabadell, S.A. l'any 2010.

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

Autoavaluació

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

Informes de les autoritats de supervisió

Durant l'exercici de 2011, la comissió ha rebut informació sobre les conclusions dels informes emesos per les autoritats de supervisió tant espanyoles com d'altres països en què el grup realitza activitats. Així mateix, la comissió ha pogut constatar a través de la informació presentada l'adequada implantació de les mesures de millora proposades pels organismes reguladors.

— Conclusió

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

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

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

Els membres de la Comissió d'Auditoria i Control amb data 24 de gener de 2012 subscriuen aquest informe sobre el desenvolupament de les seves activitats el 2011 que es sotmetrà a la consideració de la Junta General d'Accionistes

— Informe sobre política retributiva

—

—

—

—

—

—

—
— **Informe del Consell d'Administració de Banco de Sabadell,
S.A., a proposta de la Comissió de Nomenaments
i Retribucions sobre política de retribucions dels membres
del Consell d'Administració**
—
—

1— Introducció

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

Banc Sabadell ha elaborat la seva política retributiva d'acord amb les normes aplicables, especialment la Llei 6/2011, d'11 d'abril, i el Reial decret 771/2011. També s'han tingut en consideració les recomanacions emeses per la Comissió Europea i les guies interpretatives emeses pel Comitè Europeu de Supervisors Bancaris. De la mateixa manera, aquest informe s'ha efectuat per complir l'article 61 ter de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, segons redacció de la Llei 2/2011, de 4 de març, d'economia sostenible.

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

A més a més, la política esmentada compleix les recomanacions del Codi unificat de bon govern de les societats cotitzades aprovat pel Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 22 de maig de 2006 i, concretament, les seves recomanacions 8 i 35 a 39.

La Llei de societats de capital estableix en els articles 217, 218 i 219 (anteriorment article 130 de la Llei de societats anònimes) les regles bàsiques per retribuir els administradors, assenyalant expressament que la retribució ha de ser fixada en els Estatuts.

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

Per la seva banda, i d'acord amb això, l'article 22 del Reglament del Consell d'Administració estableix que els consellers tenen dret a una retribució fixada pel Consell d'Administració d'acord amb les previsions estatutàries i amb les indicacions de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.

2— Principis de la política de retribucions dels membres del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A.

- La retribució de tots els consellers ha estat fixada tenint en compte els criteris de dedicació, qualificació i responsabilitat, amb caràcter incentivador però sense que en cap cas la quantia comprometi la seva independència en l'exercici de les seves funcions.
- Els criteris aplicables han estat valorats per la Comissió de Nomenaments i Retribucions, comptant quan ha calgut amb l'assessorament dels serveis interns de l'entitat, tenint en compte, a més a més, les situacions existents en el mercat que es puguin considerar comparables. A l'Informe anual de govern corporatiu es detallen les funcions, les responsabilitats i els components de la Comissió de Nomenaments i Retribucions.
- Les retribucions de tots els consellers han estat fixades pel Consell d'Administració, a proposta de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, d'acord amb els criteris i dins dels límits fixats per l'article 81 dels Estatuts socials.
- Banc Sabadell, amb caràcter general i especialment pel que fa a les funcions executives, entén la compensació com un element generador de valor a través del qual és capaç de retenir i atreure els millors professionals i que ha d'incloure un paquet retributiu amb una estructura competitiva i en la qual en determinats casos ha de comptar amb una part variable vinculada a objectius concrets i alineats amb l'interès dels accionistes.
- Els consellers no perceben dietes d'assistència.

3— Retribucions del Consell d'Administració com a atencions estatutàries per a l'exercici de 2011

El sistema aprovat per a Banc Sabadell es configura amb les regles següents:

A— Respecte al Consell d'Administració:

- El president del Consell d'Administració percep una retribució base de 252.000 euros.
- Els vicepresidents del Consell d'Administració perceben una retribució base de 126.000 euros.
- Els membres restants del Consell d'Administració perceben una retribució base de 108.000 euros.

B— En relació amb les diferents comissions delegades del consell:

- Els consellers executius no perceben cap quantitat per la presidència o pertinença a les diferents comissions delegades del Consell o a altres consells d'administració de societats del grup.
- A excepció de la Comissió Executiva (per la qual no es percep cap quantitat), per la pertinença com a membre de les diferents comissions delegades del Consell (Comissió de Control de Riscos, Comissió de Nomenaments i Retribucions, Comissió d'Auditoria i Control i Comissió d'Estratègia) es percep una quantitat addicional de 18.000 euros.

- Els presidents de les diferents comissions delegades del Consell perceben una quantitat addicional de 18.000 euros.
- El membre de la Comissió de Control de Riscos que presideix el Comitè d'Operacions de Crèdit percep a més a més una quantitat addicional de 18.000 euros.

C— Per la pertinença a altres consells d'administració de societats del grup:

- Per la pertinença al Consell d'Administració de Banco Guipuzcoano, el president del Consell d'aquesta entitat percep la quantitat de 120.000 euros; el vicepresident, 45.000 euros, i els membres que participin en els dos consells, la quantitat de 30.000 euros.
- Per la presidència del Consell d'Administració de BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U., es percep la quantitat de 60.000 euros.

D— Les aportacions per compromisos per pensions de determinats membres del Consell d'Administració, i que van ser acordades en el seu moment, s'han instrumentat en pòlisses d'assegurances i es detallen en el quadre adjunt.

- D'acord amb les regles aprovades esmentades, la retribució dels diferents membres del Consell d'Administració seria la següent:

—Retribució dels consellers: any 2011

En milers d'euros

Membres	Consell d'Administració	Comissió de Control de Riscos	Comissió de Nomenaments i Retribucions	Comissió d'Auditoria i Control	Comissió Estratègia	Comissió Executiva	Altres consells del grup	Total 2011	Aportació per pensions
Josep Oliu i Creus	P 252	P			P 0	P		252	37,8
Isak Andic Ermay	VP 126		M 18		M 18			162	
José Manuel Lara Bosch	VP 126		M 18		M 18			162	
Javier Echenique Landiribar	VP 126				M 18		P ³ 120	264	
Jaume Guardiola i Romojaro	M 108	M			M 0	M	M ³	108	
Miquel Bósser i Rovira	M 108							108	18,9
Francesc Casas i Selvas	M 108			M 18				126	18,9
Héctor María Colonques Moreno	M 108		P 36					144	18,9
Sol Daurella i Comadrán	M 108			M 18			M ³ 30	156	
Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán	M 108		M 18		M 18			144	18,9
M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras	M 108	M 18		M ² 27				153	
Joan Llonch i Andreu	M 108	M 18		P ² 27			VP ³ 45	198	18,9
José Ramón Martínez Sufrategui	M 108							108	
Josep Permanyer i Cunillera	M 108	VP ¹ 36				M	P ⁴ 60	204	18,9
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	M 108							108	

P: president / VP: vicepresident / M: membre

(1) President del Comitè d'Operacions de Crèdit

(2) S'ha substituït a meitat d'any

(3) Banco Guipuzcoano

(4) BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U.

4— Retribucions del Consell d'Administració com a atencions estatutàries previstes per a l'exercici de 2012

Les retribucions previstes per als membres del Consell d'Administració com a atencions estatutàries per a l'exercici de 2012 seran les mateixes que les efectuades durant l'exercici de 2011.

5— Retribucions dels consellers executius per l'acompliment de les seves funcions executives

A— Els principis de la política de retribucions dels consellers executius per l'acompliment de les seves funcions executives són els següents:

- Els consellers executius perceben la retribució fixa i variable que els correspon pel lloc específic que ocupen. S'ha establert un equilibri adequat entre els components fixos i variables de la remuneració.
- Els criteris d'acompliment professional i consecució d'objectius fixats que determinen la retribució fixa i variable són els mateixos que per a l'Alta Direcció de l'entitat i tenen com a finalitat assolir una retribució global competitiva en relació amb paràmetres comparables del mercat i en el qual el component variable tingui una part rellevant, sens perjudici dels incentius excepcionals en funció del compliment d'objectius.
- Les retribucions variables han tingut en consideració diversos factors i especialment l'acompliment professional dels seus beneficiaris, sense que siguin determinades simplement per l'evolució general dels mercats o dels sectors d'activitat de l'entitat o altres circumstàncies similars.
- La política de retribució s'ha ajustat a l'estratègia empresarial i als objectius, valors i interessos a llarg termini de l'entitat, sent coherent amb els principis que regeixen la protecció dels clients i dels inversors.
- En l'elaboració dels seus contractes, s'han tingut en compte totes les condicions que són habituals en aquest tipus de relacions, fixant-se els seus termes d'acord amb criteris predominants en el mercat.
- El seu sistema retributiu es complementa amb el pla d'incentius per als directius de Banc Sabadell, les condicions detallades dels quals van ser aprovades per la Junta General del 25 de març de 2010.

B— Retribució fixa per a l'exercici de 2011

La retribució fixa dels consellers executius s'estableix atenent els seus nivells de màxima responsabilitat i remunera la contribució de cada càrrec que desenvolupen i les seves capacitats directives i de lideratge. Per a la seva determinació s'han tingut en compte, a més a més, les situacions comparables existents en el mercat.

La retribució fixa inclou els conceptes establerts pels diferents convenis que resulten aplicables a tots els treballadors de l'entitat.

La retribució fixa durant l'exercici de 2011 ha estat d'1.362.672 euros per a Josep Oliu i Creus i 851.197 euros per a Jaume Guardiola i Romojaro. El conseller delegat percep a més a més una quantitat fixa anual de 400.000 euros.

C— Retribució variable abonada en l'exercici de 2011

Els principis que regeixen la retribució variable són els següents:

- L'avaluació combina resultats de l'individu i els globals de l'entitat.
- El mesurament dels resultats té en compte els riscos actuals i futurs associats als resultats i ha tingut en compte el cost de capital utilitzat i la liquiditat requerida.

La retribució variable abonada en l'exercici de 2011 i calculada sobre els resultats de l'exercici de 2010 va ser pagada el mes de febrer de l'any 2011, amb anterioritat a la publicació de la Llei 6/2011, d'11 d'abril, i el Reial decret 771/2011, de 3 de juny.

La retribució variable del president és fixada per la Comissió de Nomenaments i Retribucions tenint en consideració un criteri objectiu com és el benefici abans d'impost distribuït al grup consolidat, així com altres aspectes rellevants de la gestió corporativa de l'any, resultant un total de 525.200 euros.

Respecte al conseller delegat, la retribució també es fixa tenint en consideració els resultats del grup, si bé per la seva funció s'han dissenyat un conjunt d'objectius amb una diferent ponderació, destacant entre ells: el benefici abans d'impostos atribuïble al grup, l'increment net de clients i, finalment, la quota de mercat de la inversió creditícia i de recursos de clients. En conseqüència, s'ha determinat un pagament variable resultant de 486.210 euros.

La remuneració variable calculada sobre els resultats de l'exercici de 2011 s'abona el mes de febrer de 2012 i està previst un ajornament i un lliurament en accions, segons es detalla en el punt 6.

D— Compromisos per pensions. Aportacions de l'any 2011

Les aportacions per compromisos per pensions s'han instrumentat en pòlisses d'assegurances per un import de 989.259,27 euros per a Josep Oliu i Creus i 2.079.040,34 euros corresponents a Jaume Guardiola i Romojaro. A més a més, s'han fet aportacions a plans de pensions per 3.156,95 euros i 1.580,44 euros, respectivament.

E— Sistema de retribució variable plurianual

El sistema retributiu es complementa amb el pla d'incentius implantat per a tots els directius de Banc Sabadell, les condicions detallades del qual van ser aprovades per la Junta General del 25 de març de 2010.

D'acord amb aquest pla, anomenat Stock Appreciation Rights 2010-2013, el president i el conseller delegat han rebut una assignació de 2.600.000 i 2.000.000 drets, respectivament, si bé d'acord amb les condicions actuals i basant-se en aquest programa en la data d'aquest informe no es meritaria cap dret.

F— Altres beneficis

Durant l'exercici s'han imputat com a retribució les quantitats de 30.340 euros al president i 9.843 euros al conseller delegat en concepte de retribucions en espècie i altres conceptes salarials.

6— Retribucions dels consellers executius per l'acompliment de les seves funcions executives previstes per a l'exercici de 2012

La política retributiva prevista per als consellers executius per a l'exercici de 2012 es guiarà pels mateixos principis que els detallats per a l'exercici de 2011 i s'integrarà amb els mateixos conceptes retributius que s'han meritat durant aquest exercici i en les mateixes quanties.

En relació amb el calendari de pagament, ajornament i lliurament d'accions de la retribució variable, complint les normes establertes en el Reial decret 771/2011, de 3 de juny, la meitat de la retribució variable té previst un ajornament de tres anys, abonant-se cadascun d'aquests anys un terç de la quantitat diferida. A més a més, la retribució variable s'abona en un 50% en accions de l'entitat.

— Responsa- bilitat social corporativa

—

—

—

—

—

— Resum de la Memòria de responsabilitat social corporativa 2011

Banc Sabadell segueix la nova comunicació de la Comissió Europea per a 2011-2014 en matèria de responsabilitat social de les empreses, un enfocament actualitzat i una definició que assumeix la RSC com “la responsabilitat de les empreses pel seu impacte en la societat”. Respectar la legislació aplicable i els convenis col·lectius entre els interlocutors socials és un requisit previ al compliment d'aquesta responsabilitat.

Per assumir plenament la seva responsabilitat social, les empreses han d'integrar, progressivament i en estreta col·laboració amb les parts interessades, les preocupacions socials, mediambientals i ètiques, el respecte als drets humans i les preocupacions dels consumidors en la seva operativa i en la seva estratègia de negoci. L'objectiu és maximitzar la creació de valor compartit per als grups d'interès i alhora identificar, prevenir i atenuar els seus possibles impactes adversos en la societat.

L'última dècada, la missió empresarial i els valors del grup han acollit processos de transformació, innovació i creació de valor compartit que arregleren Banc Sabadell amb aquesta nova definició. L'entitat interactua amb empleats, clients, consumidors, proveïdors, institucions i organitzacions nacionals i internacionals fomentant la creació de valor compartit.

La Direcció de Compliment Normatiu, RSC i Govern Corporatiu coordina les polítiques de responsabilitat social aprovades pel Consell d'Administració i ha dissenyat programes específics en el marc del Pla estratègic CREA 2011-2013.

Iniciatives, aliances i compromisos amb els grups d'interès i la societat en general

— Firmant del Pacte Mundial de les Nacions Unides

La xarxa internacional del Pacte Mundial ha atorgat la qualificació de nivell avançat a l'Informe de progrés 2010 de Banc Sabadell.

— Firmant dels Principis de l'Equador.

— Principis d'Inversió Responsable de les Nacions Unides – UNPRI.

— Firmant del Carbon Disclosure Project.

— Global Reporting Initiative.

— Banc Sabadell ha utilitzat la guia ISO 26000 com a guia per integrar la responsabilitat social en els seus valors i pràctiques.

— Des de 2008, Banc Sabadell està inclòs en els índexs borsaris sostenibles FTSE4Good i FTSE4Good IBEX i és membre de l'Ethibel Investment Register.

- Segell d'Or a l'Excel·lència Europea de la Fundació Europea per a la Gestió de la Qualitat (EFQM) i Madrid Excelente.
- Certificació ISO 9001 vigent per al 100% dels processos i les activitats del grup financer a Espanya.
- Certificació ISO 14001 per a cinc seus corporatives.
- Certificació LEED NC (New Construction) d'edificació sostenible per al nou edifici del Centre Banc Sabadell.
- Soci del programa europeu Greenbuilding per l'edificació sostenible del centre logístic a Polinyà.
- Membre de la mesa de seguiment de l'Estratègia per al Desenvolupament Sostenible de Catalunya 2026.CAT.
- Membre de la Càtedra d'Ètica Aplicada de la Fundació Ethos Ramon Llull.
- Entitat amiga de la Iniciativa RSE-PIME promoguda per l'ICO i la Xarxa Espanyola del Pacte Mundial per a la difusió de la responsabilitat corporativa entre les pimes espanyoles.
- Presidència executiva de Catalunya del Club d'Excel·lència en Gestió.
- Membre del consell d'experts de la Fundació Madrid Excelente.
- Membre del consell assessor de la Revista de la Responsabilidad Social de la Empresa de la Fundació Luis Vives.
- Membre vocal del Comitè de Medi Ambient de l'Associació Espanyola per a la Qualitat (AEC).
- Membre del comitè extern de responsabilitat social corporativa de l'empresa SECE.

Banc Sabadell publica àmplia informació sobre les seves ocupacions econòmiques, socials i ambientals a la Memòria anual corporativa, seguint l'estàndard internacional G3.1 de la Global Reporting Initiative (GRI) i el seu suplement financer. Un any més, el contingut de la memòria el verifiquen auditors externs i la GRI li ha atorgat la màxima qualificació A+.

Apuntem tot seguit alguns dels aspectes més rellevants de l'exercici, detallats a la Memòria de responsabilitat social corporativa 2011. Aquesta publicació és a l'abast de tots els grups d'interès al lloc web corporatiu, com també l'Informe de govern corporatiu 2011.

Creació de valor compartit

- El 2011, Banc Sabadell ha plantejat als seus treballadors un repte exigent i motivador: “CREA el banc que volem ser”, perquè l’actitud innovadora i el compromís dels empleats són elements clau per transformar l’organització.
- Cap a un nou model de relació amb el client i el consumidor. El 2011, el compte d’atenció al client @BancoSabadell ha estat verificat per Twitter.com i s’ha creat una secció d’ajuda al compte que l’entitat té obert a Facebook. Qualsevol consumidor o client pot fer arribar els seus comentaris, suggeriments i peticions a través de les xarxes socials o de la plataforma específica feedback.bancsabadell.com.

Suport a autònoms, petites i mitjanes empreses

- Banc Sabadell ha facilitat 1.934 milions en finançament per a pimes i autònoms.
- La Confederació d’Empresaris de Comerç, Minoristes, Autònoms i de serveis de la Comunitat de Madrid (CECOMA) ha reconegut Banc Sabadell amb el Premi a la Millor Entitat Financera de l’any 2011 per haver fomentat el finançament i la modernització de la petita i mitjana empresa.

El banc de les millors empreses. I el teu.

- Banc Sabadell ha creat el servei Finances Personals, pensat per ajudar els clients particulars a organitzar i gestionar la seva economia domèstica.
- Llançament de la campanya “Converses sobre el futur”, que pretén fer reflexionar el consumidor i el client sobre la seva capacitat d’estalvi i sobre el seu futur després de la jubilació. L’entitat ha millorat la seva oferta de plans de pensions i ha posat a disposició de clients i consumidors un simulador de planificació d’estalvi.

Un nou model de relació amb els clients

- Llançament d’Instant Check, una utilitat que permet ingressar xecs a compte en temps real capturant una imatge del document amb el mòbil.
- Consolidació de l’Oficina Directa com a eina de suport a la gestió comercial. “Això no és banca a distància, això és portar el banc amb tu”: els clients de Banc Sabadell poden fer la major part de la seva operativa financera –encara que es desplacin lluny del seu domicili o lloc de feina– les 24 hores del dia, set dies a la setmana, des del seu terminal de telefonia mòbil.

Qualitat de servei

- L’estudi de mercat titulat “Comportament financer dels particulars 2011”, elaborat per la consultora especialitzada FRS Inmark, situa Banc Sabadell com l’entitat que més nivell de satisfacció genera entre el segment dels clients particulars. Pel que fa al segment de les pimes espanyoles, Banc Sabadell continua mantenint el seu tradicional lideratge en qualitat de servei als seus clients empresa.

Lideratge i formació

- Extensió del programa de desenvolupament directiu als 300 directius principals de l’entitat.

- Llançament del programa corporatiu de *management*, dirigit a empleats i empleades que s'inicien en funcions de lideratge, futurs responsables de departaments i nous directors de centre corporatiu amb persones o equip a càrrec seu.
- Tercera edició del programa LAUDE, que convalida als treballadors de l'entitat els seus itineraris formatius a Banc Sabadell per titulacions acadèmiques expedides per l'Institut de Formació Contínua de la Universitat de Barcelona (IL3-Universitat de Barcelona) i adaptades al nou marc europeu de l'Espai Europeu d'Ensenyament Superior.
- Llançament d'un *kit* d'habilitats digitals, una sèrie de sis vídeos protagonitzats per un expert en xarxes socials que donen consells per fer servir Internet de manera eficient.

Igualtat i integració

- Desplegament del Pla d'igualtat, segons els terminis establerts a l'acord amb els representants dels treballadors.
- Per sensibilitzar el món empresarial sobre les habilitats directives de les dones, Banc Sabadell col·labora amb l'Associació d'Antics Alumnes d'ESADE a fer el Fòrum Dona i Lideratge.

Sostenibilitat i gestió ambiental

- L'exercici de 2011, Banc Sabadell ha destinat més de 659 milions d'euros al finançament de projectes de generació d'energia renovable i s'ha convertit en la cinquena entitat financera espanyola a adherir-se als Principis de l'Equador.
- El mes d'abril vinent, Banc Sabadell inaugurarà el nou edifici, que ja ha obtingut la certificació LEED NC Or per a la fase de projecte i de disseny.
- "Oficina sense papers" és una nova cultura de treball a l'oficina bancària: capturar la signatura electrònica del client a través de tauletes i eliminar la gestió d'arxius físics. Les primeres transaccions que s'han adaptat per operar amb aquests dispositius són els ingressos i els reintegraments en efectiu, atès que són les de més volum de la nostra xarxa (al voltant de 12 milions de transaccions anuals).
- Llançament de la guia virtual per a empleats *Connecta't al medi ambient*.

Suport a la innovació i la investigació

- Banc Sabadell duu a terme les seves activitats d'acció social i cultural a través de la Fundació Banc Sabadell, la Fundació Banco Herrero i la Comissió de Patrocinis de Banc Sabadell. A la secció Societat del web institucional hi ha disponible tota la informació referent a les fundacions i a les convocatòries anuals dels premis:
- X Premi Fundació Herrero atorgat a l'economista Marta Reynal Querol per la seva trajectòria d'investigació sobre les relacions entre economia, diversitat ètnica i conflictes civils.
 - VI Premi Banc Sabadell a la Investigació Biomèdica en reconeixement a la feina del Dr. Óscar Fernández-Capetillo, de 36 anys, cap del Grup d'Inestabilitat Genòmica del Centre Nacional d'Investigacions Oncològiques (CNIO).
 - IV premi UPF Emprèn, convocat pel Consell Social de la Universitat Pompeu Fabra i la Fundació Banc Sabadell, que promou la iniciativa i la capacitat empresarial entre els joves universitaris. El 2011 s'ha guardonat el projecte Finixer Sports Innovation.

— Informació legal

—

—

—

—

—

—

—

BancoSabadell

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

CERTIFICA:

Que en la reunió del Consell d'Administració de la societat celebrada a Barcelona el dia d'avui, per convocatòria escrita de data 19 de gener de 2012, amb l'assistència personal del Sr. José Oliu Creus, el Sr. Isak Andic Ermay, el Sr. José Manuel Lara Bosch, el Sr. José Javier Echenique Landiribar, el Sr. Jaime Guardiola Romojaro, el Sr. Joan Llonch Andreu, el Sr. Miguel Bósser Rovira, el Sr. Francesc Casas Selvas, el Sr. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, el Sr. Héctor María Colonques Moreno, el Sr. José Permanyer Cunillera, la Sra. Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras, la Sra. Sol Daurella Comadrán y el Sr. José Ramón Martínez Sufrategui, amb l'absència justificada del Sr. Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira, qui delega el seu vot en el Sr. President, sota la presidència del Sr. Oliu, actuant com a secretari la persona que subscriu i com a vicesecretari el Sr. José Luis Negro Rodríguez, s'ha pres per unanimitat i després de la deliberació corresponent, entre uns altres que no els contradiuen, l'acord següent:

Els membres del Consell d'Administració declaren que, fins on arriba el seu coneixement, els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2011, formulats avui i elaborats d'acord amb els principis de comptabilitat aplicables, ofereixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses incloses en la consolidació, presos en conjunt, i que els respectius informes de gestió formulats inclouen una anàlisi fidel de l'evolució i els resultats empresarials i de la posició de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses compreses en la consolidació, preses en conjunt, juntament amb la descripció dels riscos i les incerteses principals a què s'enfronten.

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

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

Visat,
El president





INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

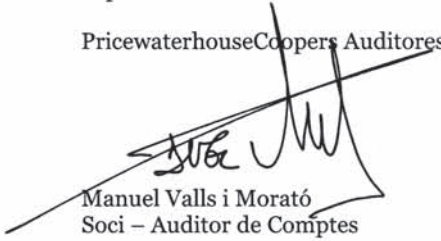
Als accionistes de Banco de Sabadell, S.A.:

Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banco de Sabadell, S.A., (la "Societat") i societats dependents (el "Grup") que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2011, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data. Com s'indica a la Nota 1 de la memòria adjunta, els administradors són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats, d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera d'aplicació al Grup. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, que requereix l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris utilitzats i les estimacions realitzades, estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2011 expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Banco de Sabadell, S.A., i societats dependents a 31 de desembre de 2011, així com dels resultats consolidats de les seves operacions i dels seus fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2011 conté les explicacions que els administradors de Banco de Sabadell, S.A. consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2011. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Manuel Valls i Morató
Soci – Auditor de Comptes

2 de febrer de 2012

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

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

Índex dels Comptes anuals consolidades de l'any 2011 del grup Banc Sabadell

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

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

A 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010

En milers d'euros

Actiu	2011	2010 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.290.678	1.253.600
Cartera de negociació	1.682.120	1.297.596
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	205.931	118.203
Instruments de capital (nota 6)	38.517	33.168
Derivats de negociació (nota 7)	1.437.672	1.146.225
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	173.326	177.492
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute	0	0
Instruments de capital (nota 6)	173.326	177.492
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	13.268.170	10.830.629
Valors representatius de deute (nota 5)	12.090.847	9.762.889
Instruments de capital (nota 6)	1.177.323	1.067.740
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	5.869.459	6.327.006
Inversions creditícies	76.282.944	76.725.432
Dipòsits en entitats de crèdit(nota 4)	3.628.914	2.744.614
Crèdit a la clientela (nota 8)	72.654.030	73.980.818
Valors representatius de deute	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	1.541.697	3.953.483
Cartera d'inversió a venciment	0	0
<i>Pro-memòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures (nota 11)	0	0
Derivats de cobertura (nota 12)	417.685	487.564
Actius no corrents en venda (nota 13)	530.881	351.914
Participacions (nota 14)	696.934	813.492
Entitats associades	694.957	811.497
Entitats multigrup	1.977	1.995
Contractes d'assegurances vinculades a pensions (nota 25)	162.735	183.051
Actius per reassegurances	0	0
Actiu material (nota 15)	1.106.881	1.081.549
Immobilitzat material	877.935	900.519
D'ús propi	792.694	804.980
Credits en arrendament operatiu	85.241	95.539
Inversions immobiliàries	228.946	181.030
<i>Pro-memòria: Adquirir en arrendament financer</i>	0	0
Actiu intangible (nota 16)	1.022.161	831.301
Fons de comerç	823.815	748.622
Altres actiu intangible	198.346	82.679
Actius fiscals	1.408.384	1.214.784
Corrents	411.076	291.643
Diferits (nota 35)	997.308	923.141
Resta d'actius (nota 17)	2.394.481	1.850.805
Existències	2.238.784	1.596.758
Altres	155.697	254.047
Total actiu	100.437.380	97.099.209

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

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

A 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010

En milers d'euros

Passiu	2011	2010 (*)
Cartera de negociació	1.451.021	1.161.121
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	1.451.021	1.161.121
Posicions curtes de valors	0	0
Altres passius financers	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius subordinats	0	0
Altres passius financers	0	0
Passius financers a cost amortitzat	91.586.490	88.710.738
Dipòsits de bancs centrals	4.040.717	32.997
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 19)	8.128.791	10.300.991
Dipòsits de la clientela (nota 20)	58.444.050	55.092.555
Dèbits representats per valors negociables (nota 21)	17.643.095	19.507.497
Passius subordinats (nota 22)	1.859.370	2.386.629
Altres passius financers (nota 23)	1.470.467	1.390.069
Ajustos a passius financers per macrocobertures	449.245	451.064
Derivats de cobertura (nota 12)	111.145	104.315
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 13)	0	0
Passius per contractes d'assegurances (nota 24)	173.348	177.512
Provisions (nota 25)	350.203	367.662
Fons per a pensions i obligacions similars	163.510	176.258
Provisions per a impostos i altres contingències legals	51.079	27.891
Provisions per a riscos i compromisos contingents	89.611	91.672
Altres provisions	46.003	71.841
Passius fiscals	202.133	184.833
Corrents	71.466	87.297
Diferits (nota 35)	130.667	97.536
Resta de passius	179.651	253.421
Total passiu	94.503.236	91.410.666

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

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

A 31 de desembre de 2011 i a 31 de desembre de 2010

En milers d'euros

Patrimoni net	2011	2010 (*)
Fons propis (nota 28)	6.276.160	5.978.412
Capital	173.881	157.954
Escripturat	173.881	157.954
Menys: Capital no exigit	0	0
Prima d'emissió	1.861.702	1.465.980
Reserves	3.438.010	3.295.137
Reserves (pèrdues) acumulades	3.213.527	3.102.097
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	224.483	193.040
Altres instruments de capital	814.620	818.714
D'instruments financers compostos	814.620	818.714
Resta d'instruments de capital	0	0
Menys: Valors propis	(174.439)	(25.686)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	231.902	380.040
Menys: Dividends i retribucions	(69.516)	(113.727)
Ajustos per valoració (nota 29)	(389.228)	(323.735)
Actius financers disponibles per a la venda	(277.573)	(327.492)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(30.374)	(3.934)
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	2.790	1.655
Actius no corrents en venda	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	(85.062)	5.045
Resta d'ajustos per valoració	991	991
Interessos minoritaris (nota 30)	47.212	33.866
Ajustos per valoració	(6.150)	(5.689)
Resta	53.362	39.555
Total patrimoni net	5.934.144	5.688.543
Total patrimoni net i passiu	100.437.380	97.099.209
Pro-memòria		
Riscos contingents (nota 31)	8.347.022	8.310.022
Compromisos contingents (nota 32)	11.657.865	16.133.441

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

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2011 i 2010

En milers d'euros

	2011	2010 (*)
Interessos i rendiments assimilats (nota 34.a)	3.394.082	2.644.787
Interessos i càrregues assimilades (nota 34.a)	(1.856.819)	(1.185.671)
Marge d'interessos	1.537.263	1.459.116
Rendiments d'instruments de capital	8.752	16.282
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	37.650	70.867
Comissions percebudes (nota 34.b)	637.624	570.695
Comissions pagades (nota 34.b)	(64.031)	(54.233)
Resultats d'operacions financeres (net) (nota 34.c)	271.246	204.065
Cartera de negociació	139.025	62.324
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	(183)
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	126.056	123.166
Altres	6.165	18.758
Diferències de canvi (net)	69.999	58.655
Altres productes d'explotació (nota 34.d)	99.429	100.151
Ingressos de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	34.912	27.848
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	3.563	23.907
Resta de productes d'explotació	60.954	48.396
Altres càrregues d'explotació (nota 34.e)	(91.210)	(94.259)
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances	(34.208)	(27.808)
Variació d'existències	(41)	(21.346)
Resta de càrregues d'explotació	(56.961)	(45.105)
Marge brut	2.506.722	2.331.339
Despeses d'administració (nota 34.f)	(1.145.091)	(1.036.055)
Despeses de personal	(742.600)	(679.721)
Altres despeses generals d'administració	(402.491)	(356.334)
Amortització	(130.921)	(158.980)
Dotacions a provisions (net)	(13.997)	5.318
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (nota 34.g)	(634.524)	(505.761)
Inversions creditícies	(512.633)	(395.905)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (nota 6)	(121.891)	(109.856)
Resultat de l'activitat d'explotació	582.189	635.861

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

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2011 i 2010

En milers d'euros

	2011	2010 (*)
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) (net)	(377.388)	(446.345)
Fons de comerç i altre actiu intangible (nota 16)	(316)	(175)
Altres actius (notes 13, 15 i 17)	(377.072)	(446.170)
Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com no corrents en venda (nota 34.h)	5.672	296.111
Diferència negativa en combinacions de negocis	0	0
Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats per operacions interrompudes	(23.007)	(21.286)
Resultat abans d'operacions interrompudes i impostos	187.466	464.341
Impost sobre beneficis (nota 35)	48.406	(81.419)
Resultat de l'exercici abans d'operacions interrompudes	235.872	382.922
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Resultat consolidat de l'exercici	235.872	382.922
Resultat atribuït a l'entitat dominant	231.902	380.040
Resultat atribuït a interessos minoritaris (nota 30)	3.970	2.882
<i>Benefici per acció (en euros)</i>	<i>0,17</i>	<i>0,32</i>
<i>Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)</i>	<i>0,15</i>	<i>0,28</i>
<i>Benefici diluït per acció (en euros)</i>	<i>0,15</i>	<i>0,28</i>

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

Estats de canvis en el patrimoni net

Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Banc Sabadell
Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2011 i 2010

En milers d'euros

	2011	2010 (*)
Resultat consolidat de l'exercici	235.872	382.922
Altres ingressos i despeses reconeguts	(65.954)	(369.299)
Actius financers disponibles per a la venda:	70.644	(551.630)
Guany (pèrdua) per valoració	(21.472)	(601.651)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	92.116	50.021
Altres reclassificacions	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu:	(37.771)	11.600
Guany (pèrdua) per valoració	(42.930)	29.930
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	5.159	(18.330)
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger:	0	0
Guany (pèrdua) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Diferències de canvi:	1.632	5.452
Guany (pèrdua) per valoració	1.629	5.470
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	3	(18)
Altres reclassificacions	0	0
Actius no corrents en venda:	0	0
Guany (pèrdua) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Guanys (pèrdues) actuariais en plans de pensions	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació:	(90.107)	4.905
Guany (pèrdua) per valoració	(90.107)	4.905
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	0	0
Impost sobre beneficis	(10.352)	160.374
Total ingressos i despeses reconeguts	169.918	13.623
Atribuïts a l'entitat dominant	166.409	12.649
Atribuïts a interessos minoritaris	3.509	974

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

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

Estats de canvis en el patrimoni net

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidat del grup Banc Sabadell
Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2011 i 2010

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Fons propis									Ajustos per valoració	Total		
	Capital / Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorada pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividendes i retribucions	Total fons propis				
Saldo final el 31/12/2010	157.954	1.465.980	3.102.097	193.040	818.714	(25.686)	380.040	(113.727)	5.978.412	(323.735)	5.654.677	33.866	5.688.543
Ajust per canvis de criteri comptable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajust per errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustat	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
Total ingressos i despeses reconeguts	0	0	0	0	0	0	231.902	0	231.902	(65.493)	166.409	3.509	169.918
Altres variacions del patrimoni net	15.927	395.722	111.430	31.443	(4.094)	(148.753)	(380.040)	44.211	65.846	0	65.846	9.837	75.683
Augments de capital/fons de dotació	15.927	400.022	0	0	0	0	0	0	415.949	0	415.949	0	415.949
Reduccions de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversió de passius financers en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos d'altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribució de dividendes/ Remuneració als socis	0	0	0	0	0	0	(197.127)	44.211	(152.916)	0	(152.916)	0	(152.916)
Operacions amb instruments de capital propi (net)	0	0	7.183	0	(4.151)	(148.753)	0	0	(145.721)	0	(145.721)	0	(145.721)
Traspasos entre partides de patrimoni net	0	0	151.470	31.443	0	0	(182.913)	0	0	0	0	0	0
Incrementos/ (Reduccions) per combinacions de negocis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotació discrecional a obres i fons socials	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagaments amb instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	0	(4.300)	(47.223)	0	57	0	0	0	(51.466)	0	(51.466)	9.837	(41.629)
Saldo final el 31/12/2011	173.881	1.861.702	3.213.527	224.483	814.620	(174.439)	231.902	(69.516)	6.276.160	(389.228)	5.886.932	47.212	5.934.144

Estats de canvis en el patrimoni net

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

En milers d'euros

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

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

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2011 i 2010

En milers d'euros

	2011	2010 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	740.332	(484.177)
Resultat consolidat de l'exercici	235.872	382.922
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	39.198	(165.420)
Amortització	130.921	158.980
Altres ajustos	(91.723)	(324.400)
Augment/disminució net dels actius d'explotació	2.149.207	4.350.695
Cartera de negociació	384.525	86.338
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(4.166)	(4.674)
Actius financers disponibles per a la venda	2.288.321	1.384.651
Inversions creditícies	(845.205)	3.010.579
Altres actius d'explotació	325.732	(126.199)
Augment/disminució net dels passius d'explotació	2.691.687	3.672.656
Cartera de negociació	289.900	(31.171)
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Passius financers a cost amortitzat	2.385.750	3.723.241
Altres passius d'explotació	16.037	(19.414)
Cobrament/Pagament per impost sobre beneficis	(77.218)	(23.640)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(343.412)	128.914
Pagaments	361.944	323.375
(-) Actius materials	246.604	130.915
(-) Actius intangibles	93.933	48.766
(-) Participacions	21.407	26.352
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	117.342
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	0	0
(-) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	0	0
Cobraments	18.532	452.289
(+) Actius materials	11.645	441.843
(+) Actius intangibles	0	751
(+) Participacions	6.887	9.695
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	0
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	0	0
(+) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(+) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	0	0

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

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2011 i 2010

En milers d'euros

	2011	2010 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	(360.977)	(215.103)
Pagaments	1.173.869	629.808
(-) Dividendos	152.916	113.936
(-) Passius subordinats	480.559	0
(-) Amortització d'instruments de capital propi	2.553	0
(-) Adquisició d'instruments de capital propi	504.009	492.359
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	33.832	23.513
Cobraments	812.892	414.705
(+) Passius subordinats	40.400	11.409
(+) Emissió d'instruments de capital propi	410.052	0
(+) Alienació d'instruments de capital propi	362.440	403.296
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	0	0
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	1.135	3.809
Augment/(Disminució) net de l'efectiu i equivalents	37.078	(566.557)
Efectiu i equivalents a l'inici del període	1.253.600	1.820.157
Efectiu i equivalents al final del període	1.290.678	1.253.600
Pro-memòria		
Components de l'efectiu i equivalents al final del període		
(+) Caixa i bancs	239.346	233.819
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	1.051.332	1.019.781
(+) Altres actius financers	0	0
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	0	0
Total efectiu i equivalents al final del període		
del qual: en poder d'entitats consolidades però no disponible per al grup	0	0

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

Per als exercicis finalitzats el 31 de desembre de 2011 i el 31 de desembre de 2010.

Nota 1. Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat

Activitat

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

El banc és societat dominant d'un grup d'entitats (vegeu l'annex I) l'activitat de les quals controla directament o indirectament i que constitueixen, juntament amb ell, el grup Banc Sabadell (a partir d'ara, el grup).

Bases de presentació

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

Així mateix, el Banc d'Espanya va publicar la Circular 4/2004, sobre "Normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers d'entitats de crèdit", així com successives modificacions posteriors a aquesta, per modificar el règim comptable d'aquestes entitats i adaptar-lo a les NIIF-UE.

Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2011 del grup han estat elaborats d'acord amb les NIIF-UE, de manera que mostrin la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada del grup i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels ingressos i despeses reconeguts, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats. Els Comptes anuals consolidats no presenten diferències significatives amb allò que s'obtindria si s'elaboressin d'acord amb la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya. No hi ha cap principi i norma comptable ni criteri de valoració obligatori que, tot i tenir un efecte significatiu, s'hagi deixat d'aplicar en la seva preparació, i s'ha inclòs en aquesta mateixa nota un resum dels principis i les normes comptables i dels criteris de valoració més significatius aplicats en aquests Comptes anuals consolidats.

La informació continguda en aquests Comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de l'entitat dominant del grup. Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2011 del grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell en la reunió del Consell d'Administració de data 26 de gener de 2012, i estan pendents d'aprovació per la Junta General d'Accionistes d'aquest, la qual s'espera que els aprovi sense canvis significatius.

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

Normes i interpretacions emeses per International Accounting Standards Board (a partir d'ara, IASB) entrades en vigor en l'exercici de 2011

En l'exercici de 2011 han entrat en vigor les modificacions següents de les Normes internacionals d'informació financera (a partir d'ara, NIIF) o interpretacions d'aquestes (a partir d'ara, CINIIF). La seva adopció en el grup no ha tingut cap impacte significatiu en aquests estats financers consolidats:

Normes i modificacions de les normes	Aplicació obligatòria en l'exercici del 2011
NIC 24 (modificació)	Informació a revelar sobre parts relacionades
NIC 32 (modificació)	Instruments financers: presentació - classificació de les emissions de drets
NIIF 1 (modificació)	Exempció limitada de la informació a revelar comparativa segons la NIIF 7 per als adoptants per primera vegada
CINIIF 14 (modificació)	El límit d'un actiu per beneficis definits, obligació de mantenir un nivell mínim de finançament i la seva interacció
CINIIF 19	Extinció de passius financers mitjançant instruments de patrimoni
Milliores a les NIIF	Tercer projecte anual de millores de les NIIF (maig del 2010)

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

El 31 de desembre de 2011, les següents normes i interpretacions que podrien ser aplicables al grup van ser publicades per l'IASB, però encara no han entrat en vigor, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels estats financers consolidats o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea.

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

Normes i modificacions de les normes		Aplicació obligatòria a partir de l'exercici anual
NIC 12 (modificació) (1)	Impostos diferits: recuperació d'actius subjacents	2012
NIC 1 (modificació) (1)	Presentació de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts	2013
NIC 19 (1)	Retribucions als empleats i empleades	2013
NIIF13 (1)	Mesurament del valor raonable	2013
NIC 28 (1)	Inversions en empreses associades i negocis conjunts	2013
NIC 27 (1)	Estats financers separats	2013
NIIF 7 (modificació)	Informació a revelar – transferències d'actius financers	2013
NIIF10 (1)	Estats financers consolidats	2013
NIIF11 (1)	Acords conjunts	2013
NIIF 12 (1)	Informació a revelar sobre participacions en altres entitats	2013
NIIF 13 (1)	Mesurament del valor raonable	2013
NIC 32 (Modificació) (1)	Classificació de les emissions de drets	2014
NIIF 9 (2)	Instruments financers	2015

(1) Normes i interpretacions no adoptades per la UE el 31 de desembre de 2011.

(2) Pendent d'endós.

Principis i criteris comptables aplicats

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

a) Principis de consolidació

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Principi de la meritació

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

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

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

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers (notes 1.e, 4, 5, 6, 8 i 13).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions postocupació, així com les utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (notes 1.q, 1.s, 24 i 25).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (notes 1.j, 1.m, 15 i 16).
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (notes 1.m i 16).
- El valor raonable d'actius financers no cotitzats (notes 1.d, 5 i 6).
- El valor raonable dels actius immobiliaris mantinguts en balanç (notes 1h, 1j, 1n, 13, 15 i 17).

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

d) Valoració i registre dels instruments financers

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

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

• Cartera de negociació

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

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

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

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

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

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

• Actius financers disponibles per a la venda

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

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

• Inversions creditícies

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

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

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

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

• Passius financers a cost amortitzat

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

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

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

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

e) Deteriorament del valor dels actius financers

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

• Elements valorats a cost amortitzat

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

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

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

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

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

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

En aquest sentit, el grup ha utilitzat, atès que no disposa de suficient experiència històrica i estadística pròpia en aquest àmbit, els paràmetres establerts pel Banc d'Espanya. Aquest mètode de determinació de la cobertura de les pèrdues per deteriorament inherent incorregut en els instruments de deute s'efectua mitjançant

l'aplicació d'uns percentatges que varien en funció de la classificació feta d'aquests instruments de deute dins el risc normal entre les subcategories següents: sense risc apreciable, risc baix, risc mitjà-baix, risc mitjà, risc mitjà-alt i risc alt.

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

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

• Instruments disponibles per a la venda

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

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

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

L'avaluació de possibles deterioraments de les exposicions de deute sobirà es fa mitjançant l'anàlisi de les oscil·lacions en les cotitzacions de mercat motivades, principalment, per les variacions de primes de risc així com l'anàlisi continuada de la solvència de cadascun dels estats.

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

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

En cas que es produeixin circumstàncies excepcionals de mercat, l'anàlisi de separació dels factors de mercat inclou determinar si hi ha hagut canvis globals en els nivells d'avversió al risc, si han canviat els mètodes de valoració dels títols emprats per analistes i inversors, si han canviat amb caràcter massiu els nivells de multiplicadors implícits en les cotitzacions o si es produeixen fenòmens d'impactes creuats entre mercats

de renda variable i renda fixa amb efectes en les cotitzacions. Si es donen aquestes circumstàncies, s'intenta avaluar quina ha estat la reacció diferenciada del valor pel que fa als moviments generals en el seu sector i en el mercat. Per fer-ho, s'aplica una anàlisi de descompte de fluxos basada en la informació coneguda de l'emissor del títol i en l'avaluació de com la nova situació l'afectarà en el seu compte de resultats futur. Aquesta anàlisi es fa des del primer moment en què es detecten les circumstàncies excepcionals esmentades sense esperar cap període estàndard establert. Si addicionalment a això ja es detecten danys estructurals en el balanç, bé siguin aflorats o latents, la quantia s'ajusta totalment en el valor resultant de l'anàlisi anterior.

Un altre dels mètodes utilitzats per a la valoració d'aquest tipus d'instruments, sempre que es compleixin les condicions excepcionals esmentades anteriorment, es basa en la utilització de variables i/o dades directament observables de mercat, com ara un net asset value publicat.

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

• Resta d'instruments de capital

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

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

f) Transferències i baixa del balanç d'instruments financers

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

En la nota 10 es detallen les transferències d'actius en vigor en el tancament dels exercicis de 2011 i 2010, indicant les que no han suposat una baixa de l'actiu del balanç.

g) Derivats

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

Els derivats financers són utilitzats per negociar amb clients que els sol·liciten, per a la gestió dels riscos de les posicions pròpies del grup (derivats de cobertura) o per beneficiar-se dels canvis en els seus preus. Els derivats financers que no poden ser tractats en qualitat de cobertura es consideren com a derivats de negociació. Les condicions perquè un derivat financer pugui ser considerat com de cobertura són les següents:

- El derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius degudes a oscil·lacions del tipus d'interès i/o del tipus de canvi (cobertura de valors raonables), el risc d'alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en actius i passius financers, compromisos i transaccions previstes altament probables (cobertura de fluxos d'efectiu) o el risc de la inversió neta en un negoci a l'estranger (cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger).
- El derivat financer ha d'eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o posició cobert durant tot el termini previst de cobertura. Per tant, ha de tenir eficàcia prospectiva, eficàcia en el moment de contractació de la cobertura en condicions normals i eficàcia retrospectiva, evidència suficient que l'eficàcia de la cobertura es mantindrà durant tota la vida de l'element o posició cobert.

- S'ha de documentar adequadament que la contractació del derivat financer va tenir lloc específicament per servir de cobertura de determinats saldos o transaccions i la manera com es pensava aconseguir i mesurar aquesta cobertura eficaç, sempre que aquesta forma sigui coherent amb la gestió dels riscos propis que duu a terme el grup.

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

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

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

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

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

• Valoració

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

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

Les principals tècniques de valoració utilitzades pel grup el 31 de desembre de 2011 per determinar el valor raonable dels instruments financers es mostren a continuació:

- En la valoració d'instruments financers del tipus *swaps*, *cross currency interest rate swaps* i *call money swaps* s'utilitza el mètode de descompte de fluxos. Els fluxos de caixa futurs esperats es descompten utilitzant les corbes de tipus d'interès de les divises corresponents. Les corbes de tipus són dades observables en els mercats.
- En la valoració d'instruments financers del tipus opcions estructurades sobre accions, índexs o tipus de canvi s'utilitza, normalment, el model de Black-Scholes, podent utilitzar també el model d'arbre binomial per a determinats casos. S'utilitzen *inputs* observables de mercat per obtenir factors com ara tipus de canvi, corbes de tipus d'interès i també *inputs* no observables com ara volatilitat i correlació entre valors.
- En la valoració d'instruments financers sobre tipus d'interès, com ara *caps* i *floors*, s'utilitza el model de Black-Scholes (opcions *plain vanilla*); per a instruments més estructurats s'utilitza el model de Hull-White. Els principals *inputs* utilitzats en aquests models són principalment dades observables en el mercat, incloent-hi les corresponents corbes de tipus d'interès, volatilitats i tipus de canvi.

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

• Registre comptable de les microcobertures

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

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

• Registre comptable de les macrocobertures

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les valoracions d'aquests actius les han portat a terme tercers experts independents, inscrits en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya, segons els criteris establerts en l'ordre ECO/805/2003 sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres. En concret, les societats i agències de taxació utilitzades per a l'obtenció del valor de taxació de mercat d'aquests actius han estat Ibertasa, S.A., Krata, S.A., Gestión de valoraciones y tasaciones, S.A. (Gesvalt), Colectivo Arquitectos Tasadores, S.A. (Catsa).

En el cas dels actius intangibles (*software*) l'estimació del valor raonable s'ha basat en un estudi tècnic actualitzat de les vides útils, considerant el termini restant d'ús d'aquests actius.

i) Operacions interrompudes

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

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

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

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

j) Actiu material

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

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

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

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

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

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

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

Per al cas d'actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes, que dins l'actiu material s'han incorporat com a inversions immobiliàries en tractar-se d'immobles en règim de lloguer, s'apliquen criteris anàlegs als descrits en l'anterior apartat h) d'actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda.

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

k) Arrendaments

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

• Arrendament financer

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

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

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

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

• Arrendament operatiu

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

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

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

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

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

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

1) Combinació de negocis

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

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

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

1. Si són assignables a elements patrimonials concrets de les entitats adquirides, s'imputen augmentant el valor dels actius o reduint el valor dels passius els valors de mercat dels quals fossin superiors o inferiors, respectivament, als valors nets comptables amb què figuren en els seus balanços de situació i el tractament comptable dels quals fos similar al dels mateixos actius o passius, respectivament, del grup.

2. Si són assignables a actius intangibles concrets, s'imputen mitjançant el seu reconeixement explícit en el balanç de situació consolidat sempre que el seu valor raonable a la data d'adquisició es pugui determinar d'una manera fiable.
3. Les diferències restants no imputables es registren com un fons de comerç que s'assigna a una o més unitats generadores d'efectiu específiques.

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

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

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

m) Actiu intangible

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

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

• Fons de comerç

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

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

- Hipòtesis clau del negoci. Sobre aquestes hipòtesis es basen les projeccions de fluxos d'efectiu establertes en la valoració. Per a aquells negocis amb activitat financera es projecten variables, com ara l'evolució del crèdit, de la morositat, dels dipòsits de clients i dels tipus d'interès, sota un escenari macroeconòmic previst, i requeriments de capital.
- Estimació de variables macroeconòmiques, així com altres valors financers.
- Termini de les projeccions. El temps/termini de projecció se situa habitualment en cinc anys, un període a partir del qual s'assoleix un nivell recurrent tant en termes de benefici com de rendibilitat. A aquest efecte es té en compte l'escenari econòmic existent en el moment de la valoració.
- Tipus de descompte. El valor present dels dividendes futurs, utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, es calcula utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de l'entitat (K_e) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'utilitza el mètode CAPM, d'acord amb la fórmula: " $K_e = R_f + \beta (R_m) + \alpha$ ", on: K_e = Retorn exigít o cost de capital, R_f = Taxa lliure de risc, β = Coeficient de risc sistemàtic de la societat, R_m = Rendibilitat esperada de mercat i α = Prima per risc no sistemàtic.
- Taxa de creixement utilitzada per extrapolar les projeccions de fluxos d'efectiu més enllà del període cobert per les previsions més recents. Basant-se en les estimacions a llarg termini de les principals magnituds macroeconòmiques i de les variables clau del negoci, i tenint en compte la situació, en qualsevol moment, dels mercats financers, s'estima una taxa de creixement nul a perpetuïtat.

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

• Altres actius intangibles

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

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

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

n) Existències

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

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

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

L'import de qualsevol ajust per valoració de les existències, com ara danys, obsolescència, minoració del preu de venda, fins al seu valor net realitzable, així com les pèrdues per altres conceptes, es reconeixerà com a despesa de l'exercici en què es produeixi el deteriorament o la pèrdua. Les recuperacions de valor posteriors es reconeixeran en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeixin.

El càlcul del deteriorament de les existències que corresponen a terrenys i immobles s'efectua prenent com a base valoracions fetes per tercers experts independents, inscrits en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya i que s'elaboren d'acord amb els criteris establerts en l'Ordre ECO/805/2003 sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres.

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

o) Instruments de capital propi

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

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

Els negocis efectuats amb instruments de capital propi, incloent-hi la seva emissió i amortització, es registren directament contra patrimoni net.

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

p) Pagaments basats en instruments de capital

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

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

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

q) Passius per contractes d'assegurances

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

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

r) Provisions i passius contingents

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

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

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

s) Provisions per pensions

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

• Plans d'aportació definida

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

Les quantitats aportades per aquest concepte han estat de 15.207 milers d'euros l'any 2011 (11.734 milers d'euros el 2010).

• Plans de prestació definida

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

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

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

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

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

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

1. Els compromisos exclosos expressament en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell (1, 2 i 3, anteriors).
2. Personal en actiu adscrit a Conveni col·lectiu procedent de Banco Atlántico.
3. Compromisos per pensions assumits amb determinat personal en actiu no derivats del Conveni col·lectiu.
4. Compromisos amb personal en situació d'excedència no coberts amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.
5. Compromisos assumits per prejubilació, que poden estar parcialment finançats amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.

Aquestes pòlisses estan subscrites tant amb companyies externes al grup, els compromisos assegurats més importants de les quals són els assumits amb personal procedent de Banco Atlántico, com amb BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

L'adquisició del Banco Guipuzcoano ha suposat la incorporació de Gertakizun, E.P.S.V., que cobreix els compromisos per prestació definida dels seus empleats actius i passius. Aquesta entitat està promoguda per aquest banc, té personalitat jurídica independent, està acollida a la Llei del Parlament basc 25/83, de 27 d'octubre, al Decret 87/84, de 20 de febrer, i al Decret 92/2007, de 29 de maig, i va ser constituïda el 1991. Aquests compromisos els té assegurats en companyies d'assegurances externes al grup.

Els compromisos amb el personal prejubilat de Banco Guipuzcoano, durant el temps que va fins a la jubilació, es troben coberts mitjançant un fons intern.

Dins l'epígraf de provisions –fons per a pensions i obligacions similars– del passiu del balanç s'inclou el valor actual actuarial dels compromisos per pensions, que es calcula individualment mitjançant el mètode de la unitat de crèdit projectada aplicant les hipòtesis financeroactuarials que s'especifiquen més avall.

A les obligacions calculades d'aquesta manera s'ha restat el valor raonable dels denominats actius del pla, que són actius amb què es liquidaran les obligacions, incloent-hi les pòlisses d'assegurances, pel fet que compleixen les condicions següents:

1. No són propietat del banc, sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada.
2. Només estan disponibles per pagar o finançar retribucions dels empleats, i no estan disponibles per als creditors del banc ni tan sols en cas de situació concursal.
3. No poden retornar al banc llevat de quan els actius que queden en el pla són suficients per complir totes les obligacions, del pla o de l'entitat, relacionades amb les prestacions dels empleats, o bé quan els actius retornen al banc per reemborsar-lo de prestacions dels empleats ja pagades per aquest.
4. No són instruments financers intransferibles emesos pel banc.

Els actius que donen suport a compromisos per pensions en el balanç individual de la companyia d'assegurances BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros no són actius del pla pel fet de tractar-se d'una part vinculada al banc.

El grup ha decidit aplicar la banda de fluctuació per imputar a pèrdues i guanys de l'exercici següent únicament la cinquena part de les pèrdues i els guanys actuuarials que superin el 10% de l'import més gran entre el valor actual de les obligacions per prestació definida i el valor raonable dels actius del pla existents al final de l'exercici.

Malgrat el que s'ha esmentat anteriorment, les pèrdues i els guanys actuuarials derivats dels compromisos assumits amb el personal prejubilat fins que passi a la situació legal de jubilat es reconeixen de manera immediata.

Les hipòtesis actuàries utilitzades en la valoració de compromisos són les següents:

	2011	2010
Taules	PERM / F 2000 Nova producció	PERM / F 2000 Nova producció
Tipus d'interès tècnic pla de pensions	4,00% anual	4,00% anual
Tipus d'interès tècnic fons intern	4,00% anual	- - -
Tipus d'interès tècnic pòlisses vinculades	4,60% anual	4,60% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses no vinculades	4,60% anual	4,60% anual
Inflació	2,00% anual	2,00% anual
Creixement salarial	3,00% anual	3,00% anual
Sortides per invalidesa	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Sortides per rotació	No considerades	No considerades
Jubilació anticipada	Considerada	Considerada
Jubilació normal	65 anys	65 anys

Per al tipus d'interès tècnic de les pòlisses s'ha pres com a tipus de referència el tipus del deute empresarial a quinze anys de qualificació AA (€AA composite de Bloomberg).

L'edat de jubilació anticipada establerta és la data més primerenca amb dret irrevocable per l'empresa per al 100% dels empleats.

La rendibilitat esperada dels actius a llarg termini per al pla de pensions és el 4% anual (objectiu de rendibilitat, compatible amb el risc assumit, segons el qual estableix la política d'inversions del pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell). Per a les pòlisses d'assegurances amb interès fix sense participació en beneficis i no casades s'utilitza en cada compromís la mitjana d'interès assegurat en cada prima pagada ponderada per la provisió matemàtica corresponent a cada prima pagada. Per a les pòlisses d'assegurances amb interès fix sense participació en beneficis i casades s'utilitza el tipus d'interès tècnic.

Els compromisos provinents de Banco Guipuzcoano s'han valorat utilitzant un tipus d'interès tècnic del 4%, les taules d'invalidesa SS-1990, les taules de mortalitat GRM/FL 95, el tipus anual de creixement dels salaris del 2,75%, el tipus anual d'increment acumulatiu dels preus de l'1,75%, la rendibilitat esperada dels actius del 4%, el mètode de càlcul de la unitat de crèdit projectada i la primera edat de jubilació a la qual tingui dret l'empleat.

t) Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional del grup és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions expressats en monedes diferents de l'euro es consideren expressats en moneda estrangera. En la nota 27 es detalla el contravalor en milers d'euros dels saldos d'actiu i passius totals mantinguts pel grup en moneda estrangera el 31 de desembre de 2011 i 2010.

En el reconeixement inicial, els saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera es converteixen a la moneda funcional utilitzant el tipus de canvi de comptat de la data de reconeixement, entès com el tipus de canvi per a lliurament immediat. Amb posterioritat al reconeixement inicial, s'apliquen les regles següents per a la conversió de saldos expressats en moneda estrangera a la moneda funcional:

- Els actius i els passius de caràcter monetari es converteixen al tipus de canvi de tancament, entès com el tipus de canvi mitjà de comptat de la data a què es refereixen els estats financers.
- Les partides no monetàries valorades al cost històric es converteixen al tipus de canvi de la data d'adquisició.
- Les partides no monetàries valorades al valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data en què es determina el valor raonable.
- Els ingressos i les despeses es converteixen aplicant el tipus de canvi de la data de l'operació.

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera es registren, en general, en el compte de pèrdues i guanys. No obstant això, en el cas de les diferències de canvi que sorgeixen en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable l'ajust de les quals a aquest valor raonable s'imputa en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net es desglossa el component de tipus de canvi de la revaloració de l'element no monetari.

u) Reconeixement d'ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses per interessos i conceptes assimilables a aquests es registren comptablement, en general, en funció del seu període de meritació i aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. Els dividends percebuts d'altres entitats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls.

Els ingressos i les despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats es registren en el compte de pèrdues i guanys, en general, d'acord amb els criteris següents:

- Els vinculats a actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren en el moment del seu cobrament.
- Els que corresponen a transaccions o serveis que es fan durant un període de temps es registren durant el període d'aquestes transaccions o serveis.
- Els que corresponen a una transacció o un servei que s'executa en un acte singular es registren quan es produeix l'acte que els origina.

Les comissions financeres que formen part integrant del rendiment o el cost efectiu de les operacions financeres s'han periodificat, netes de costos directes relacionats i reconeguts, en el compte de pèrdues i guanys durant la seva vida mitjana esperada.

Els ingressos i les despeses no financeres es registren comptablement en funció del principi de la meritació. Els cobraments i els pagaments diferits en el temps es registren comptablement per l'import resultant d'actualitzar financerament els fluxos d'efectiu previstos a taxes de mercat.

v) Impost sobre beneficis

L'impost sobre societats i els impostos d'una naturalesa similar aplicable a les entitats participades estrangeres es consideren com una despesa i es registren en l'epígraf d'impost sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys, llevat de quan són conseqüència d'una transacció registrada directament en el patrimoni net, ja que en aquest cas es registren directament en el patrimoni net, i d'una combinació de negocis, en què l'impost diferit es registra com un element patrimonial més d'aquesta.

La despesa de l'epígraf d'impost sobre beneficis està determinada per l'impost que cal pagar calculat respecte a la base imposable de l'exercici, una vegada considerats els crèdits per deduccions i bonificacions i de bases imposables negatives. La base imposable de l'exercici pot diferir del resultat de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que no ho són mai.

Els actius i els passius per impostos diferits corresponen a aquells impostos que es preveuen pagadors o recuperables en les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius en els estats financers i les bases imposables corresponents. Es quantifiquen aplicant a la diferència temporal o al crèdit que correspongui el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar o liquidar.

Un actiu per impost diferit, com ara un impost anticipat, un crèdit per deduccions i bonificacions i un crèdit per bases imposables negatives, es reconeix sempre que sigui probable que el grup obtingui en el futur uns guanys fiscals suficients contra els quals pugui fer-lo efectiu. Els passius per impostos diferits es comptabilitzen, en general, sempre.

En cada tancament comptable es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, per tal de comprovar que es mantenen vigents i s'hi efectuen les correccions oportunes.

Les societats del grup indicades en l'annex I estan acollides al règim de tributació consolidada de l'impost sobre societats del grup Banc Sabadell. Per això, l'import per aquest impost de l'exercici s'ha calculat prenent en consideració aquesta circumstància, se satisfarà Banco de Sabadell, S.A. com a societat dominant del grup consolidat i aquesta liquidarà la tributació consolidada a la Hisenda Pública.

w) Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals el grup s'obliga a pagar unes quantitats específiques per un tercer en el supòsit que aquest no ho faci, amb independència de la seva forma jurídica, que pot ser, entre d'altres, la de fiança, aval financer, contracte d'assegurança o derivat de crèdit.

El grup reconeix els contractes de garantia financera en la partida d'altres passius financers pel seu valor raonable que, al començament, i llevat que s'evidenciï el contrari, és el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'han de rebre. Simultàniament, reconeix com un crèdit en l'actiu el valor actual dels fluxos d'efectius futurs pendents de rebre.

Amb posterioritat al reconeixement inicial, aquests contractes es tracten d'acord amb els criteris següents:

- El valor de les comissions o les primes que es rebran s'actualitza i les diferències es registren en el compte de pèrdues i guanys com un ingrés financer.
- El valor dels contractes és l'import reconegut inicialment en el passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys consolidat, linealment durant la vida esperada.

Les garanties financeres es classifiquen en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació i, si s'escau, s'estima la necessitat de constituir provisions per a aquestes mitjançant l'aplicació de criteris similars als indicats en la nota 1.e per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

x) Patrimonis gestionats

Els patrimonis gestionats pel grup que són propietat de tercers no s'inclouen en el balanç de situació consolidat. Les comissions generades per aquesta activitat es registren en l'epígraf de comissions percebudes del compte de pèrdues i guanys.

y) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

En l'estat consolidat de fluxos d'efectiu s'utilitzen determinats conceptes que tenen les definicions següents:

- Fluxos d'efectiu, que són les entrades i les sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents, que s'entenen com les inversions a curt termini de gran liquiditat i de baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació, que són les activitats típiques del grup i altres activitats que no es poden qualificar d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió, que són les corresponents a l'adquisició, l'alienació o la disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament, que són les activitats que produeixen canvis en la mida i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

z) Compensació de saldos

Els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, tenen en compte la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o d'efectuar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània, es presenten en el balanç de situació pel seu import net.

Nota 2. Grup Banc Sabadell

En l'annex I es relacionen les societats que, en data 31 de desembre de 2011 i 2010, constitueixen el grup, amb indicació del seu domicili, activitat, percentatge de participació, les seves principals magnituds i el seu mètode de consolidació (mètode d'integració global, mètode d'integració proporcional o mètode de la participació).

a) Variacions en perímetre de consolidació

Les variacions en el perímetre de consolidació han estat:

Per a l'exercici de 2011:

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de l'operació	Cost de la combinació	% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat / contraprestació				
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L. (a)	Associada	01/01/2011	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participació
Hidrodata, S.A.	Associada	05/04/2011	5.083	33,42%	33,42%	Indirecta	De la participació
Solvía Atlantic, L.L.C.	Dependent	23/05/2011	10.200	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració Global
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Associada	17/06/2011	12	28,79%	28,79%	Indirecta	De la participació
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Associada	24/08/2011	10	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participació
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.	Multigrup	29/07/2011	1	62,10%	62,10%	Indirecta	Integr. Proporcional
Eólica Sierra Sesnández, S.L. (b)	Multigrup	29/07/2011	-	62,10%	62,10%	Indirecta	Integr. Proporcional
Eólica Mirasierra, S.L.	Multigrup	29/09/2011	3.776	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Dependent	07/10/2011	2.904	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració Global
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (c)	Associada	07/10/2011	-	46,88%	46,88%	Indirecta	De la participació

(a) Incorporació en el perímetre de consolidació motivada pel canvi en el mètode d'integració de la societat tenidora del 25% de la seva participació, Inerban Proyectos, S.L., la qual ha passat d'integrar-se pel mètode de la participació a integrar-se proporcionalment.

(b) Participació adquirida amb data 29 de juliol de 2011 mitjançant l'adquisició de la participació en la societat Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.

(c) Participació adquirida amb data 7 d'octubre de 2011 mitjançant l'adquisició de la societat Parque Eólico Loma del Capón.

Adquisició d'Hidrodata, S.A. mitjançant aportació de la participació de Sinia Renovables S.C.R., R.S., S.A. en Santex Pluser, S.L. i la seva posterior fusió

Amb data 5 d'abril de 2011 es va inscriure al Registre Mercantil de Barcelona la fusió per absorció mitjançant la qual Hidrodata, S.A. absorbia, entre altres societats, la filial del grup Santex Pluser, S.L., propietat al 100% de Sinia Renovables S.C.R., R.S., S.A., així com la seva societat participada Establecimientos Industriales y de Servicios, S.L.

Com a resultat d'aquesta operació, el grup Banc Sabadell, a través de la seva filial Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A., va adquirir el 33,42% d'Hidrodata, S.A. Aquesta participació es va veure incrementada fins al 45,75% mitjançant l'adquisició, amb data 18 de maig de 2011, de noves accions d'Hidrodata, S.A.

Adquisició per part de Sabadell United Bank, N.A. d'actius i passius de la societat Lydian Private Bank & Trust Sabadell United Bank N.A. (a partir d'ara, SUB), filial de Banc Sabadell en l'Estat de Florida (EUA), va resultar l'adjudicatari del procés organitzat per la Federal Deposit Insurance Corporation (a partir d'ara, FDIC) sobre l'entitat bancària Lydian Private Bank establerta a l'Estat de Florida (EUA) i fins aquest moment sotmesa a administració (receivership).

Després d'aquesta adjudicació, subjecta a un procés establert i prefixat per la FDIC, SUB va obtenir certs actius per un total de 1.607 milions de dòlars (1.118 milions d'euros) amb un descompte de 176 milions de dòlars (122 milions d'euros) i va assumir certs passius per 1.607 milions de dòlars (1.118 milions d'euros), entre els quals es van incloure dipòsits de clients per 1.224 milions de dòlars (852 milions d'euros), avenços agafats del Federal Home Loan Bank per un import de 351 milions de dòlars (244 milions d'euros) i diversos de menor quantia per 32 milions de dòlars (22 milions d'euros).

Aquesta adjudicació es va portar a terme amb un esquema de risc compartit de pèrdues, quedant la majoria de les pèrdues associades a certs actius en un percentatge 80/20 entre la FDIC i SUB, respectivament.

Aquesta transacció, que no ha suposat desemborsament de cap capital per part de SUB, ha generat un fons de comerç de 13.213 milers d'euros.

Adquisició del 50% d'Eólica Mirasierra, S.L.

En data 29 de setembre de 2011, el grup, a través de la seva filial, Sinia Renovables S.C.R. de R.S., S.A., va adquirir el 50% de la societat Eólica Mirasierra, S.L. per un import de 13 milers d'euros. En la mateixa data, la Junta General Extraordinària i Universal de Socis de la societat Eólica Mirasierra, S.L. va acordar ampliar el capital social en 2 noves participacions socials per 10 euros de valor nominal i amb els mateixos drets i característiques que les actualment existents, més una prima d'assumpció atribuïda a cadascuna d'aquestes noves participacions per un import de 3.763 milers cadascuna d'elles.

Aquesta subscripció va ser efectuada a parts iguals pels dos socis de la societat, Sinia Renovables, S.C.R. de R.S. i Enerpal Eólica S.L.U, mitjançant aportació dinerària.

Adquisició del 100% de Parque Eólico Loma del Capón, S.L.

El 7 d'octubre de 2011, el grup, a través de la seva filial Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A., va adquirir el 100% de Parque Eólico Loma del Capón, S.L. per un import de 2.904 milers d'euros.

Constitució de Solvia Atlantic, L.LC

Amb data 23 de maig de 2011, es va constituir la societat Solvia Atlantic, L.L.C. propietat al 100% de Solvia Development, S.L., filial del grup Banc Sabadell. El capital aportat a aquesta societat puja a 10.200 milers d'euros.

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% drets de vots alienats	% drets de vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici / Pèrdua generat	Tipus de participació	Mètode
Establecimientos Industriales y de Servicios, S.L.(a)	Associada	05/04/2011	26,75%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
Santex Pluser, S.L. (a)	Dependent	05/04/2011	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integració global
Zurriola Inversiones, S.A.	Dependent	29/07/2011	100,00%	0,00%	9	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (b)	Dependent	01/12/2011	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (b)	Dependent	07/12/2011	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integració global
PR 12 PV 15, S.L. (b)	Associada	20/12/2011	41,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació

(a) Baixes del perímetre de consolidació per fusió per absorció a favor de la societat Hidrodata, S.A. (vegeu més detall en l'apartat d'altres del perímetre de consolidació).

(b) Baixes del perímetre per dissolució i/o liquidació.

Per a l'exercici de 2010:

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de la l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de l'operació	Cost de la combinació	% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat / contraprestació				
6350 Industries, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	37,50	37,50	Indirecta	De la participació
Air Miles España, S.A.	Associada	03/05/2010	2.140	25,00	25,00	Directa	De la participació
Aldoluz, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	30,05	30,05	Indirecta	De la participació
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	613.479	100,00	100,00	Directa	Integració global
Bansabadell Consulting, S.L. (b)	Dependent	22/10/2010	3	100,00	100,00	Directa	Integració global
Bitarte S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
BlueSky Property Development, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Casas del Mar levante, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	33,33	33,33	Indirecta	De la participació
C-Cuspide 6, S.A. (a)	Associada	24/11/2010	-	33,00	33,00	Indirecta	De la participació
Cepric, Ida. (Sdad. Portuguesa) (a)	Associada	24/11/2010	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Diana Capital Inversion S.G.F.C.R. S.A. (a)	Associada	24/11/2010	-	41,23	41,23	Indirecta	De la participació
Easo Bolsa, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Ederra, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	97,85	97,85	Indirecta	Integració global
Egumar Gestion, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	30,00	30,00	Indirecta	De la participació
Erbisinia Renovables, S.L. (c)	Multigrup	30/12/2009	1	49,00	49,00	Indirecta	Integrac. proporcional
Espacios Murcia, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
ESUS, Energía Renovable, S.L.(c)	Associada	15/07/2010	23	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Eurofragance, S.L. (d)	Associada	08/07/2010	9.050	25,00	25,00	Indirecta	De la participació
Gate Solar, S.L. SPE (a)	Multigrup	24/11/2010	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Gazteluberri Gestión, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Gazteluberri, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Grao Castalia, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano Valores, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	60,00	60,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Guisain, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Harinera Ilundain, S.A. (a)	Associada	24/11/2010	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Harugui Promoción y Gestión Inmobiliaria, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Haygon La Almazara, S.L.	Dependent	24/11/2010	-	75,00	75,00	Indirecta	Integració global
Hidrophytic, S.L. (a)	Multigrup	24/11/2010	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Hondarriberri, S.P.E., S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
IFOS, S.A. (e)	Associada	07/10/2010	-	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Improbale Norte, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	35,00	35,00	Indirecta	De la participació
Inerban Proyectos, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Key Vil I, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Kosta Bareño, S.A. (a)	Associada	24/11/2010	-	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Lagar de Tasara, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	33,78	33,78	Indirecta	De la participació
Lizarre Promociones, A.i.e. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
M.P Costablanca, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Mariñamendi, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	32,20	32,20	Indirecta	De la participació
Mursiya Golf, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	49,70	49,70	Indirecta	De la participació
Naguisa Promociones, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació

Denominació de la l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de l'operació	Cost de la combinació	% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat / contraprestació				
NF Desarrollos, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Norfin 21, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	49,50	49,50	Indirecta	De la participació
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	33,00	33,00	Indirecta	De la participació
Parque del Segura, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	34,14	34,14	Indirecta	De la participació
PR 12 PV 15, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	41,00	41,00	Indirecta	De la participació
Probur BG XXI, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	25,00	25,00	Indirecta	De la participació
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Promociones Aguiver, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	20,00	20,00	Indirecta	De la participació
Promociones y Desarrollos Creazona Levante, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	50,00	50,00	Indirecta	De la participació
Proteo Banking Software, S.L. (b)	Dependent	16/12/2010	3	100,00	100,00	Directa	Integració global
Residencial Haygon, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	25,00	25,00	Indirecta	De la participació
Residencial Kataoria, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Sabadell United Bank, N.A. (f)	Dependent	15/01/2010	117.336	100,00	100,00	Directa	Integració global
Saprosin Promociones, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	45,02	45,02	Indirecta	De la participació
Son Blanc Caleta, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Tierras Vega Alta del Segura, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Torre Sureste, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	40,00	40,00	Indirecta	De la participació
Txonta Egizastu, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	35,00	35,00	Indirecta	De la participació
Urdin Oria, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Urtago Promozioak, A.i.e. (a)	Associada	24/11/2010	-	30,00	30,00	Indirecta	De la participació
Urumea Gestión, S.L. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global
Vera Muniain, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	45,00	45,00	Indirecta	De la participació
Vistas del Parque 21, S.L. (a)	Associada	24/11/2010	-	32,20	32,20	Indirecta	De la participació
Zurriola Inversiones, S.A. (a)	Dependent	24/11/2010	-	100,00	100,00	Indirecta	Integració global

(a) Societats incloses en el perímetre procedents de l'adquisició del grup Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) Altes per constitució de la societat.

(c) Societats adquirides pel grup, a través de la societat Sinia Renovables, S.C.R., S.A. La societat Erbisinia Renovables, S.A., va ser adquirida el 30 de desembre de 2009 i registrada al novembre de 2010.

(d) Societat adquirida pel grup, a través de la societat Aurica XXI, S.C.R., S.A.

(e) Societat adquirida pel grup, a través de la societat Servicios Reunidos, S.A.

(f) Societat adquirida pel grup sota la denominació Mellon United National Bank, i que va canviar la seva denominació per Sabadell United Bank, N.A.

Adquisició de Banco Guipuzcoano, S.A.

El 24 de novembre de 2010 va finalitzar el procés d'adquisició del 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (d'ara endavant, "Banco Guipuzcoano"), instrumentalitzat a través de la formulació d'una oferta pública d'adquisició d'accions per part de Banc Sabadell i dirigit a la totalitat de les accions, ordinàries i preferents, de Banco Guipuzcoano. Aquesta operació es trobava en el context del projecte d'enfortiment, consolidació i equilibri del grup Banc Sabadell a Espanya.

Banco Guipuzcoano, S.A. és una societat anònima de nacionalitat espanyola, amb domicili social a Sant Sebastià, l'objecte social de la qual és la realització de tota mena d'operacions i serveis propis de l'activitat bancària, així com els que es relacionin directament o indirectament amb aquests.

La contraprestació que va oferir el banc en aquesta oferta pública d'adquisició va ser aprovada en Junta General Extraordinària el 18 de setembre de 2010 i es va materialitzar en un canvi de valors, en els termes següents:

Per cada 8 accions ordinàries de Banco Guipuzcoano que van acudir a l'oferta es van lliurar:

- 5 accions de 0,125 euros de valor nominal de Banc Sabadell (accions fins a la data en autocartera o de nova emissió), amb els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ja emeses i en circulació de Banc Sabadell, i
- 5 obligacions subordinades necessàriament convertibles de 5 euros de valor nominal de Banc Sabadell, representades en anotacions en compte i inscrites a Iberclear, amb termini a 3 anys i tipus d'interès del 7,75% anual. Banc Sabadell decidirà en cada data de pagament, a la seva discreció, el pagament d'aquesta retribució o l'obertura d'un període de conversió voluntària.

Per cada 8 accions preferents, sense vot, de Banco Guipuzcoano que van acudir a l'oferta, es van lliurar:

- (i) 6 accions de 0,125 euros de valor nominal de Banc Sabadell (ja siguin accions fins a la data en autocartera o de nova emissió), amb els mateixos drets polítics i econòmics que les accions ja emeses i en circulació de Banc Sabadell,
- (ii) 5 obligacions subordinades necessàriament convertibles de 5 euros de valor nominal de Banc Sabadell, representades en anotacions en compte i inscrites a Iberclear amb les mateixes condicions que les indicades anteriorment.

La valoració dels actius lliurats com a contraprestació de les accions de Banco Guipuzcoano adquirides en la data de presa de control va ser de 613.479 milers d'euros, i aquest import és el cost d'adquisició de la transacció.

La valoració i comptabilització definitiva d'aquesta combinació de negocis ha suposat la generació d'un fons de comerç de 285.345 milers d'euros, que figura comptabilitzat en l'epígraf d'actius intangibles (vegeu nota 16).

Adquisició del Mellon United National Bank (a partir d'ara, MUNB)

El 23 de juliol de 2009, Banco de Sabadell, S.A. va subscriure amb The Bank of New York Mellon un acord d'adquisició del 100% de les accions de la seva filial de Miami (Estat de Florida –EUA), Mellon United National Bank. El 15 de gener de 2010, una vegada obtingudes les corresponents autoritzacions administratives i reguladores, Banc Sabadell va procedir a perfer aquest contracte, per un preu inicial de 117.336 milers d'euros (164.000 milers de dòlars americans). Posteriorment, el 17 de juny de 2010, es va tancar l'operació a un preu de 111.712 milers d'euros (156.151 milers de dòlars americans).

El fons de comerç generat per aquesta operació s'ha valorat, de forma definitiva, en 29.598 milers d'euros (vegeu nota 16).

A partir d'aquesta data, la filial adquirida per Banc Sabadell va començar a operar sota la denominació social de Sabadell United Bank, N.A.

Adquisició del 25% d'Eurofragance, S.L.

El 8 de juliol de 2010, el grup, a través de la seva filial Aurica XXI, S.C.R., S.A., va adquirir el 25% d'Eurofragance, S.L. per un import de 9.050 milers d'euros.

Adquisició del 25% d'Air Miles España, S.A.

El 3 de maig de 2010, el grup va adquirir el 25% d'Air Miles España, S.A., per un import de 2.140 milers d'euros.

Sortides del perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% drets de vots alienats	% drets de vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici / Pèrdua generat	Tipus de participació	Mètode
Compañía de Electricidad y Cogeneración de Uvero, S.A. (a)	Dependent	23/12/2010	72,92	0,00	0	Indirecta	Integració global
Ibersecurities Holding, S.A.	Dependent	15/06/2010	100,00	0,00	0	Directa	Integració global
Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., S.U.	Dependent	15/06/2010	100,00	0,00	0	Indirecta	Integració global
Inmobiliaria Asturiana, S.A. (a)	Dependent	15/06/2010	99,63	0,00	0	Directa	Integració global
Parque Eólico La Peñuza, S.L. (b)	Associada	22/06/2010	40,00	0,00	6.839	Indirecta	De la participació
Sabadell International Finance, B.V (a)	Dependent	29/12/2010	100,00	0,00	0	Directa	Integració global
Tolosa, 161, S.L.	Associada	10/06/2010	23,00	0,00	0	Indirecta	De la participació
Transatlantic Bank Inc.	Dependent	09/08/2010	100,00	0,00	0	Indirecta	Integració global
Transatlantic Holding Corp. (a)	Dependent	31/12/2010	100,00	0,00	0	Directa	Integració global

(a) Baixa de la societat per liquidació.

(b) El 22 de juny de 2010 Explotaciones Energéticas Sinia XXI, S.L. va vendre la seva participació del Parque Eólico La Peñuza, S.L. L'import de la venda va ser de 10.800 milers d'euros.

Fusió per absorció per part de Banco de Sabadell, S.A. de les societats Ibersecurities Holding, S.A. i Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal

El 15 de juny de 2010, Banco de Sabadell, S.A. va absorbir les societats Ibersecurities Holding, S.A. i Ibersecurities, Sociedad de Valores, S.A., Sociedad Unipersonal, va procedir a la dissolució sense liquidació i al traspàs en bloc a Banco de Sabadell, S.A. del patrimoni social a títol de successió universal de les societats absorbides, i la societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de les societats absorbides amb caràcter general i sense reserva ni cap limitació.

A partir del dia 1 de gener de 2010, les operacions de les societats absorbides es van considerar efectuades a efectes comptables a compte de la societat absorbent.

Fusió per absorció per part de Sabadell United Bank, N.A. de la societat Transatlantic Bank Inc.

El 9 d'agost de 2010, Sabadell United Bank, N.A. va absorbir la societat Transatlantic Bank Inc. i va procedir a la dissolució sense liquidació i al traspàs en bloc a Sabadell United Bank, N.A. de la totalitat dels seus actius, passius i patrimoni.

Amb motiu d'aquesta operació, Transatlantic Holding Corp. va passar a tenir el 28,61% de la participació en Sabadell United Bank, N.A., i el 71,39% restant va quedar en poder de Banco de Sabadell, S.A.

Dissolució i liquidació de la societat Transatlantic Holding Corp.

El 23 de desembre de 2010, la societat Transatlantic Holding Corp. va acordar aprovar un pla de liquidació consistent, principalment, en el cessament de les activitats del negoci i el traspàs a Banco de Sabadell, S.A. (accionista únic) de la cartera de participacions mantinguda per Transatlantic Holding Corp., composta pel 100% de la participació en Interstate Property Holdings, LLC i el 28,61% de la participació en Sabadell United Bank, N.A.

b) Acord d'adquisició

Amb data 7 de desembre de 2011, Banc Sabadell va resultar adjudicatari de Banco CAM, S.A. (a partir d'ara, Banco CAM) després del procés de subhasta competitiva promogut pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (a partir d'ara, FROB).

D'acord amb el que preveu aquest procés, es va subscriure entre el FROB, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit (a partir d'ara, FGD) i Banc Sabadell un contracte de promesa de compravenda d'accions en virtut del qual Banc Sabadell adquirirà el 100% de les accions de Banco CAM.

En la mateixa data, es va subscriure un protocol de mesures de suport financer per a la reestructuració de Banco CAM entre el mateix Banco CAM, Banc Sabadell, el FROB i el FGD, pel qual:

- (i) L'FGD adquirirà el 100% del capital de Banco CAM mitjançant la subscripció d'una o diverses ampliacions de capital, per un import total de 5.249 milions d'euros, que posteriorment transmetrà a Banc Sabadell pel preu d'un euro. Aquesta xifra inclou els 2.800 milions d'euros que havien estat prèviament compromesos pel FROB i que han estat desembossats pel FGD amb data 15 de desembre de 2011.
- (ii) El FGD concedirà a Banco CAM un esquema de protecció d'actius (EPA) pel qual, per a una cartera d'actius predeterminada el valor brut dels quals puja a 24.660 milions d'euros, l'FGD assumirà el 80% de les pèrdues derivades d'aquesta cartera durant un termini de deu anys, una vegada absorbides les provisions constituïdes sobres aquests actius.
- (iii) El FROB assumirà determinats compromisos contingents amb Banco CAM tendents a garantir l'accés de l'entitat a determinades fonts de finançament de què disposa actualment.

El 30 de setembre de 2011, Banco CAM comptava amb uns actius totals de 70.518 milions d'euros, amb un crèdit a la clientela brut de 50.825 milions d'euros, amb 939 oficines bancàries i amb una plantilla de 6.319 empleats.

La materialització efectiva de l'operació està subjecta a la resolució de les autoritats de competència de la Unió Europea.

Nota 3. Proposta de distribució de beneficis i benefici per acció

S'inclou a continuació la distribució del benefici de l'exercici de 2011 del banc que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, juntament amb la distribució del benefici de l'exercici de 2010 aprovada per la Junta General d'Accionistes de data 14 d'abril de 2011.

En milers d'euros

	2011	2010
A dividends	69.516	189.545
A reserva legal	26	990
A reserves per a inversions a les Canàries	294	248
A reserves voluntàries	128.147	189.837
Resultat de l'exercici de Banco de Sabadell, S.A.	197.983	380.620

Les propostes de distribució de resultats de les entitats dependents seran aprovades per les seves respectives Juntes d'Accionistes.

El dividend brut per acció de l'exercici proposat pel Consell d'Administració del banc és de 0,05 euros (0,15 euros el 2010).

El Consell d'Administració va acordar la distribució d'un dividend a compte del resultat de 2011 per un import total de 69.516 milers d'euros (113.727 milers d'euros el 2010), pagat en data 6 de setembre de 2011, dividend que es proposarà a la Junta d'Accionistes per a la seva aprovació definitiva.

El Consell d'Administració proposarà a la Junta General que acordi una retribució a l'accionista, complementària al dividend corresponent a l'exercici de 2011, per un import de 0,05 euros per acció, consistent en el lliurament d'accions procedents de l'autocartera de la societat per un import equivalent, que es comptabilitzarà contra la reserva per prima d'emissió.

S'inclou a continuació un quadre demostratiu de l'existència d'un benefici en el banc suficient en cada període que permetia la distribució del dividend a compte.

En milers d'euros

	31.08.2011	30.11.2010
Benefici del banc	149.175	451.977
Estimació de l'impost sobre societats	55.607	(131.223)
Dividends satisfets	(69.516)	(113.727)
Beneficis nets disponibles	135.266	207.027
Quantitat que es va proposar i es va distribuir	69.516	113.727
Data de pagament	06.09.2011	20.12.2010

Benefici per acció

El benefici bàsic per acció es calcula dividint el resultat net atribuït al grup entre el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant l'exercici, excloent-ne, si s'escau, les accions pròpies adquirides pel grup. El benefici diluït per acció es calcula ajustant, al resultat net atribuït al grup i al nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació, els efectes de la conversió estimada de totes les accions ordinàries potencials.

El càlcul del benefici per acció del grup és el següent:

	2011	2010
Resultat net atribuït al grup (en milers d'euros)	231.902	380.040
Resultat d'operacions interrompudes (net) (En milers d'euros)	0	0
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació ajustat	1.336.236.199	1.179.321.979
Conversió assumida de deute convertible	192.560.056	193.614.891
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació ajustat	1.528.796.255	1.372.936.870
Benefici per acció (en euros)	0,17	0,32
Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)	0,15	0,28
Benefici diluït per acció (en euros)	0,15	0,28

Nota 4. Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit d'actiu en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	3.628.914	2.744.614
Total	3.628.914	2.744.614
Per naturalesa:		
Comptes a termini	951.849	444.223
Adquisició temporal d'actius	733.110	1.072.334
Altres comptes	1.210.856	421.487
Actius dubtosos	859	507
Altres actius financers	725.087	800.597
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.907)	(1.812)
Altres ajustos de valoració	9.060	7.278
Total	3.628.914	2.744.614
Per moneda:		
En euros	3.395.366	2.519.833
En moneda estrangera	233.548	224.781
Total	3.628.914	2.744.614

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2011 i 2010 dels dipòsits en entitats de crèdit de l'actiu ha estat de l'1,60% i de l'1,14%, respectivament.

A 31 de desembre de 2011, dins altres comptes destaquen, bàsicament l'increment dels saldos procedents de fons de titulització, el crèdit comprador a entitats de crèdit no resident i el *forfaiting* concedit a entitats de crèdit. El 2010, bàsicament corresponien al crèdit comprador a entitats de crèdit no resident i el *forfaiting* concedit a entitats de crèdit.

Nota 5. Valors representatius de deute

El desglossament del saldo dels valors representatius de deute en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	205.931	118.203
Actius financers disponibles per a la venda	12.090.847	9.762.889
Total	12.296.778	9.881.092
Per naturalesa:		
Deute públic	7.939.556	6.421.118
Lletres del Tresor	1.175.162	1.405.113
Altres deutes anotats	5.086.979	4.457.221
Administracions públiques	1.677.415	558.784
Emesos per entitats financeres i altres	4.359.945	3.462.548
Actius dubtosos	8.281	7.933
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(11.004)	(10.507)
Total	12.296.778	9.881.092
Per moneda:		
En euros	11.663.885	9.281.843
En moneda estrangera	632.893	599.249
Total	12.296.778	9.881.092

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2011 i 2010 dels valors representatius de deute ha estat del 3,31% i 2,72%, respectivament.

En relació amb els instruments de deute inclosos dins la partida d'actius financers disponibles per a la venda s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros

	2011			2010		
	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)
Cost d'adquisició	11.506.834	765.304	42.766	9.255.236	919.633	39.645
Valor raonable	11.267.034	778.089	45.724	8.820.316	902.886	39.687
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	(372.148)	(8.512)	(483)	(435.161)	(26.503)	(586)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	13.281	13.583	746	241	9.756	628
Minusvàlues registrades com a deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici	(1.290)	(85)	0	(726)	(727)	0
Mètode de valoració	Cotització	Descompte de fluxos	Models interns	Cotització	Descompte de fluxos	Models interns

(*) La definició dels nivells a què fa referència aquest quadre es detalla en la nota 1 d'aquests comptes anuals, a l'apartat de principis i criteris comptables, en el punt d) sobre valoració i registre dels instruments financers.

Respecte als valors representatius de deute, incorporats en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, i mantinguts en deute públic, a 31 de desembre de 2011, 7.697.111 milers d'euros estan posicionats en Administracions públiques espanyoles, i 110.001 milers d'euros es mantenen en Administracions públiques no residents. Pel que fa a aquestes últimes el grup manté posicions amb Portugal, Irlanda, el Marroc i Andorra per imports de 56.411, 40.840, 1.180 i 11.570 milers d'euros, respectivament.

A continuació s'adjunta el desglossament per nivells de l'exposició mantinguda en títols de deute públic:

En milers d'euros

	2011		
	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)
Cost d'adquisició	7.956.315	0	38.624
Valor raonable	7.767.057	0	40.055
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	(265.852)	0	(71)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	7.607	0	732
Minusvàlues registrades com a deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici	0	0	0
Mètode de valoració	Cotització	0	Models interns

(*) La definició dels nivells a què fa referència aquest quadre es detalla en la nota 1 d'aquests comptes anuals, a l'apartat de principis i criteris comptables, en el punt d) sobre valoració i registre dels instruments financers.

Nota 6. Instruments de capital

El desglossament del saldo d'instruments de capital en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	38.517	33.168
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	173.326	177.492
Actius financers disponibles per a la venda	1.177.323	1.067.740
Total	1.389.166	1.278.400
Per naturalesa:		
Sector resident	790.881	667.750
Entitats de crèdit	62.654	44.574
Altres	728.227	623.176
Sector no resident	573.417	509.660
Entitats de crèdit	542.029	487.276
Altres	31.388	22.384
Participacions en el patrimoni de fons i societats d'inversió	771.466	731.021
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(746.598)	(630.031)
Total	1.389.166	1.278.400
Per moneda:		
En euros	1.350.440	1.250.408
En moneda estrangera	38.726	27.992
Total	1.389.166	1.278.400

Els actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys corresponen a ambdós anys i, en la seva totalitat, a inversions associades als productes *unit linked*, comercialitzats a través de la filial Assegurances Segur Vida, S.A.

En relació amb els instruments de capital inclosos dins la partida d'actius financers disponibles per a la venda, s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros

	2011			2010		
	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)	Nivell I (*)	Nivell II (*)	Nivell III (*)
Cost d'adquisició	224.222	931.302	35.113	277.899	725.197	82.482
Valor raonable	195.619	943.827	37.877	245.337	737.529	84.874
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	(32.670)	(7.331)	0	(36.692)	(12.265)	(959)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	4.067	19.856	2.764	4.130	24.597	3.351
Minusvàlues registrades com a deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici	(115.484)	0	0	(60.103)	(52.098)	0

(*) La definició dels nivells a què fa referència aquest quadre es detalla en la nota 1 d'aquests comptes anuals, a l'apartat de principis i criteris comptables, en el punt d) sobre valoració i registre dels instruments financers.

Durant aquest exercici s'ha efectuat un deteriorament de la participació que ostenta el grup a Banco Comercial Português, S.A. (BCP) per un import de 114.301 milers d'euros (54.751 milers d'euros el 2010). Amb aquest deteriorament, la participació en aquesta societat a 31 de desembre de 2011 queda valorada al seu valor de cotització. El deteriorament esmentat s'ha registrat en l'epígraf de pèrdues per deteriorament d'actius financers del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt.

El grup ostenta una participació a Metrovacesa, S.A. (MVC a partir d'ara) la qual es va valorar inicialment i es reavalua periòdicament, d'acord amb la taxació més fidedigna de NAV (Net Asset Value) disponible, sens perjudici de la introducció de criteris addicionals d'exigència en aquestes valoracions. Amb data 1 d'agost de 2011 aquesta societat va fer una ampliació de capital de 918.507.207 accions (1.377.761 milers d'euros) de la qual Banco de Sabadell, S.A. va subscriure 114.807.397 accions (172.211 milers d'euros) mitjançant la capitalització de préstecs que mantenia amb aquesta societat, incrementant d'aquesta manera el seu percentatge de participació fins al 12,35%. A 31 de desembre de 2011, la participació s'ha valorat a 2,9 euros per acció.

Nota 7. Derivats de negociació d'actiu i passiu

El desglossament per tipus d'operació dels saldos d'aquest epígraf de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011		2010	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Risc sobre valors	188.218	231.391	145.346	150.176
Risc sobre tipus d'interès	1.021.999	1.036.240	840.718	850.312
Risc sobre divisa	222.072	177.832	139.699	139.414
Altres tipus de risc	5.383	5.558	20.462	21.219
Total	1.437.672	1.451.021	1.146.225	1.161.121
Per moneda:				
En euros	1.341.612	1.350.813	1.077.865	1.091.538
En moneda estrangera	96.060	100.208	68.360	69.583
Total	1.437.672	1.451.021	1.146.225	1.161.121

A continuació es desglossen, per tipus d'instrument derivat, els valors raonables així com les tècniques de valoració utilitzades associades a aquests a 31 de desembre de 2011 i 2010:

En milers d'euros

	Valors raonables		Tècniques de valoració
	2011	2010	
Actius			
<i>Derivats de negociació:</i>	<i>1.437.672</i>	<i>1.146.225</i>	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	943.932	820.374	Descompte de fluxos
Opcions sobre tipus de canvi	10.798	18.461	Simulació de Montecarlo sobre el model Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opcions sobre tipus d'interès	121.422	105.277	Black & Black-Scholes amb ajustament de convexitat Simulació sobre model Hull-White
Opcions sobre índexs i valors	183.810	144.782	Black-Scholes i arbre binomial Simulació de Montecarlo sobre el model de Black-Scholes
Forward divisa	177.710	57.331	Descompte de fluxos
Total d'actius en cartera de negociació	1.437.672	1.146.225	
Passius			
<i>Derivats de negociació:</i>	<i>1.451.021</i>	<i>1.161.121</i>	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	962.817	821.619	Descompte de fluxos
Opcions sobre tipus de canvi	10.956	18.492	Simulació de Montecarlo sobre el model Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opcions sobre tipus d'interès	120.702	126.163	Black & Black-Scholes amb ajustament de convexitat Simulació sobre model Hull-White
Opcions sobre índexs i valors	223.662	148.015	Black & Black-Scholes i arbre binomial Simulació de Montecarlo sobre el model de Black-Scholes
Forward divisa	132.884	46.832	Descompte de fluxos
Total de passius en cartera de negociació	1.451.021	1.161.121	

La totalitat dels valors raonables dels derivats de negociació es calculen a partir d'*inputs* basats en dades de mercat observables, excepte en el cas de les opcions sobre índexs i valors, en què a banda d'aquests *inputs* s'estimen volatilitats i correlacions a partir de mètodes comunament acceptats per la comunitat financera.

El 31 de desembre de 2011, la classificació dels derivats de negociació, valorats a valor raonable, tenint en compte les jerarquies de nivell establertes en la nota 1 d'aquests comptes anuals, en l'apartat de principis i criteris comptables per als exercicis 2011 i 2010, es detalla a continuació:

	2011			2010		
	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Nivell I	Nivell II	Nivell III
Derivats de negociació d'actiu	6.227	1.243.454	187.991	0	998.058	148.167
Derivats de negociació de passiu	56.729	1.207.795	186.497	0	1.007.310	153.811

A continuació es presenta el moviment del saldo dels instruments derivats valorats a valor raonable inclòs en la jerarquia de nivell III, juntament amb els resultats per variacions de valor generats per aquests durant l'exercici de 2011 i 2010:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2009	5.224
Altes	(1.153)
Baixes	(9.897)
Traspassos	0
Pèrdues i guanys en el resultat de l'exercici per variacions de valor	182
Saldo el 31 de desembre de 2010	(5.644)
Altes	(1.565)
Baixes	6.166
Traspassos	0
Pèrdues i guanys en el resultat de l'exercici per variacions de valor	2.537
Saldo el 31 de desembre de 2011	1.494

Nota 8. Crèdit a la clientela

El desglossament del saldo de crèdit a la clientela dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	72.654.030	73.980.818
Total	72.654.030	73.980.818
Per naturalesa:		
Adquisició temporal d'actius a través de cambra de contrapartida MEFF	1.286.731	3.132.792
Crèdit comercial	2.479.422	2.839.019
Deutors amb garantia real	37.910.786	40.015.744
Altres deutors a termini	20.889.437	19.106.137
Deutors a la vista i diversos	1.852.445	1.377.025
Arrendaments financers	2.673.778	2.994.755
<i>Factoring i confirming</i>	2.975.350	2.737.599
Actius dubtosos	4.759.280	3.944.427
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.268.043)	(2.209.902)
Altres ajustos de valoració	94.844	43.222
Total	72.654.030	73.980.818
Per sectors:		
Administracions públiques	2.212.140	1.032.724
Residents	61.595.746	65.966.070
No residents	6.260.063	5.204.277
Actius dubtosos	4.759.280	3.944.427
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.268.043)	(2.209.902)
Altres ajustos de valoració	94.844	43.222
Total	72.654.030	73.980.818
Per moneda:		
En euros	68.783.112	71.141.455
En moneda estrangera	3.870.918	2.839.363
Total	72.654.030	73.980.818

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2011 i 2010 del crèdit a la clientela de l'actiu ha estat del 4,05% i 3,54%, respectivament.

En relació amb la informació sobre els contractes d'arrendament financer en l'exercici:

- a 31 de desembre de 2011, la inversió bruta total en els contractes d'arrendament financer puja a 2.839.591 milers d'euros (3.130.693 milers euros el 2010);
- el valor present dels pagaments futurs mínims a rebre pel banc durant el període de compliment obligat (en considerar-se que no s'exerciran pròrrogues ni opcions de compra existents) puja a 31 de desembre de 2011 a 560.867 milers d'euros en el termini d'un any, 1.375.206 milers d'euros entre un i cinc anys i 823.378 milers d'euros a més de cinc anys;
- l'import de les quotes contingents reconegudes en els ingressos de l'exercici de 2011 pugen a 126.484 milers d'euros;
- els ingressos financers no meritats pugen a 434.375 milers d'euros (327.959 milers euros el 2010);
- el valor residual no garantit per a aquests contractes pujava a 176.867 milers d'euros (178.367 milers euros el 2010);
- i l'import de les correccions de valor per deteriorament dels contractes d'arrendament financer pujava a 86.853 milers d'euros (72.700 milers euros el 2010).

Pel que fa al saldo amb administracions públiques es mantenen 2.037.794 milers d'euros amb administracions públiques espanyoles (1.004.039 milers d'euros a 31 de desembre de 2010) i 174.346 milers d'euros amb administracions públiques no residents. D'aquestes últimes, 147.168 milers d'euros es mantenen amb els Estats Units.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de crèdit a la clientela a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Espanya	68.346.894	70.522.703
Resta de la Unió Europea	2.860.318	3.112.042
Iberoamèrica	393.752	356.824
Amèrica del Nord	2.882.911	1.709.653
Resta de l'OCDE	47.073	61.541
Resta del món	391.125	427.957
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(2.268.043)	(2.209.902)
Total	72.654.030	73.980.818

El saldo de crèdit a la clientela vençut, pendent de cobrament no dubtós, a 31 de desembre de 2011, és de 585.527 milers d'euros (416.309 milers d'euros a 31 de desembre de 2010). D'aquest total, més del 65% del saldo a 31 de desembre de 2011 (60% del saldo a 31 de desembre de 2010) ha vençut en un termini no superior a un mes.

Actius dubtosos

L'import dels actius dubtosos en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Dipòsits en entitats de crèdit	859	507
Valors representatius de deute	8.281	7.933
Crèdit a la clientela	4.759.280	3.944.427
Total	4.768.420	3.952.867

El moviment dels actius dubtosos és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2009	2.657.310
Altes	3.800.091
Baixes	(2.429.794)
Amortitzacions	(508.279)
Incorporació de grup Banco Guipuzcoano	433.539
Saldo el 31 de desembre de 2010	3.952.867
Altes	4.507.583
Baixes	(2.873.998)
Amortitzacions	(818.032)
Saldo el 31 de desembre de 2011	4.768.420

El desglossament dels actius dubtosos per tipologia de garantia a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Amb garantia hipotecària (1)	3.283.460	2.545.002
Altres garanties reals (2)	619.737	315.582
Resta	865.223	1.092.283
Total	4.768.420	3.952.867

(1) Actius amb garantia hipotecària amb risc viu inferior al 100% del valor de taxació.

(2) Inclou la resta d'actius amb garantia real.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo d'actius dubtosos a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Espanya	4.555.679	3.759.839
Resta de la Unió Europea	108.624	112.718
Iberoamèrica	2.699	1.937
Amèrica del Nord	83.744	66.761
Resta de l'OCDE	4.452	2.991
Resta del món	13.222	8.621
Total	4.768.420	3.952.867

Correccions de valor

L'import de les correccions de valor per deteriorament d'actius en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Dipòsits en entitats de crèdit	1.907	1.812
Valors representatius de deute	11.004	10.507
Crèdit a la clientela	2.268.043	2.209.902
Total	2.280.954	2.222.221

El moviment detallat de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i l'import acumulat d'aquestes a l'inici i final de l'exercici és el següent:

En milers d'euros

	Específica	Genèrica	Risc país	Total
Saldo el 31 de desembre de 2009	1.410.623	381.295	4.698	1.796.616
Dotacions amb càrrec a resultats	1.912.393	76.916	3.237	1.992.546
Reversions amb abonament a resultats	(1.253.457)	(366.523)	(2.710)	(1.622.690)
Diferències de canvi	932	1.779	106	2.817
Traspassos	(504.007)	8	0	(503.999)
Incorporació de Banco Guipuzcoano	262.589	51.008	0	313.597
Altres moviments	(23.953)	267.287	0	243.334
Saldo el 31 de desembre de 2010	1.805.120	411.770	5.331	2.222.221
Dotacions amb càrrec a resultats (*)	907.235	58.588	2.602	968.425
Reversions amb abonament a resultats (*)	(484.486)	(24.442)	(3.249)	(512.177)
Diferències de canvi	696	370	9	1.075
Traspassos a amortitzats	(812.644)	0	0	(812.644)
Altres moviments (**)	44.381	369.673	0	414.054
Saldo el 31 de desembre de 2011	1.460.302	815.959	4.693	2.280.954

(*) La suma d'aquestes xifres i l'amortització/recuperació amb càrrec o abonament a resultats d'actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu d'aquesta mateixa nota, es reflecteix en l'epígraf de pèrdues per deteriorament d'actius financers d'inversions creditícies i valors representatius de deute (nota 34g).

(**) La variació de provisió genèrica és deguda bàsicament a la constitució de provisions per pèrdua esperada generades en l'exercici de posada a valor raonable dels actius i passius associats a combinacions de negocis (nota 16).

A 31 de desembre de 2011, dins la provisió específica, s'inclouen 308.631 milers d'euros en concepte de provisió subestàndard (491.618 milers d'euros a 31 de desembre de 2010).

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Espanya	1.909.572	2.109.551
Resta de la Unió Europea	32.326	38.965
Iberoamèrica	6.492	6.046
Amèrica del Nord	321.193	57.903
Resta de l'OCDE	2.197	922
Resta del món	9.174	8.834
Total	2.280.954	2.222.221

Altra informació

L'import dels ingressos financers acumulats i no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels actius financers deteriorats puja, a 31 de desembre de 2011 i 2010, a 104.929 milers d'euros i 84.626 milers d'euros, respectivament.

El valor dels actius financers que han vist renegociades les seves condicions puja a 3.886.074 milers d'euros a 31 de desembre de 2011.

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu per haver-se considerat remota la seva recuperació és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2009	1.134.306
Addicions:	628.591
Per recuperació remota	551.593
Incorporació de Banco Guipuzcoano	59.853
Per altres causes	17.145
Recuperacions:	(15.379)
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(15.309)
Per adjudicació d'actiu material	(70)
Baixes definitives:	(99.911)
Per condonació	(85.155)
Per prescripció de drets	(7.801)
Per altres conceptes	(6.955)
Variació neta per diferències de canvi	167
Saldo el 31 de desembre de 2010	1.647.774
Addicions:	924.796
Per recuperació remota	818.032
Per altres causes	106.764
Recuperacions:	(44.304)
Per cobrament en efectiu sense finançament addicional	(35.961)
Per adjudicació d'actiu material	(8.343)
Baixes definitives:	(310.345)
Per condonació	(230.050)
Per prescripció de drets	(802)
Per altres conceptes	(79.493)
Variació neta per diferències de canvi	111
Saldo el 31 de desembre de 2011 (*)	2.218.032

(*) La amortització / recuperació com a càrrec o abonament a resultats d'actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu puja a 60.312 milers d'euros i es reflexa a la nota 34g.

Nota 9. Informació dels emissors en el mercat hipotecari i sobre el registre comptable especial

A continuació s'inclou la informació sobre les dades procedents del registre comptable especial de les entitats emissores Banc Sabadell i Banco Guipuzcoano, en virtut del que estableix la Circular 5/2011 del Banc d'Espanya (per la qual es modifica la Circular 4/2004, de 22 de desembre, sobre normes d'informació financera pública i reservada, i models d'estats financers).

A) Operacions actives

En relació amb el valor nominal de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris a 31 de desembre de 2011 i 2010 que donen suport a les emissions, elegibilitat i computabilitat a l'efecte del mercat hipotecari, es presenta la informació següent:

En milers d'euros

Desglossament del total de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris; elegibilitat i computabilitat (valors nominals)		
	2011	2010
Total cartera de préstecs i crèdits hipotecaris	37.107.842	38.333.854
Participacions hipotecàries emeses	1.909.018	1.685.443
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	1.826.564	1.589.348
Certificats de transmissió d'hipoteca emesos	4.796.162	5.691.817
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	4.749.478	5.581.716
Préstecs hipotecaris afectes en garantia de finançaments rebuts	0	0
Préstecs que fan costat l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	30.402.662	30.956.594
Préstecs no elegibles	10.336.263	10.737.837
Compleixen els requisits per ser elegibles, llevat del límit de l'article 5,1 del RD 716/2009	8.496.312	7.735.148
Resta	1.839.951	3.002.689
Préstecs elegibles	20.066.399	20.218.757
Imports no computables	40.552	351.647
Imports computables	20.025.847	19.867.110
Préstecs que cobreixen emissions de bons hipotecaris	0	0
Préstecs aptes per a la cobertura de les emissions de cèdules hipotecàries	20.025.847	19.867.110

A continuació es presenten classificats aquests valors nominals segons diferents atributs:

En milers d'euros

Desglossament del total de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris en suport de les emissions del mercat hipotecari				
	2011		2010	
	Total	Dels quals: Préstecs elegibles	Total	Dels quals: Préstecs elegibles
Total cartera de préstecs i crèdits hipotecaris	30.402.662	20.066.399	30.956.594	20.218.757
Origen de les operacions	30.402.662	20.066.399	30.956.594	20.218.757
Originades per l'entitat	29.266.656	19.540.251	29.662.634	19.592.377
Subrogades d'altres entitats	302.861	233.065	527.685	368.971
Resta	833.145	293.083	766.275	257.409
Moneda	30.402.662	20.066.399	30.956.594	20.218.757
Euro	30.159.901	19.992.986	30.703.061	20.153.031
Resta de monedes	242.761	73.413	253.533	65.726
Situació en el pagament	30.402.662	20.066.399	30.956.594	20.218.757
Normalitat en el pagament	26.738.469	18.470.554	28.177.282	19.036.076
Altres situacions	3.664.193	1.595.845	2.779.312	1.182.681
Venciment mitjà residual	30.402.662	20.066.399	30.956.594	20.218.757
Fins a 10 anys	10.958.025	5.380.178	11.353.665	5.651.035
De 10 a 20 anys	7.836.351	5.506.670	8.028.055	5.471.801
De 20 a 30 anys	7.586.145	5.963.621	7.015.045	5.477.990
Més de 30 anys	4.022.141	3.215.930	4.559.829	3.617.931
Tipus d'interès	30.402.662	20.066.399	30.956.594	20.218.757
Fix	767.810	419.046	1.817.444	1.098.622
Variable	29.634.332	19.647.112	29.126.322	19.111.486
Mixt	520	241	12.828	8.649
Titulars	30.402.662	20.066.399	30.956.594	20.218.757
Persones jurídiques i persones físiques empresàries	18.231.926	10.103.573	18.695.636	10.484.913
<i>Dels quals: Promocions immobiliàries</i>	8.568.412	4.919.724	9.460.441	5.880.745
Resta de persones físiques i ISFLSH	12.170.736	9.962.826	12.260.958	9.733.844
Tipus de garantia	30.402.662	20.066.399	30.956.594	20.218.757
Actius/ Edificis acabats	24.685.425	17.433.320	25.846.367	17.910.067
Residencials	18.492.090	14.232.224	19.724.645	14.131.101
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	39.042	29.083	20.403	16.771
Comercials	5.530.853	3.065.436	5.987.660	3.737.475
Restants	662.482	135.660	134.062	41.491
Actius/ Edificis en construcció	959.712	773.285	1.407.206	850.527
Residencials	912.671	728.879	1.070.903	825.867
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	2.448	2.448	0	0
Comercials	45.158	42.525	124.538	18.271
Restants	1.883	1.881	211.765	6.389
Terrenys	4.757.525	1.859.794	3.703.021	1.458.163
Urbanitzats	3.971.486	1.576.502	2.658.023	1.015.512
Resta	786.039	283.292	1.044.998	442.651

El valor nominal dels imports disponibles (imports compromesos no disposats) de la totalitat dels préstecs i crèdits hipotecaris són els següents:

En milers d'euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstecs i crèdits hipotecaris en suport de l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	2011	2010
Potencialment elegibles	957.285	909.602
No elegibles	644.028	662.774

La distribució dels valors nominals en funció del percentatge que suposa el risc sobre l'import de l'última taxació disponible (*loan to values* (LTV)) de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris elegibles per a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries es detallen a continuació:

En milers d'euros

LTV per tipus de garantia. Préstecs elegibles per a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	2011	2010
Amb garantia sobre l'habitatge	15.850.901	14.926.364
<i>Dels quals LTV ≤ 40%</i>	4.854.242	4.753.855
<i>Dels quals LTV 40%-60%</i>	5.507.277	4.900.159
<i>Dels quals LTV 60%-80%</i>	5.417.242	5.272.350
<i>Dels quals LTV > 80%</i>	72.140	0
Amb garantia sobre la resta de béns	4.215.498	5.292.393
<i>Dels quals LTV ≤ 40%</i>	2.065.700	2.199.876
<i>Dels quals LTV 40%-60%</i>	2.149.798	3.006.074
<i>Dels quals LTV > 60%</i>	0	86.443

El moviment dels valors nominals dels exercicis de 2011 i 2010 dels préstecs hipotecaris que donen suport a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries (elegibles i no elegibles) són els següents:

En milers d'euros

Moviments dels valors nominals dels préstecs hipotecaris	2011	
	Elegibles	No elegibles
Saldo inicial	20.218.757	10.737.837
Baixes en el període	(2.439.775)	(1.693.366)
<i>Cancel·lacions a venciment</i>	196.149	149.401
<i>Cancel·lacions anticipades</i>	690.695	356.320
<i>Subrogacions per altres entitats</i>	0	0
<i>Restes</i>	1.552.931	1.187.645
Altes en el període	2.287.417	1.291.792
<i>Originades per l'entitat</i>	2.222.296	1.051.537
<i>Subrogacions d'altres entitats</i>	10.463	3.733
<i>Restes</i>	54.658	236.522
Saldo final	20.066.399	10.336.263

B) Operacions passives

Seguidament es detallen les emissions efectuades i col·lateralitzades a partir de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris de Banc Sabadell i Banco Guipuzcoano, sense tenir en compte si s'han fet o no mitjançant oferta pública, així com al seu venciment residual:

En milers d'euros

Valor nominal	2011	2010
Cèdules hipotecàries emeses	13.638.500	13.678.700
<i>De las quals: No registrades en el passiu del balanç</i>	<i>1.340.750</i>	<i>1.002.550</i>
Valors representatius de deute. Emesos mitjançant oferta pública	9.450.000	9.450.000
Venciment residual fins un any	1.000.000	1.200.000
Venciment residual més gran d'un any i fins dos anys	2.700.000	1.000.000
Venciment residual més gran de dos anys i fins tres anys	1.000.000	1.500.000
Venciment residual més gran de tres anys i fins cinc anys	3.250.000	2.500.000
Venciment residual més gran de cinc anys i fins deu anys	1.500.000	3.250.000
Venciment residual més gran de deu anys	0	0
Valors representatius de deute. Resta d'emissions	2.958.500	2.958.700
Venciment residual fins un any	538.500	600.200
Venciment residual més gran d'un any i fins dos anys	500.000	538.500
Venciment residual més gran de dos anys i fins tres anys	0	500.000
Venciment residual més gran de tres anys i fins cinc anys	420.000	0
Venciment residual més gran de cinc anys i fins deu anys	1.500.000	1.220.000
Venciment residual més gran de deu anys	0	100.000
Dipòsits	1.230.000	1.270.000
Venciment residual fins un any	200.000	40.000
Venciment residual més gran d'un any i fins dos anys	380.000	200.000
Venciment residual més gran de dos anys i fins tres anys	130.000	380.000
Venciment residual més gran de tres anys i fins cinc anys	0	130.000
Venciment residual més gran de cinc anys i fins deu anys	100.000	100.000
Venciment residual més gran de deu anys	420.000	420.000

	2011		2010	
	Valor nominal (en milers)	Venciment mitjà residual (en anys)	Valor nominal (en milers)	Venciment mitjà residual (en anys)
Participacions hipotecàries	4.796.162	14	5.691.817	16
Emeses mitjançant oferta pública	0	0	0	0
Resta d'emissions	4.796.162	14	5.691.817	16
Certificats de transmissió hipotecària	1.909.018	15	1.685.443	18
Emeses mitjançant oferta pública	0	0	0	0
Resta d'emissions	1.909.018	15	1.685.443	27

La ràtio de sobrecol·lateralització de Banco de Sabadell, S.A. i Banco Guipuzcoano, S.A. (entitats emissores del grup), entesa aquesta com el quocient entre el valor nominal de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris i el valor nominal de les cèdules hipotecàries emeses, puja a 224% i 201% a 31 de desembre de 2011, respectivament.

D'acord amb el Reial decret 716/2009, pel qual es desenvolupen determinats aspectes de la Llei 2/1081, de 25 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari i altres normes del sistema hipotecari financer, el Consell d'Administració es responsabilitza que, a 31 de desembre de 2011, l'entitat disposa d'un conjunt de polítiques i procediments per garantir el compliment de la normativa que regula el mercat hipotecari.

En relació amb les polítiques i els procediments esmentats anteriorment relatius a l'activitat del grup en el mercat hipotecari, el Consell d'Administració és responsable del compliment de la normativa del mercat hipotecari i els processos de gestió i control del risc del grup (vegeu nota 37 de gestió de riscos financers). En particular, en relació amb el risc de crèdit, el Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la Comissió Delegada de Control de Riscos perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en els diferents nivells de decisió. Els procediments interns establerts per a l'originació i el seguiment dels actius que conformen la inversió creditícia del grup, i en particular dels actius amb garantia hipotecària, que donen suport a les cèdules hipotecàries emeses, es detallen a continuació tenint en compte la natura del sol·licitant.

Particulars

- **Anàlisi.** S'efectua mitjançant eines d'*scoring* que mesuren el risc de les operacions valorant els aspectes relatius al perfil del client, com ara la capacitat de retorn i les característiques de l'immoble que constitueix la garantia. Davant determinades circumstàncies intervé la figura de l'analista de riscos, que aprofundeix en informacions complementàries i emet el seu dictamen com a requeriment previ a la resolució de l'expedient, ja sigui en sentit positiu o negatiu.

- **Decisió.** La decisió es pren tenint en compte el dictamen de l'*scoring*, amb el complement del dictamen de l'analista, quan cal. Addicionalment es tenen en compte tota una sèrie d'informacions i paràmetres, com ara la coherència de la sol·licitud que el client efectua i l'adequació a les seves possibilitats, la capacitat de pagament del client tenint en compte la seva situació actual i futura, el valor de l'immoble aportat com a garantia (determinat mitjançant la pertinent taxació portada a terme per entitats homologades pel Banc d'Espanya, i s'assegura, addicionalment, a través dels processos d'homologació interns, que no hi ha cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup). La decisió també es pren considerant l'existència de garanties suplementàries, fent consultes a bases d'impagats tant internes com externes, etc.

Una part del procés de decisió consisteix a determinar l'import màxim del finançament que es concedirà partint del valor de taxació dels actius aportats com a garantia (a partir d'ara *loan to values* o LTV). En aquest sentit, i com a norma general, l'import màxim de LTV aplicat pel grup d'acord amb les seves polítiques internes es dona en el cas de compra de residència habitual per part d'un particular i s'estableix en el 80%. A partir d'aquest es defineixen percentatges màxims de LTV, de nivell inferior al 80%, tenint en compte el destí del finançament.

Addicionalment, cal destacar que com a pas previ a la resolució de l'expedient es revisen les càrregues associades als béns aportats com a garantia del finançament concedit, així com les assegurances contractades sobre aquestes garanties. En cas que l'expedient es resolgui favorablement, i com a part del procés de formalització de l'operació, s'efectua la corresponent inscripció de la hipoteca en el Registre de la Propietat.

- **Autonomies.** L'*scoring* és la referència central que determina la viabilitat de l'operació. A partir de determinats imports, o en operacions amb arguments difícilment valorables per l'*scoring*, intervé la figura de l'analista de riscos. La xifra d'autonomia es fixa a través de l'*scoring*, tot definint per als diferents nivells, quan cal, una intervenció especial. Hi ha un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan regulades en la normativa interna del grup.
- **Seguiment.** El grup disposa d'un sistema integral de seguiment que permet detectar aquells clients que presenten algun incompliment de forma precoç, la qual cosa permet una actuació ràpida per tal d'iniciar la gestió oportuna en cada cas. En aquest sentit, es destaca l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

Empreses

- **Anàlisi.** S'efectua pels denominats "equips bàsics de gestió", formats per personal tant de l'àmbit comercial com del de riscos, amb la qual cosa s'assegura una segregació de funcions adequada. Com a suport s'utilitza una eina d'avaluació que es basa en els paràmetres següents:
 - Funcionalitat i capacitat de gestió
 - Posició competitiva en el mercat
 - Aspectes econòmics i financers
 - Aspectes històrics
 - Garanties
- **Decisió.** La decisió es pren tenint en compte la valoració de *rating*, a banda d'una sèrie d'informacions i paràmetres com ara la coherència de la sol·licitud, la capacitat de pagament, les garanties aportades (valorades mitjançant la pertinent taxació efectuada per entitats homologades pel Banc d'Espanya, i s'assegura addicionalment, a través dels processos d'homologació interns, que no hi ha cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup) i considerant l'existència de garanties suplementàries, la consonància entre el circulat de l'empresa i el total de vendes, la consistència entre el total de riscos amb el grup i els recursos propis de l'empresa, les consultes de bases de dades d'impagats tant internes com externes, etc. De forma anàloga a la descrita en el procés de decisió de particulars, en el cas d'empreses hi ha també un escalat de percentatges màxims de LTV definits internament pel grup tenint en compte el destí del finançament. En aquest cas, i com a norma general, el percentatge màxim de LTV es dona en el cas de préstecs hipotecaris al promotor, amb posterior subrogació per a la compra de primera residència, que s'estableix en el 80%.

També són aplicables en aquest cas els processos de revisió de càrregues associades a les garanties aportades, així com d'inscripció d'hipoteques en el Registre de la Propietat.

- **Autonomies.** La xifra d'autonomia s'assigna en funció de la pèrdua esperada de l'operació. En el circuit de decisió hi ha diferents nivells. En cadascun d'aquests també es compta amb la figura de "l'equip bàsic de gestió", format per una persona de l'àmbit comercial i una del de riscos del grup, que han d'aprovar les operacions de forma consensuada. Igual que en el cas anterior, hi ha un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan regulades en la normativa interna del grup.
 - **Seguiment.** El sistema integral de seguiment permet detectar aquells clients que presenten algun símptoma que pugui suposar un deteriorament de la seva solvència. El seguiment s'inicia com a conseqüència de determinades situacions, com ara la caducitat de la vigència del *rating*, variacions en aspectes de negoci i risc o altres aspectes identificats en les eines d'alertes primerenques. En aquest sentit, també es destaca l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.
- El grup Banc Sabadell efectua actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals (vegeu nota 37). En el marc de l'estratègia de finançament del grup, Banco de Sabadell, S. A. i Banco Guipuzcoano, S.A. emissors regulars de cèdules hipotecàries. Les cèdules hipotecàries s'emeten amb la garantia de la cartera de préstecs amb garantia hipotecària d'immobles concedits per l'emissor, tenint en compte els criteris d'elegibilitat que es defineixen en el Reial decret 716/2009, de regulació del mercat hipotecari, i altres normes del sistema hipotecari financer. Per fer-ho, el grup té establerts procediments de control per al seguiment de la totalitat de la seva cartera de préstecs i crèdits hipotecaris (i un d'aquests és el manteniment del registre comptable especial dels préstecs i els crèdits hipotecaris i els actius de substitució que donen suport a les cèdules i els bons hipotecaris, i dels instruments financers derivats vinculats a aquests), així com per a la verificació del compliment dels criteris d'aptitud per a la seva afectació a l'emissió de cèdules hipotecàries, per al compliment, en qualsevol moment, del límit màxim d'emissió; tots aquests regulats per la legislació vigent del mercat hipotecari.

Nota 10. Transferència d'actius financers

El grup Banc Sabadell ha participat en els últims anys, en alguns casos conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals de la màxima solvència, en diferents programes de titulització. El saldo dels actius financers titulitzats en aquests programes pel grup en la finalització dels exercicis de 2011 i 2010, identificant aquells dels quals s'han transferit els riscos i beneficis associats, és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Donats íntegrament de baixa en el balanç:	131.009	209.907
Actius hipotecaris titulitzats	129.139	193.401
Altres actius titulitzats	1.870	16.506
Altres actius financers transferits	0	0
Mantinguts íntegrament en el balanç:	9.888.144	10.508.020
Actius hipotecaris titulitzats	6.576.041	6.654.318
Altres actius titulitzats	3.312.103	3.853.702
Total	10.019.153	10.717.927

S'han mantingut en els estats financers consolidats els actius i els passius corresponents als fons de titulització d'actius originats amb data posterior a 1 de gener de 2004, per als quals no s'han transferit a tercers els riscos i els beneficis implícits en l'operació. Per als actius detallats no es transfereix el risc pel fet d'haver concedit algun tipus de finançament subordinat o millora creditícia als fons de titulització.

Seguidament detallem els programes de titulització vigents en què han participat tant Banco de Sabadell, S.A. com Banco Guipuzcoano, S.A.:

En milers d'euros

Any	Tipus d'actius titulitzats	Rating				Emissió		Saldo pendent de passiu		Rendiment	Mercat
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Nombre de títols	Import	2011	2010		
2000	TDA 12, FTA (*)					564	56.323	6.511	7.969		AIAF
	Sèrie A3	—	Aaa	—	—	530	53.000	4.411	4.646	EURÍBOR 3M + 0,28%	
	Sèrie B	—	A2	—	—	34	3.323	2.100	3.323	EURÍBOR 3M + 0,50%	
2001	TDA 14-MIXTO, FTA (*)					614	61.362	13.119	16.895		AIAF
	Sèrie A3	—	Aaa	—	—	362	36.200	7.174	9.760	EURÍBOR 3M + 0,27%	
	Sèrie ANC	—	Aaa	—	—	217	21.700	2.845	3.673	EURÍBOR 3M + 0,30%	
	Sèrie B1	—	A2	—	—	21	2.076	1.800	2.076	EURÍBOR 3M + 0,65%	
	Sèrie BNC	—	A2	—	—	14	1.386	1.300	1.386	EURÍBOR 3M + 0,65%	
2002	TDA 15-MIXTO, FTA (*)					1.279	127.798	28.998	38.366		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	—	—	972	97.200	19.273	26.068	EURÍBOR 3M + 0,23%	
	Sèrie A2	—	Aa3	—	—	251	25.100	4.925	6.800	EURÍBOR 3M + 0,25%	
	Sèrie B1	—	A2	—	—	41	4.033	3.600	4.033	EURÍBOR 3M + 0,65%	
	Sèrie B2	—	A2	—	—	15	1.465	1.200	1.465	EURÍBOR 3M + 0,65%	
2003	GC FTGENCAT II, F.T.A.					9.500	950.000	0	24.518		AIAF
	Sèrie AG (b)	AAA	Aaa	—	—	7.068	706.800	0	5.617	EURÍBOR 3M+0,11%	
	Sèrie AS	AAA	Aaa	—	—	1.767	176.700	0	1.404	EURÍBOR 3M+0,48%	
	Sèrie BG (b)	AAA	Aaa	—	—	176	17.600	0	4.631	EURÍBOR 3M+0,28%	
	Sèrie BS	AAA	Aaa	—	—	176	17.600	0	4.631	EURÍBOR 3M+0,70%	
	Sèrie C	A	A1	—	—	313	31.300	0	8.235	EURÍBOR 3M+1,45%	
2003	FTPYPE TDA SABADELL 2, F.T.A.					5.000	500.000	56.907	81.889		AIAF
	Sèrie 1CA (a)	AAA	—	A+	—	1.968	196.800	18.009	26.654	EURÍBOR 3M	
	Sèrie 1SA	AAA	—	A+	—	2.667	266.700	24.405	36.121	EURÍBOR 3M+0,26%	
	Sèrie 2SA	BBB	—	A	—	215	21.500	8.537	11.259	EURÍBOR 3M+0,50%	
	Sèrie 3SA	BB	—	BB	—	150	15.000	5.956	7.855	EURÍBOR 3M+1,20%	
2003	FTPYPE TDA 4, FTA (*)					1.079	107.900	0	26.273		AIAF
	Sèrie 2CA	AA+	—	—	—	824	82.400	0	17.098	EURÍBOR 3M + 0,2%	
	Sèrie 2SA	AA	—	—	—	206	20.600	0	4.275	EURÍBOR 3M + 0,4%	
	Sèrie B	BB	—	—	—	49	4.900	0	4.900	EURÍBOR 3M + 1,8%	
2003	TDA 17-MIXTO, FTA (*)					2.484	248.327	51.049	63.105		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	—	—	1.954	195.400	35.668	45.629	EURÍBOR 3M + 0,24%	
	Sèrie A2	—	Aa1	—	—	438	43.800	6.481	8.349	EURÍBOR 3M + 0,26%	
	Sèrie B1	—	A3	—	—	70	6.927	6.700	6.927	EURÍBOR 3M + 0,65%	
	Sèrie B2	—	Baa3	—	—	22	2.200	2.200	2.200	EURÍBOR 3M + 0,65%	
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.					12.000	1.200.000	407.744	465.121		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	—	1.500	150.000	0	0	EURÍBOR 3M+0,06%	
	Sèrie A2	—	Aaa	A+	—	10.206	1.020.600	388.050	441.578	EURÍBOR 3M+0,17%	
	Sèrie B	—	A2	A	—	192	19.200	12.861	15.375	EURÍBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	—	Baa2	BBB	—	102	10.200	6.832	8.168	EURÍBOR 3M+0,78%	
2004	IM FTPYPE SABADELL 3, F.T.A.					6.000	600.000	84.281	114.537		AIAF
	Sèrie 1SA	—	Aaa	A+	—	4.408	440.800	0	0	EURÍBOR 3M+0,11%	
	Sèrie 1CA (a)	—	Aaa	AAA	—	1.241	124.100	62.787	93.044	EURÍBOR 3M+0,01%	
	Sèrie 2	—	A2	A-	—	234	23.400	14.329	14.329	EURÍBOR 3M+0,35%	
	Sèrie 3SA	—	B3	BB-	—	117	11.700	7.164	7.164	EURÍBOR 3M+0,80%	
2005	GC FTPYPE SABADELL 4, F.T.A.					7.500	750.000	150.655	192.589		AIAF
	Sèrie AS	AAA	Aaa	—	—	5.494	549.400	0	0	EURÍBOR 3M+0,10%	
	Sèrie AG (a)	AAA	Aaa	—	—	1.623	162.300	112.355	154.289	EURÍBOR 3M+0,00%	
	Sèrie B	BBB	Ba1	—	—	240	24.000	24.000	24.000	EURÍBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	CCC	Caa3	—	—	143	14.300	14.300	14.300	EURÍBOR 3M+0,70%	
2005	GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.					5.000	500.000	143.032	210.367		AIAF
	Sèrie AS	A	—	—	—	1.289	128.900	0	0	EURÍBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	AAA	—	—	—	3.456	345.600	117.532	184.867	EURÍBOR 3M+0,04%	
	Sèrie B	CCC	—	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURÍBOR 3M+0,42%	
	Sèrie C	CC	—	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURÍBOR 3M+0,78%	
2005	FTPYPE TDA 5, FTA (*)					426	42.600	20.221	28.096		AIAF
	Sèrie 2CA	AA+	—	—	—	288	28.800	10.995	17.261	EURÍBOR 3M	
	Sèrie 2SA	AA	—	—	—	74	7.400	2.825	4.435	EURÍBOR 3M + 0,25%	
	Sèrie 3SA	BBB	—	—	—	64	6.400	6.400	6.400	EURÍBOR 3M + 1,50%	
2005	TDA 23, FTA (*)					2.887	289.500	95.680	122.195		AIAF
	Sèrie A	—	Aa1	—	—	2.810	281.000	87.180	114.543	EURÍBOR 3M + 0,09%	
	Sèrie B	—	A2	—	—	55	6.100	6.100	5.470	EURÍBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie C	—	Ba1	—	—	22	2.400	2.400	2.181	EURÍBOR 3M + 0,75%	
2005	FTPYPE TDA 6, FTA (*)					420	42.000	26.519	35.389		AIAF
	Sèrie 2CA	AA+	—	—	—	300	30.000	17.615	24.711	EURÍBOR 3M	
	Sèrie 2SA	A	—	—	—	75	7.500	4.404	6.178	EURÍBOR 3M + 0,45%	
	Sèrie 3SA	B	—	—	—	45	4.500	4.500	4.500	EURÍBOR 3M + 0,65%	
Subtotal fins al 2005								1.084.714	1.427.309		

		Rating				Emissió		Saldo pendent de passiu			
Any	Tipus d'actius titulitzats	FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Nombre de títols	Import	2011	2010	Rendiment	Mercat
Subtotal fins al 2005								1.084.714	1.427.309		
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.					5.000	500.000	235.125	304.616		AIAF
	Sèrie AS	AA-	—	—		2.028	202.800	0	7.416	EURÍBOR 3M+0,15%	
	Sèrie AG (b)	A	Aa2	—		2.717	271.700	207.625	271.700	EURÍBOR 3M+0,045%	
	Sèrie B	CCC	—	—		198	19.800	19.800	19.800	EURÍBOR 3M+0,40%	
	Sèrie C	CC	—	—		57	5.700	5.700	5.700	EURÍBOR 3M+0,70%	
2006	GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.					12.500	1.250.000	308.392	396.978		AIAF
	Sèrie A1	AAA	Aaa	—		2.200	220.000	0	0	EURÍBOR 3M+0,07%	
	Sèrie A2	AA	Aaa	—		8.803	880.300	158.692	247.278	EURÍBOR 3M+0,13%	
	Sèrie A3 (G) (a)	AA+	Aaa	—		828	82.800	82.800	82.800	EURÍBOR 3M+0,01%	
	Sèrie B	BB	Baa2	—		400	40.000	40.000	40.000	EURÍBOR 3M+0,30%	
	Sèrie C	CCC	Caa3	—		269	26.900	26.900	26.900	EURÍBOR 3M+0,58%	
2006	TDA 26-MIXTO, FTA (*)					4.354	435.500	229.402	282.154		AIAF
	Sèrie 1-A2	AAA	Aaa	—	—	4.021	402.100	201.236	253.518	EURÍBOR 3M + 0,14%	
	Sèrie 1-B	A	A1	—	—	115	11.500	10.987	11.499	EURÍBOR 3M + 0,35%	
	Sèrie 1-C	BBB	Ba3	—	—	35	3.500	3.500	3.412	EURÍBOR 3M + 0,5%	
	Sèrie 1-D	CCC	C	—	—	40	4.000	4.000	3.917	EURÍBOR 3M + 3,5%	
	Sèrie 2-A	AAA	—	—	—	130	13.000	8.421	8.646	EURÍBOR 3M + 0,16%	
	Sèrie 2-B	A-	—	—	—	10	1.000	1.000	912	EURÍBOR 3M + 0,37%	
	Sèrie 2-C	CCC	—	—	—	3	400	258	250	EURÍBOR 3M + 2,5%	
2007	GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A.					10.000	1.000.000	335.783	423.093		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	—	1.750	175.000	0	0	EURÍBOR 3M+0,11%	
	Sèrie A2	—	Aa1	A+	—	6.354	635.400	146.183	233.493	EURÍBOR 3M+0,19%	
	Sèrie A3(G) (a)	—	Aa2	A+	—	1.341	134.100	134.100	134.100	EURÍBOR 3M+0,005%	
	Sèrie B	—	B2	BBB	—	355	35.500	35.500	35.500	EURÍBOR 3M+0,43%	
	Sèrie C	—	Caa3	B	—	200	20.000	20.000	20.000	EURÍBOR 3M+0,75%	
2007	IM SABADELL EMPRESAS 1, F.T.A.					10.000	1.000.000	275.371	425.517		AIAF
	Sèrie A1	—	Aaa	AAA	—	2.000	200.000	0	0	EURÍBOR 3M+0,25%	
	Sèrie A2	—	A1	A+	—	7.390	739.000	214.371	364.517	EURÍBOR 3M+0,35%	
	Sèrie B	—	Ba3	A	—	250	25.000	25.000	25.000	EURÍBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	Caa3	CCC	—	360	36.000	36.000	36.000	EURÍBOR 3M+2,50%	
2007	IM FTGENCAT SABADELL 3, F.T.A.					3.500	350.000	113.296	155.301		AIAF
	Sèrie AS	—	—	AAA	—	1.690	169.000	0	0	EURÍBOR 3M+0,25%	
	Sèrie AG (b)	—	—	A+	AAH	1.573	157.300	89.596	131.601	EURÍBOR 3M+0,21%	
	Sèrie B	—	—	A-	—	139	13.900	13.900	13.900	EURÍBOR 3M+1,25%	
	Sèrie C	—	—	B-	—	98	9.800	9.800	9.800	EURÍBOR 3M+2,50%	
2007	TDA 29, FTA (*)					4.513	452.173	260.268	312.259		AIAF
	Sèrie A1	AAA	Aa1	—	—	1.928	192.800	17.168	53.996	EURÍBOR 3M + 0,14%	
	Sèrie A2	AA	Aa1	—	—	2.408	240.773	224.500	240.773	EURÍBOR 3M + 0,2%	
	Sèrie B	BBB	A1	—	—	97	10.300	10.300	9.631	EURÍBOR 3M + 0,5%	
	Sèrie C	CCC	Baa3	—	—	52	5.500	5.500	5.148	EURÍBOR 3M + 0,85%	
	Sèrie D	CC	C	—	—	28	2.800	2.800	2.712	EURÍBOR 3M + 3,5%	
2007	FTPYME TDA 7, FTA (*)					2.904	290.400	117.015	144.599		AIAF
	Sèrie A1	A	Aa3	—	—	2.303	230.300	56.915	84.499	EURÍBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie A2 (G)	A	Aa3	—	—	183	18.300	18.300	18.300	EURÍBOR 3M + 0,1%	
	Sèrie B	—	Baa3	—	—	202	20.200	20.200	20.200	EURÍBOR 3M + 0,6%	
	Sèrie C	—	Caa1	—	—	112	11.200	11.200	11.200	EURÍBOR 3M + 1,25%	
	Sèrie D	—	C	—	—	104	10.400	10.400	10.400	EURÍBOR 3M + 4%	
Subtotal fins al 2007								2.957.368	3.871.826		

		Rating				Emissió		Saldo pendent de passiu			
Any	Tipus d'actius titulitzats	FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Nombre de títols	Import	2011	2010	Rendiment	Mercat
Subtotal fins al 2007								2.957.368	3.871.826		
2008	GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A.					10.000	1.000.000	341.965	470.972		AIAF
	A1	—	—	AAA	—	2.000	200.000	0	0	EURÍBOR 3M+0,35%	
	A2	—	—	A	AA	7.475	747.500	389.465	418.472	EURÍBOR 3M+0,55%	
	B	—	—	CCC	—	400	40.000	40.000	40.000	EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BBB-	—	125	12.500	12.500	12.500	EURÍBOR 3M+1,75%	
2008	IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.					14.000	1.400.000	952.850	1.058.788		AIAF
	A	—	—	A+	AAH	13.650	1.365.000	917.850	1.023.788	EURÍBOR 3M+0,45%	
	B	—	—	A	—	182	18.200	18.200	18.200	EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BBB	—	168	16.800	16.800	16.800	EURÍBOR 3M+1,75%	
2008	IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A.					10.000	1.000.000	436.999	554.552		AIAF
	A1	—	—	AAA	AAA	4.975	497.500	0	52.052	EURÍBOR 3M+0,45%	
	A2 (G)	—	—	AAA	AAH	4.025	402.500	336.999	402.500	EURÍBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	A+	—	650	65.000	65.000	65.000	EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	BB-	—	350	35.000	35.000	35.000	EURÍBOR 3M+1,75%	
2008	IMFTGENCAT SABADELL 4, F.T.A.					5.000	500.000	230.610	309.077		AIAF
	A1	—	—	A-	AAA	2.350	235.000	0	44.077	EURÍBOR 3M+0,30%	
	A2 (G)	—	—	A-	AAA	1.941	194.100	159.710	194.100	EURÍBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	A-	—	393	39.300	39.300	39.300	EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	—	B	—	316	31.600	31.600	31.600	EURÍBOR 3M+1,75%	
2008	IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.					14.400	1.440.000	1.033.951	1.154.794		AIAF
	A	—	Aa3	—	AAH	14.112	1.411.200	1.005.151	1.125.994	EURÍBOR 3M+0,40%	
	B	—	A3	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURÍBOR 3M+0,85%	
	C	—	Ba2	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURÍBOR 3M+1,25%	
2008	IM SABADELL EMPRESAS 3, F.T.A.					17.400	1.740.000	843.431	1.097.836		AIAF
	A	—	Aa3	—	AAA	14.094	1.409.400	512.831	767.236	EURÍBOR 3M+0,35%	
	B	—	A3	—	—	2.088	208.800	208.800	208.800	EURÍBOR 3M+1,0%	
	C	—	Ba2	—	—	1.218	121.800	121.800	121.800	EURÍBOR 3M+1,50%	
2008	TDA 31, FTA (*)					3.000	300.000	197.439	228.053		AIAF
	Sèrie A	—	Aaa	AA+	—	2.805	280.500	177.939	208.553	EURÍBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie B	—	A2	A	—	60	6.000	6.000	6.000	EURÍBOR 3M + 0,6%	
	Sèrie C	—	Baa3	BBB	—	135	13.500	13.500	13.500	EURÍBOR 3M + 1,2%	
2009	GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.					6.200	620.000	327.003	426.413		AIAF
	A	—	Aaa	—	AAA	5.258	525.800	232.803	332.213	EURÍBOR 3M+0,55%	
	B	—	A3	—	—	251	25.100	25.100	25.100	EURÍBOR 3M+1,25%	
	C	—	Ba2	—	—	691	69.100	69.100	69.100	EURÍBOR 3M+1,75%	
2009	IM SABADELL EMPRESAS 5, F.T.A.					9.000	900.000	381.484	900.000		AIAF
	A1	—	—	AAA	—	1.500	150.000	0	150.000	EURÍBOR 3M+0,40%	
	A2	—	—	AAA	AAA	5.340	534.000	165.484	534.000	EURÍBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	B+	—	2.160	216.000	216.000	216.000	EURÍBOR 3M+1,50%	
2009	TDA EMPRESAS 1, FTA (*)					2.750	275.000	125.887	190.624		AIAF
	Sèrie A	—	Aa3	A+	—	2.145	214.500	65.387	130.124	EURÍBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie B	—	B3	—	—	605	60.500	60.500	60.500	EURÍBOR 3M + 1,5%	
2010	GC FTPYME SABADELL 8, F.T.A.					10.000	1.000.000	904.550	1.000.000		AIAF
	A1 (G) (a)	—	—	A-	AAA	2.500	250.000	154.550	250.000	EURÍBOR 3M+1,30%	
	A2 (G) (a)	—	—	A-	AAA	3.900	390.000	390.000	390.000	EURÍBOR 3M+1,35%	
	A3	—	—	A-	AAA	1.600	160.000	160.000	160.000	EURÍBOR 3M+1,40%	
	B	—	—	BB	BBH	2.000	200.000	200.000	200.000	EURÍBOR 3M+1,50%	
2010	TDA EMPRESAS 2, FTA (*)					2.000	200.000	140.904	200.000		AIAF
	Sèrie A	—	Aa3	A+	—	1.563	156.300	97.204	156.300	EURÍBOR 3M + 0,3%	
	Sèrie B	—	Baa1	—	—	437	43.700	43.700	43.700	EURÍBOR 3M + 1,5%	
2011	IM FTPYME SABADELL 9, F.T.A.					15.000	1.500.000	1.500.000	0		AIAF
	A1	—	—	AAA	AAA	2.950	295.000	295.000	0	EURÍBOR 3M+0,40%	
	A2 (G)	—	—	AAA	AAA	6.500	650.000	650.000	0	EURÍBOR 3M+0,30%	
	B	—	—	—	B	5.550	555.000	555.000	0	EURÍBOR 3M+1,00%	
Total								10.374.440	11.462.935		

(*) Plans de titulització vigents de Banco Guipuzcuano.

(a) Amb aval de l'Estat Espanyol.

(b) Amb aval de la Generalitat de Catalunya.

Del total de saldo pendent, l'import dels bons associats als actius no donats de baixa del balanç, classificats en l'epígraf de deïbits representats per valors negociables del grup (vegeu nota 21), puja a 1.575.889 milers d'euros per a l'exercici de 2011 i a 2.061.428 milers d'euros per a l'exercici de 2010.

Nota 11. Ajustos a financers i passius financers per macrocobertures

A 31 de desembre de 2011, els saldos reflectits en aquest epígraf de l'actiu i del passiu del balanç consolidat corresponen a les plusvàlues/minusvàlues dels elements coberts per cobertura de valor raonable de tipus d'interès sobre carteres d'instruments financers. En aquesta data, les minusvàlues associades als elements coberts pugen a 449.245 milers d'euros (451.064 milers d'euros a 31 de desembre de 2010) i es compensen, pràcticament en la seva totalitat, per plusvàlues associades al seu corresponent derivat de cobertura.

Nota 12. Derivats de cobertura d'actiu i passiu

El desglossament dels valors raonables d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010, tenint en compte el tipus de cobertura efectuat, és el següent:

En milers d'euros

	2011		2010	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Microcobertures:				
Cobertures del valor raonable	16.641	45.660	10.130	41.471
Cobertures dels fluxos d'efectiu	7.322	9.626	89	70
<i>Dels quals: Registrats en patrimoni (nota 29)</i>	0	0	0	89
Macrocobertures:				
Cobertures del valor raonable	393.722	11.086	474.100	53.282
Cobertures dels fluxos d'efectiu	0	44.773	3.245	9.492
<i>Dels quals: Registrats en patrimoni (nota 29)</i>	0	0	348	1.155
Total	417.685	111.145	487.564	104.315
Per moneda:				
En euros	417.685	109.317	487.564	102.962
En moneda estrangera	0	1.828	0	1.353
Total	417.685	111.145	487.564	104.315

Els principals instruments de cobertura de risc de tipus d'interès contractats pel grup són operacions de permutes financeres de tipus d'interès (fix-variable). La principal tècnica utilitzada per a la seva valoració és el descompte de fluxos.

Per dur a terme la política de gestió del risc de tipus d'interès (vegeu la nota 37 sobre gestió de riscos financers), el grup contracta operacions de cobertura. A continuació es descriuen les principals tipologies de les cobertures:

a) Cobertura de valor raonable

Seguidament es detallen les partides cobertes:

- Operacions de finançament en mercat de capitals del grup i emeses a tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, a 31 de desembre de 2011 i 2010, pujava a un import deutor de 386.118 i 424.160 milers d'euros, respectivament.
- Passius comercialitzats a través de la xarxa comercial del grup i amb tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, a 31 de desembre de 2011 i 2010, pujava a un import deutor de 18.723 i 24.388 milers d'euros, respectivament.
- Operacions individuals d'actiu del grup amb un tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, a 31 de desembre de 2011 i 2010, pujava a un import creditor de 18.333 i 13.779 milers d'euros, respectivament.

La majoria de les operacions de cobertura es fan per les entitats Banco de Sabadell, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. i Banco Guipuzcoano, S.A.

En relació amb aquestes, les pèrdues i guanys reconeguts en l'exercici, tant dels instruments de cobertura com dels elements coberts, es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2011		2010	
	Instruments de cobertura	Elements coberts	Instruments de cobertura	Elements coberts
Microcoberturas	(9.636)	9.382	(30.426)	31.011
Actius a tipus fix	(2.430)	1.953	(1.014)	1.098
Cobertura de tipus de canvi	49	(49)	135	0
Mercat de capitals	5.508	(5.508)	(568)	590
Passius a tipus fix	(12.763)	12.986	(28.979)	29.323
Macrocobertures	61.764	(55.345)	(120.409)	138.581
Mercat de capitals i passius a tipus fix	61.764	(55.345)	(120.409)	138.581
Total	52.128	(45.963)	(150.835)	169.592

b) Cobertura de flux d'efectiu

Els imports reconeguts en el patrimoni net consolidat durant l'exercici i aquells imports donats de baixa del patrimoni net consolidat i inclosos en els resultats consolidats durant l'exercici s'informen en l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat del grup Banc Sabadell.

En el cas de les microcobertures de tipus d'interès, es preveu que les entrades dels fluxos esperats es materialitzin a curt termini.

El grup porta a terme macrocobertures de fluxos d'efectiu que tenen com a objectiu reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

Nota 13. Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Actiu	594.880	465.214
Actiu material d'ús propi	29.809	23.632
Actiu material adjudicat	489.121	350.396
Actiu immaterial	74.048	88.213
Rest a d'actius	1.902	2.973
Correccions de valor per deteriorament	(63.999)	(113.300)
Total d'actius no corrents en venda	530.881	351.914
Total de passius associats amb actius no corrents en venda	0	0

El saldo d'aquest epígraf correspon a actius i passius no corrents per als quals s'espera recuperar el seu valor en llibres a través de la seva venda dins l'any següent al tancament de l'exercici.

En actiu material adjudicat es registren els actius que han estat rebuts pels prestataris o altres deutors del banc, per a la satisfacció, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament davant aquells.

El valor raonable dels immobles adjudicats classificats com a actius no corrents en venda a 31 de desembre de 2011 puja a 583.878 milers d'euros.

El moviment de l'actiu material adjudicat durant els exercicis de 2011 i 2010 ha estat el següent:

En milers d'euros

Actiu material adjudicat	
Cost:	
Saldos el 31 de desembre de 2009	81.541
Addicions/retirades per modif. perímetre	298
Altes	104.243
Baixes	(24.548)
Traspassos (*)	82.983
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	220.697
Saldos el 31 de desembre de 2010	465.214
Addicions/retirades per modif. perímetre	15.783
Altes	304.708
Baixes	(56.460)
Traspassos	(134.365)
Saldos el 31 de desembre de 2011	594.880
Correccions de valor per deteriorament:	
Saldos el 31 de desembre de 2009	9.995
Addicions/retirades per modif. perímetre	0
Altes	19.982
Baixes	(6.991)
Traspassos	0
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	90.314
Saldos el 31 de desembre de 2010	113.300
Addicions/retirades per modif. perímetre	11.924
Altes	17.108
Baixes	(18.346)
Traspassos	(59.987)
Saldos el 31 de desembre de 2011	63.999
Saldos nets el 31 de desembre de 2010	351.914
Saldos nets el 31 de desembre de 2011	530.881

(*) Import dels actius immaterials traspassats de la societat del grup Bansabadell Information System, S.A.

El grup es troba en procés de cerca d'un soci industrial per a l'explotació conjunta del *software* de la plataforma tecnològica del grup amb l'objectiu de crear un negoci, generar valor a partir de la plataforma i promoure-la com a solució tecnològica bancària integral. A aquests efectes ja s'han pres algunes mesures organitzatives i legals per a la instrumentalització societària d'aquest pla com a evolució de l'actual configuració en la societat del grup Bansabadell Information System, S.A. El soci industrial tindrà el control de la nova societat.

Com a conseqüència d'això, el grup va reclassificar la part dels actius immaterials inclosos en la societat Bansabadell Information System, S.A. que serien objecte de l'operació a actius no corrents en venda. Gairebé la totalitat del *software* inclòs en aquest apartat és de desenvolupament intern.

Nota 14. Participacions

El desglossament i moviment d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2010	Per resultats de societats consolidades pel mètode de la participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2011
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Adelanta Corporación, S.A.	38.494	533	0	0	(75)	0	(1)	38.951
Air Miles España, S.A.	2.228	143	0	0	0	0	0	2.371
Anara Guipúzcoa, S.L.	1.030	56	0	0	0	0	(1.086)	0
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	8.446	252	0	0	(41)	0	1	8.658
Banco del Bajío, S.A. (a)	125.438	7.886	5.989	0	(21.700)	0	(6.767)	110.846
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	14.873	1.998	0	0	(3.233)	0	(492)	13.146
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	7.183	1.959	0	0	0	0	(166)	8.976
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	146.482	27.225	0	0	(7.500)	0	(4.821)	161.386
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	52.645	13.262	6.243	0	(13.757)	0	1.217	59.610
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	1.352	(341)	0	0	0	0	(1.011)	0
Dexia Sabadell, S.A.	193.330	386	6.800	0	0	0	(79.725)	120.791
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	1.030	97	0	0	0	0	0	1.127
Espacios Murcia, S.L.	1.946	(40)	0	0	0	0	(1.906)	0
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L	37.862	0	0	0	0	(37.862)	0	0
Eurofragance, S.L.	9.612	1.247	0	0	(607)	0	0	10.252
Garnova, S.L.	48.698	1.345	0	0	(520)	0	0	49.523
Gate Solar, S.L.	1.884	(11)	0	0	0	0	0	1.873
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	3.382	(22)	0	0	0	0	97	3.457
Harinera Ilundain, S.A.	2.931	2	0	0	0	0	(2.933)	0
Hidrodata, S.A.		928	1.828	(2.448)		7.452	764	8.524
Intermas Nets, S.A.	24.338	1.000	0	0	(505)	0	0	24.833
J. Feliu de la Penya, S.L.	8.232	(865)	0	0	0	0	0	7.367
Key Vil I, S.L.	1.148	(67)	0	0	0	0	(1.081)	0
M.P Costa Blanca, S.L.	2.197	(24)	0	0	0	0	(2.173)	0
Parc Eòlic Veciana - Cabaro, S.L.	2.193	(701)	0	0	0	0	0	1.492
Parque Eólico Magaz, S.L.	4.722	17	0	0	0	0	451	5.190
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	1.860	(147)	0	0	0	0	(1.713)	0
Promociones Aguiver, S.L.	2.008	0	0	0	0	0	(2.008)	0
Saprosin Promociones, S.L.	1.893	(1.894)	0	0	0	0	1	0
SBD Creixent, S.A.	2.851	(75)	0	0	0	0	0	2.776
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	2.290	23	0	0	0	0	0	2.313
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	47.271	0	400	0	0	0	370	48.041
Altres	13.643	(1.531)	147	(12)	(65)	(293)	(6.458)	5.431
Total	813.492	52.641	21.407	(2.460)	(48.003)	(30.703)	(109.440)	696.934

(a) Contravalor en euros.

	Saldo el 31.12.2009	Per resultats de societats consolidades pel mètode de la participació	Per adquisició o ampliació de capital	Per venda o dissolució	Per dividends	Per traspàs	Per diferència de conversió i altres	Saldo el 31.12.2010
Societats consolidades pel mètode de la participació:								
Adelanta Corporación, S.A.	37.894	674	0	0	(74)	0	0	38.494
Air Miles España, S.A.	0	88	2.140	0	0	0	0	2.228
Anara Guipúzcoa, S.L.	0	0	1.030	0	0	0	0	1.030
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	8.693	(247)	0	0	0	0	0	8.446
Banco del Bajío, S.A. (a)	100.385	12.840	6.108	0	(3.000)	0	9.105	125.438
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	13.634	3.233	0	0	(1.380)	0	(614)	14.873
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	6.613	833	0	0	0	0	(263)	7.183
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	124.433	20.356	0	0	0	0	1.693	146.482
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	41.973	15.620	5.831	0	(11.058)	0	279	52.645
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	0	0	1.352	0	0	0	0	1.352
Dexia Sabadell, S.A.	183.535	20.961	0	0	(5.673)	0	(5.493)	193.330
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	0	(9)	1.039	0	0	0	0	1.030
Espacios Murcia, S.L.	0	(19)	1.965	0	0	0	0	1.946
Establecimientos 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 Peña, 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 Participacions Comsa Emte, S.L.	47.271	160	0	0	(160)	0	0	47.271
Altres	5.590	(1.037)	9.195	0	0	0	(105)	13.643
Total	706.075	79.148	53.244	(3.402)	(25.394)	0	3.821	813.492

(a) Contravalor en euros.

El fons de comerç de les participacions a 31 de desembre de 2011 puja a 97.345 milers d'euros.

Nota 15. Actiu material

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011				2010			
	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net
Immobilitzat material	1.583.306	(699.536)	(5.835)	877.935	1.621.667	(715.254)	(5.894)	900.519
D'ús propi:	1.455.226	(656.697)	(5.835)	792.694	1.480.206	(669.332)	(5.894)	804.980
Equips informàtics i les seves instal·lacions	263.889	(196.153)	0	67.736	257.976	(200.245)	0	57.731
Mobiliari, vehicles i resta d'instal·lacions	667.604	(375.655)	0	291.949	693.598	(385.708)	0	307.890
Edificis	422.241	(84.884)	(5.835)	331.522	459.168	(83.376)	(5.894)	369.898
Obres en curs	73.605	0	0	73.605	41.705	0	0	41.705
Altres	27.887	(5)	0	27.882	27.759	(3)	0	27.756
Credits en arrendament operatiu	128.080	(42.839)	0	85.241	141.461	(45.922)	0	95.539
Inversions immobiliàries	291.015	(12.640)	(49.429)	228.946	228.411	(6.930)	(40.451)	181.030
Edificis	281.878	(12.290)	(49.276)	220.312	219.552	(6.880)	(40.378)	172.294
Finques rústiques, parcel·les i solars	9.137	(350)	(153)	8.634	8.859	(50)	(73)	8.736
Total	1.874.321	(712.176)	(55.264)	1.106.881	1.850.078	(722.184)	(46.345)	1.081.549

El moviment durant els exercicis de 2011 i 2010 del saldo de l'epígraf d'actiu material és el següent:

En milers d'euros

	Immobles	Mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Actius cedid. arrend. operat.	Total
Cost:					
Saldos el 31 de desembre de 2009	621.312	802.167	184.353	140.332	1.748.164
Altes	15.196	63.522	15.941	37.239	131.898
Baixes	(181.337)	(12.947)	(10.969)	(35.364)	(240.617)
Variacions del perímetre	6.852	821	0	0	7.673
Altres	112	(5.260)	28.674	(746)	22.780
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	66.497	103.271	10.412	0	180.180
Saldos el 31 de desembre de 2010	528.632	951.574	228.411	141.461	1.850.078
Altes	38.286	72.890	112.799	28.021	251.996
Baixes	(5.367)	(85.922)	(13.156)	(42.371)	(146.816)
Variacions del perímetre	0	0	0	0	0
Altres	(37.818)	(7.049)	(37.039)	969	(80.937)
Saldos el 31 de desembre de 2011	523.733	931.493	291.015	128.080	1.874.321
Amortització acumulada:					
Saldos el 31 de desembre de 2009	102.996	448.605	3.411	44.316	599.328
Altes	7.193	63.649	2.373	22.776	95.991
Baixes	(41.272)	(7.792)	(245)	(20.539)	(69.848)
Variacions del perímetre	493	176	0	0	669
Altres	(1.074)	(1.677)	699	(631)	(2.683)
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	15.043	82.992	692	0	98.727
Saldos el 31 de desembre de 2010	83.379	585.953	6.930	45.922	722.184
Altes	7.208	67.999	4.052	21.424	100.683
Baixes	(3.053)	(80.161)	(446)	(25.201)	(108.861)
Variacions del perímetre	0	0	0	0	0
Altres	(2.645)	(1.983)	2.104	694	(1.830)
Saldos el 31 de desembre de 2011	84.889	571.808	12.640	42.839	712.176
Pèrdues per deteriorament:					
Saldos el 31 de desembre de 2009	2.913	2.272	3.461	0	8.646
Altes	1.379	13	26.238	0	27.630
Baixes	(146)	0	(617)	0	(763)
Variacions del perímetre	0	(2.272)	4.291	0	2.019
Altres	1.647	(13)	7.078	0	8.712
Incorporació del grup Banco Guipuzcoano	101	0	0	0	101
Saldos el 31 de desembre de 2010	5.894	0	40.451	0	46.345
Altes	212	518	35.140	0	35.870
Baixes	(165)	(451)	(26.705)	0	(27.321)
Variacions del perímetre	0	0	0	0	0
Altres	(106)	(67)	543	0	370
Saldos el 31 de desembre de 2011	5.835	0	49.429	0	55.264
Saldos nets el 31 de desembre de 2010	439.359	365.621	181.030	95.539	1.081.549
Saldos nets el 31 de desembre de 2011	433.009	359.685	228.946	85.241	1.106.881

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2011

El valor raonable dels immobles d'ús propi, a 31 de desembre de 2011, és de 743.461 milers d'euros, (713.519 milers d'euros el 2010). Per al càlcul del valor raonable dels immobles, s'ha partit de valors de taxació certificats per societats de taxació, inscrites en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya, segons els criteris establerts en l'ordre ECO/805/2003 sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres.

El valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi que es trobaven en ús i totalment amortitzats a 31 de desembre de 2011 i 2010 puja a 279.788 milers d'euros i 297.678 milers d'euros, respectivament.

El cost net en llibres dels actius materials corresponents a negocis a l'estranger puja a 57.146 milers d'euros a 31 de desembre de 2011 (49.987 milers d'euros a 31 de desembre de 2010).

Durant l'exercici de 2010, el grup va formalitzar la venda de 379 immobles per un preu de venda total de 410 milions d'euros i amb un benefici net de 252.737 milers d'euros. En el mateix acte es va formalitzar amb el comprador un contracte d'arrendament operatiu (manteniment, assegurances i tributs a càrrec del banc) d'aquest immoble amb un termini de compliment obligat de 10 anys, durant els quals la renda (fixada inicialment en 37,5 milers d'euros al mes) s'actualitzarà anualment. En 396 contractes d'arrendament el 2010, es va incorporar opció de compra exercitable pel grup i en 14 contractes d'arrendament el grup no posseeix opció de compra.

Entre les altres condicions pactades, totes aquestes habituals de mercat en contractes d'arrendament operatiu, destaquen, entre altres aspectes, que cap d'aquests contractes d'arrendament té en compte la transferència de la propietat dels locals al banc en el moment de la seva finalització, i l'entitat té dret a no prorrogar els lloguers més enllà del període mínim de compliment obligat. Així mateix, l'entitat no va atorgar als compradors cap garantia sobre possibles pèrdues derivades de la cancel·lació anticipada dels contractes, ni sobre possibles fluctuacions en el valor residual dels immobles. Els preus de venda dels locals, així com les posteriors rendes de lloguer acordades, s'han fixat per valors raonables de mercat en aquesta data.

La despesa per arrendament reconeguda pel grup durant l'exercici de 2011 per aquests contractes va pujar a 45.255 milers d'euros (18.430 milers d'euros en 2010) que es troba registrada en l'epígraf d'altres despeses generals d'administració del compte de pèrdues i guanys (nota 34.f).

En relació amb aquest conjunt de contractes d'arrendament operatiu, el valor present dels pagaments futurs mínims en què incorrerà el banc durant el període de compliment obligat (en considerar-se que no s'exerciran pròrrogues ni opcions de compra existents) puja a 31 de desembre de 2011 a 39.821 milers d'euros en el termini d'un any (37.813 milers d'euros el 2010), 122.315 milers d'euros entre un i cinc anys (120.028 milers d'euros el 2010) i 145.293 milers d'euros a més de cinc anys (170.845 milers d'euros el 2010).

Pel que fa a la partida d'actiu material cedit en règim d'arrendament operatiu, la majoria d'operacions formalitzades sobre arrendaments operatius es fan a través de la societat BanSabadell Renting, S.A. i es refereixen a vehicles.

Pel que fa a la partida d'inversions immobiliàries, el valor raonable d'aquests actius puja a 267.371 milers d'euros en el moment del tancament de l'exercici de 2011. Els ingressos derivats de les rendes provinents de les propietats d'inversió i les despeses directes relacionades tant amb les propietats d'inversió que van generar rendes durant l'exercici com les que no van generar rendes no són significatius en el context dels comptes anuals consolidats.

Banco de Sabadell, S.A. i les societats absorbides Banco Herrero, S.A. i Europea de Inversiones y Rentas, S.L. es van acollir l'any 1996 a l'actualització de balanços, regulada en l'article 5 del Reial decret llei 7/1996, de 7 de juny, i en les normes posteriors que el van desenvolupar, i van actualitzar les seves immobilitzacions materials d'acord amb les normes del Reial decret 2607/1996, de 20 de desembre. L'import màxim d'actualització de cada element patrimonial va ser el valor de mercat, d'acord amb el corresponent informe pericial. Els increments dels elements de l'immobilitzat material van ser per a cadascuna d'aquestes societats:

En milers d'euros

	Import de l'actualització
Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	2.254
Total	45.009

(1) Fusió per absorció de Banco Herrero, S.A. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2002.

(2) Fusió per absorció d'Europea de Inversiones y Rentas, S.L. per Banco de Sabadell, S.A. l'any 2008

De l'import total sobre el qual es va efectuar l'actualització de balanços, s'ha practicat en l'exercici de 2011 una amortització de 208 milers d'euros corresponents a Banco de Sabadell, S.A. (303 milers d'euros en l'exercici de 2010).

En l'epígraf d'actiu material s'inclouen els actius vigents incorporats en el balanç del banc, per les fusions efectuades fins a la data amb Solbank SBD, S.A., Banco Herrero, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing EFC, S.A., Solbank Leasing EFC, S.A., BanAsturias Leasing EFC, S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco Urquijo, S.A. i Europea de Inversiones y Rentas S.L., el detall ressenyat dels quals s'inclou en els llibres legalitzats al Registre Mercantil.

Nota 16. Actiu intangible

El desglossament d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Fons de comerç:	823.815	748.622
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	1.128
Axel Group, S.L.	7.858	7.858
Banco Urquijo	473.837	473.837
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	4.923	4.923
BanSabadell Profesional, S.L.	984	984
Eólica Sierra Sesnández, S.L.	1	0
Grupo Banco Guipuzcoano (1)	285.345	225.619
Jerez Solar, S.L.	2.873	3.312
Sabadell United Bank, N.A. (1) (2)	46.866	30.961
Altres actius intangibles:	198.346	82.679
Amb vida útil definida:	198.346	82.679
Relacions contractuals amb clients (Banco Guipuzcoano)	48.917	0
Relacions contractuals amb clients i marca Banco Urquijo (Banco Urquijo)	30.326	38.773
Negoci Banca Privada Miami	24.140	25.380
Relacions contractuals amb clients (Sabadell United Bank)	24.149	0
Aplicacions informàtiques (nota 13)	61.177	16.913
Altres despeses amortitzables	9.637	1.613
Total	1.022.161	831.301

(1) Vegeu nota 2.

(2) Inclou el fons de comerç relacionat amb l'adquisició d'actius i passius de la societat Lydian Private Bank & Trust.

Fons de comerç

Banco Urquijo

Per valorar el fons de comerç de Banco Urquijo es va determinar el cost de la combinació de negocis tenint en compte el valor raonable dels actius lliurats i els passius incorreguts, el valor de les potencials sinergies d'ingressos i costos identificades i els costos associats a la transacció. De la comparació del cost de la combinació de negocis amb el valor raonable net d'actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida va sorgir una diferència de 473.837 milers d'euros, que es va registrar en l'actiu com a fons de comerç. Per valorar els actius a valor raonable es van registrar plusvàlues d'immobles per valor de 80.690 milers d'euros (61.410 milers d'euros nets d'impostos) i es van identificar intangibles per valor de 78.587 milers d'euros (54.598 milers d'euros nets d'impostos).

Aquest fons de comerç es va assignar a les unitats generadores d'efectiu (UGE) que s'esperava que fossin les beneficiàries de les sinergies identificades. Aquestes van ser: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca d'Empreses i UGE Resta. En el cas de les sinergies que no es van poder assignar a una UGE concreta per limitacions en la informació històrica disponible de l'entitat adquirida, aquestes es van assignar al conjunt d'UGE. Durant l'exercici de 2009 es va assignar el fons de comerç de l'UGE Banca d'Empreses a l'UGE Banca Comercial i a la nova UGE Banca Corporativa, d'acord amb l'actual model de negoci del grup.

Al tancament de 2011, el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament del fons de comerç de Banco Urquijo i s'ha procedit a estimar l'import recuperable. D'acord amb el resultat de la valoració, no s'ha produït cap pèrdua de valor d'aquest fons de comerç.

La metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat desenvolupada pel banc per a un període de projecció de 5 anys (fins al 2016), més el càlcul del seu valor terminal utilitzant una taxa nul·la de creixement a perpetuïtat. Les variables clau sobre les quals es construeixen les projeccions financeres són l'evolució del marge d'intermediació (condicionat pels volums de negoci esperats i els tipus d'interès) i l'evolució de la resta de partides del compte de resultats i els nivells de solvència.

Les previsions efectuades es basen en una lleugera recuperació del creixement del crèdit i uns nivells de morositat que es redueixen en els últims anys de projecció. L'economia espanyola romandrà feble el 2012. La demanda domèstica se continuarà afectada pel caràcter restrictiu de la política fiscal, el procés de despallanquejament del sector privat i unes condicions de finançament exigents. Això en un context en què l'avenç en el procés de reestructuració del sector financer influirà negativament en el crèdit a l'economia. Per la seva banda, el preu dels actius immobiliaris seguirà retrocedint, cosa que continuarà afectant negativament la riquesa de les famílies. Pel que fa al sector exterior, aquest patirà el deteriorament econòmic dels principals socis comercials d'Espanya, encara que es comportarà relativament millor que la demanda domèstica. En aquest context, continuarà la correcció del desequilibri exterior.

Pel que fa als preus, la inflació es mantindrà continguda davant la fragilitat de la demanda domèstica i un grau d'utilització de la capacitat instal·lada relativament reduït, encara que hi haurà pressions a l'alça associades a possibles nous augments en la imposició indirecta.

En termes de política econòmica, l'ajust fiscal a emprendre a partir d'ara continua sent molt ambiciós, de manera que hi continuaran havent dificultats per complir amb els objectius inicialment compromesos, especialment en un entorn de debilitat econòmica. Finalment, Espanya, en línia amb el que es va sol·licitar en el Consell Europeu del 26 d'octubre, continuarà avançant en l'adopció de reformes estructurals. En particular, s'adoptaran noves mesures per millorar el mercat de treball i també la competitivitat.

Pel que fa a la corba de tipus, el tipus rector del BCE es mantindrà en nivells reduïts, en un entorn de menor creixement econòmic i absència de pressions inflacionistes a mitjà termini.

D'altra banda, el BCE continuarà proveint d'important liquiditat el mercat per afavorir l'estabilitat financera.

El valor present dels fluxos futurs a distribuir, utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, s'ha calculat utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de Banc Sabadell (K_e) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'ha utilitzat el mètode CAPM (*capital asset pricing model*).

Tenint en compte aquest mètode, la taxa de descompte utilitzada s'ha situat entre el 10,75% i l'11,56%, depenent de l'UGE valorada.

Les taxes de creixement anualitzades utilitzades durant el període projectat (CAGR), tant per a la inversió creditícia com per als recursos de clients, s'han situat entre el 2% i 4%, depenent de l'anàlisi específica efectuada per a cadascuna de les UGE valorades.

S'ha procedit a fer una anàlisi de sensibilitat de la variable clau de la valoració i ha resultat d'igual manera que no hi ha cap indicatiu de deteriorament. Les variables sobre les quals s'ha fet aquesta anàlisi han estat: el cost de capital (que s'ha incrementat en més d'un punt percentual), el *core capital* exigít, la taxa de creixement a perpetuïtat, la variació del marge d'interessos i l'augment del *cost of risk* recurrent.

D'acord amb les especificacions del Text refós de la Llei de l'impost de societats, aquest fons de comerç no és fiscalment deduïble.

Banco Guipuzcoano

El fons de comerç de Banco Guipuzcoano sorgeix per la diferència entre el valor raonable dels valors lliurats com a contraprestació (accions ordinàries de Banc Sabadell i obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions de Banc Sabadell) en la data de presa de control (24 de novembre de 2010) que puja a 613.479 milers d'euros i el valor raonable estimat dels actius i passius adquirits.

Aquest fons de comerç, assignat a l'UGE de Banca Comercial, correspon a la capacitat de generació de beneficis futurs dels actius i passius adquirits i al valor de les potencials sinergies d'ingressos i costos identificades i els costos associats a la transacció.

La normativa vigent estableix un període d'un any des de la presa de control per comptabilitzar de forma definitiva la combinació de negocis. Com a resultat d'aquest procés, els estats financers a 31 de desembre de 2011 recullen el valor raonable dels actius i passius adquirits així com el fons de comerç associat a la combinació de negocis que, respectivament, pugen a 328.134 milers d'euros i 285.345 milers d'euros.

S'ha quantificat una diferència entre els valors raonables i els valors comptables d'actius i passius neta d'impostos per un import de 298.311 milers d'euros procedent, principalment, de la cartera d'inversió creditícia i de la cartera d'immobles. D'altra banda s'han identificat actius intangibles per un import de 54.862 milers d'euros referents a *core deposits* i gestió de fons d'inversió.

Per a la determinació del valor raonable de la cartera d'inversió creditícia s'ha procedit a l'aplicació sobre aquesta d'uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i acords amb estàndards de mercat, determinats, bàsicament, en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute.

El valor raonable dels actius immobiliaris incorporats en el grup s'ha determinat a partir de l'aplicació de percentatges de caiguda de valor observats en el mercat, els quals s'han fixat tenint en compte criteris d'antiguitat dels actius en balanç, ús i ubicació geogràfica, així com el seu estat o la seva situació urbanística.

Al tancament de 2011, el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament del fons de comerç de Banco Guipuzcoano procedint a l'estimació de l'import recuperable. Les hipòtesis macroeconòmiques i de tipus d'interès utilitzades coincideixen amb les exposades en l'apartat anterior de Banco Urquijo. D'acord amb el resultat de la valoració, no s'ha produït pèrdua de valor d'aquest fons de comerç.

La metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat desenvolupada pel banc per a un període de projecció de 5 anys (fins al 2016) més el càlcul del seu valor terminal utilitzant una taxa nul·la de creixement a perpetuïtat.

El valor present dels fluxos futurs a distribuir, utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, s'ha calculat utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de Banc Sabadell (Ke) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'ha utilitzat el mètode CAPM (*capital asset pricing model*).

Tenint en compte aquest mètode, la taxa de descompte utilitzada ha estat del 10,75%.

L'assignació del preu pagat en la transacció als diferents actius i passius de Banco Guipuzcoano, així com el test de deteriorament del fons de comerç relacionat, han estat validats per un expert independent.

S'ha procedit a fer una anàlisi de sensibilitat de la variable clau de la valoració i ha resultat d'igual manera que no hi ha cap indicatiu de deteriorament. Les variables sobre les quals s'ha efectuat aquesta anàlisi han estat: el cost de capital (que s'ha incrementat en més d'un punt percentual), el *core capital* exigít, la taxa de creixement a perpetuïtat, la variació del marge d'interessos, i l'augment del *cost of risk* recurrent.

Segons la normativa fiscal vigent, a 31 de desembre de 2011, el fons de comerç generat no és fiscalment deduïble.

Sabadell United Bank

En l'exercici 2010, dins el termini permès per la normativa vigent, es va fer la comptabilització definitiva de la combinació de negocis, en què per valorar el fons de comerç de MUNB es va determinar el cost de la combinació de negocis tenint en compte el valor raonable dels actius i passius incorreguts. De la comparació del cost de la combinació de negocis amb el valor raonable net d'actius i passius, va sorgir una diferència de 41.314 milers de dòlars (30.174 milers d'euro) registrada en l'actiu com a fons de comerç.

La taxa de descompte utilitzada en la valoració es va calcular a partir del *capital asset pricing model* (CAPM) i és del 16,0%. La valoració dels actius i passius adquirits i l'assignació del preu pagat van ser portades a terme per un expert independent.

Fons de comerç derivat de l'adquisició d'actius i passius de Lydian Private Bank

El fons de comerç generat per l'adquisició de certs actius i passius de Lydian Private Bank sorgeix per la diferència entre el valor comptable rebut en la data de presa de control (19 d'agost de 2011) i el valor raonable estimat de mercat d'aquests actius i passius adquirits.

La normativa vigent estableix un període d'un any des de la presa de control per comptabilitzar de forma definitiva la combinació de negocis. Com a resultat d'aquest procés, els estats financers a 31 de desembre de 2011 recullen una estimació del valor raonable dels actius i passius adquirits, que, respectivament, pugen a 1.105.708 milers d'euros i 1.118.921 milers d'euros, així com del fons de comerç associat a la combinació de negocis.

S'ha quantificat una diferència entre els valors raonables i els valors comptables d'actius i passius neta d'impostos per un import de 13.213 milers d'euros procedent principalment de la cartera d'inversió creditícia i el compte a cobrar amb el Federal Deposit Insurance Corporation, d'acord amb els termes establerts en l'esquema de protecció d'actius signat amb aquesta institució. D'altra banda s'han identificat actius intangibles per un import de 3.059 milers de dòlars referents a *core deposits* i gestió de carteres d'inversió de clients.

Per a la determinació del valor raonable de la cartera d'inversió creditícia s'ha procedit a l'aplicació sobre aquesta d'uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i acords amb estàndards de mercat, determinats bàsicament, en funció de les característiques del finançament concedit, els col·laterals del deute i els fluxos de caixa esperats en el futur. Les mateixes premisses són les que s'han usat per determinar el valor raonable de l'actiu amb l'FDIC i les característiques d'aquest contracte en el temps.

Altres actius intangibles

Banco Urquijo

En altres actius intangibles, els intangibles associats a la compra de Banco Urquijo recullen bàsicament el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Urquijo per als diferents productes (SICAV, fons d'inversió i de pensions, targetes, inversió creditícia a curt termini, intermediació i custòdia de valors) i dels dipòsits i el valor de la marca Banca Urquijo. Aquests actius s'han valorat utilitzant el mètode d'*income approach* (descompte de fluxos de caixa) en la modalitat d'excés de beneficis multipèrode per als procedents de les relacions contractuals amb clients i dels dipòsits i en la modalitat de l'extramarge per a la marca.

Aquests intangibles tenen una vida útil definida de dotze anys per als clients corresponents a Banca Privada, set anys per als clients corresponents a Banca Comercial i cinc anys per a la resta, i s'amortitzen linealment en funció d'aquesta vida, de manera similar a la manera en què es fa en l'actiu material.

Negoci Banca Privada Miami

Els intangibles associats a l'adquisició, l'any 2008, del negoci de Banca Privada de Miami recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament de la inversió creditícia a curt termini, i dels dipòsits. D'acord amb la normativa vigent, durant l'exercici 2009 es va procedir a efectuar la comptabilització definitiva d'aquesta combinació de negocis. Això va suposar la identificació i la comptabilització d'uns actius intangibles per un import de 29.495 milers d'euros. L'amortització d'aquests actius s'efectua a un termini de 15 anys des de la seva creació, i a 31 de desembre de 2011 el seu valor és de 24.140 milers d'euros.

Banco Guipuzcoano

Els actius intangibles associats a l'adquisició de Banco Guipuzcoano recullen fonamentalment el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Guipuzcoano per a dipòsits a la vista (*core deposits*) i fons d'inversió. La valoració dels *core deposits* s'ha fet per l'enfocament dels ingressos mitjançant el mètode d'estalvis de costos. El valor raonable s'ha determinat, principalment, estimant el valor actual net dels fluxos de caixa generats pel menor cost que suposen els *core deposits* davant el finançament alternatiu. Per la seva banda, la valoració de la gestió de fons d'inversió s'ha efectuat per l'enfocament dels ingressos mitjançant el mètode de l'excés de beneficis. El valor raonable s'ha determinat, principalment, estimant el valor actual net dels fluxos de caixa generats per les comissions percebudes per la comercialització de fons d'inversió. L'amortització d'aquests actius es fa en un termini de deu anys a partir de la data d'adquisició de Banco Guipuzcoano.

Sabadell United Bank

S'han identificat uns actius intangibles per un import de 35.051 milers de dòlars (25.600 milers d'euros) que corresponen a *core deposits* i conceptualment el seu valor es deriva de la capacitat que ofereixen els clients actuals de finançar-se a tipus inferiors als del mercat. Es tracta d'un intangible de vida definida ja que es presumeix que els comptes de clients existents s'aniran cancel·lant durant el temps com a conseqüència de canvis de domicili, mort o canvis d'entitat. Per això per determinar el seu valor es va establir una taxa de pèrdua de clients que variava en funció de la tipologia de dipòsits entre un 9% i un 20% anual. El benefici de la base de dipòsits actual és igual al valor actual dels fluxos de caixa calculats com la diferència entre mantenir els dipòsits actuals o substituir-los per fonts de finançament alternatives.

L'amortització d'aquests actius intangibles s'efectua a un termini de 10 anys des de la seva creació, i a 31 de desembre de 2011 el seu valor és de 24.149 milers d'euros.

Per a la totalitat dels actius intangibles anteriors s'ha procedit a determinar l'existència d'indicis de deteriorament revisant, per a aquelles variables generadores d'aquests, la seva evolució real pel que fa a les hipòtesis inicials de valoració. Aquestes variables són: eventual pèrdua de clients, saldo mitjà per client, marge ordinari mitjà, ràtio d'eficiència assignada, etc. A 31 de desembre de 2011 no hi ha necessitat de dur a terme cap deteriorament.

El concepte d'aplicacions informàtiques recull bàsicament l'activació de despeses associades a treballs informàtics subcontractats i a la compra de llicències de programari.

El moviment del fons de comerç en els exercicis de 2011 i 2010 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Fons de comerç	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2009	582.184	(91.254)	490.930
Altes	256.504	(175)	256.329
Baixes	(90.208)	90.208	0
Altres	1.363	0	1.363
Saldo el 31 de desembre de 2010	749.843	(1.221)	748.622
Altes	13.469	(439)	13.030
Baixes	0	0	0
Altres	62.163	0	62.163
Saldo el 31 de desembre de 2011	825.475	(1.660)	823.815

El moviment de l'altre actiu intangible en els exercicis de 2011 i 2010 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Cost	Amortització	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2009	441.078	(257.594)	(4.434)	179.050
Addicions/retirades per modif. perímetre	(2.845)	3.109	(346)	(82)
Altes	53.068	(62.590)	0	(9.522)
Baixes	(1.343)	673	0	(670)
Altres	(175.113)	89.009	4	(86.100)
Incorporació de grup Banco Guipuzcoano	402	(399)	0	3
Saldo el 31 de desembre de 2010	315.247	(227.792)	(4.776)	82.679
Addicions/retirades per modif. perímetre	0	0	0	0
Altes	66.862	(30.234)	0	36.628
Baixes	(4.221)	3.467	0	(754)
Altres	79.942	10	(159)	79.793
Saldo el 31 de desembre de 2011	457.830	(254.549)	(4.935)	198.346

El valor brut dels elements de l'altre actiu intangible que es trobaven en ús i totalment amortitzats a 31 de desembre de 2011 i 2010 puja a un import de 226.792 milers d'euros i 222.781 milers d'euros, respectivament.

Nota 17. Resta de actius

El desglossament de l'epígraf d'altres actius corresponents a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Existències	2.238.784	1.596.758
Altres	155.697	254.047
Total	2.394.481	1.850.805

El moviment de les existències en els exercicis de 2011 i 2010 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Terrenys	Promocions	Altres	Total
Saldo el 31 de desembre de 2009	1.165.800	160.426	4.618	1.330.844
Altes	200.165	517.677	0	717.842
Baixes	(60.656)	(145.849)	(2.277)	(208.782)
Traspassos	(22.991)	(1.342)	0	(24.333)
Deteriorament	(288.764)	(78.803)	0	(367.567)
Incorporació de grup Banco Guipuzcoano	58.611	90.029	114	148.754
Saldo el 31 de desembre de 2010	1.052.165	542.138	2.455	1.596.758
Altes	409.178	745.260	13	1.154.451
Baixes	(158.021)	(313.474)	0	(471.495)
Traspassos	78.404	148.640	(7)	227.037
Deteriorament	(52.509)	(214.113)	(1.345)	(267.967)
Saldo el 31 de desembre de 2011	1.329.217	908.451	1.116	2.238.784

El valor raonable de les existències puja a 2.715 milions d'euros a 31 de desembre de 2011 (2.054 milions d'euros a 31 de desembre de 2010), sobre el qual el 22,80% de l'import correspon a taxacions amb antiguitat superior a 12 mesos.

A 31 de desembre de 2011, el total d'existències afectades per deutes amb garantia hipotecària puja a 15.085 milers d'euros.

Nota 18. Informació sobre finançament a la construcció i promoció immobiliària i valoració de les necessitats de finançament en els mercats

Informació sobre finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària

Es detalla a continuació el finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària i les seves cobertures:

En milions d'euros

	31/12/2011			31/12/2010		
	Import brut	Excés de valor de garantia	Cobertura específica	Import brut	Excés de valor de garantia	Cobertura específica
Finançament a la construcció i promoció immobiliària registrada per les entitats de crèdit del grup (negocis a Espanya) (1)	9.402	1.575	717	10.170	1.628	725
<i>Del qual: dubtós</i>	2.120	379	482	1.544	296	367
<i>Del qual: subestàndard</i>	1.564	323	234	2.174	400	358

(1) La classificació dels crèdits que es presenta s'ha realitzat d'acord amb la finalitat dels crèdits, i no amb la CNAE del deutor. Això implica, per exemple, que si el deutor es tracta: (a) d'una empresa immobiliària però que es dedica el finançament concedit a una finalitat diferent de la construcció o promoció immobiliària, no s'inclou en aquest quadre, i (b) d'una empresa l'activitat principal de la qual no és la de construcció o immobiliària però el crèdit es destina al finançament d'immobles destinats a la promoció immobiliària, sí que s'hi inclou.

	Import brut	
Pro-memòria	31/12/2011	31/12/2010
Actius fallits	85	21

	Valor comptable	
Pro-memòria:	31/12/2011	31/12/2010
Total crèdit a la clientela excloses administracions públiques (negocis a Espanya)	66.931	68.701
Total actiu (negocis totals)	100.437	97.099
Correccions de valor i provisions per risc de crèdit. Cobertura genèrica total (negocis totals)	832	427

Seguidament s'exposa el desglossament del finançament destinat a construcció i promoció immobiliària per a aquelles operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

	Crèdit: Import brut 31/12/2011	Crèdit: Import brut 31/12/2010
Sense garantia hipotecària	640	642
Amb garantia hipotecària	8.762	9.528
Edificis acabats	4.340	4.600
Habitatge	3.295	4.033
Resta	1.045	567
Edificis en construcció	724	1.248
Habitatge	620	1.133
Resta	104	115
Sòl	3.698	3.680
Terrenys urbanitzats	3.342	3.152
Resta del sòl	356	528
Total	9.402	10.170

A continuació es presenta el desglossament del crèdit a les llars per a l'adquisició d'habitatge per a aquelles operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

	31/12/2011		31/12/2010	
	Import brut	Del qual: dubtós	Import brut	Del qual: dubtós
Crèdit per a adquisició d'habitatge	14.288	468	14.061	410
Sense garantia hipotecària	101	1	170	8
Amb garantia hipotecària	14.187	467	13.891	402

Es detalla seguidament el desglossament del crèdit amb garantia hipotecària a les llars per a adquisició d'habitatge segons el percentatge que suposa el risc total sobre l'import de l'última taxació disponible per a aquelles operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

	31/12/2011		31/12/2010	
	Import brut	Del qual: dubtós	Import brut	Del qual: dubtós
Rangs de LTV	14.187	467	13.891	402
LTV <= 40%	3.072	57	2.895	36
40% < LTV <= 60%	4.208	91	4.077	70
60% < LTV <= 80%	5.395	241	5.434	199
80% < LTV <= 100%	1.373	67	1.340	86
LTV > 100%	139	11	146	11

Finalment, detallem els actius adjudicats a les entitats del grup consolidat per a aquelles operacions registrades per entitats de crèdit dins el territori nacional:

En milions d'euros

	12/31/2011				12/31/2010			
	Valor comptable brut	Cobertura (en import)	Cobertura (en %)	Valor comptable net	Valor comptable brut	Cobertura (en import)	Cobertura (en %)	Valor comptable net
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	3.444	1.058	31%	2.385	2.571	774	30%	1.797
Edificis acabats	1.097	246	22%	851	594	126	21%	468
Habitatge	736	169	23%	567	379	90	24%	289
Resta	361	77	21%	284	215	36	17%	179
Edificis en construcció	414	114	28%	300	244	61	25%	183
Habitatge	197	57	29%	140	106	34	32%	72
Resta	217	57	26%	160	138	27	20%	111
Sòl	1.933	698	36%	1.235	1.733	587	34%	1.146
Terrenys urbanitzats	1.230	425	35%	805	695	219	32%	476
Resta de sòl	703	274	39%	430	1.038	368	35%	670
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a adquisició d'habitatge	562	100	18%	463	293	104	35%	189
Resta d'actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes	0	0		0	16	10	64%	6
Instruments de capital, participacions i finançaments a societats tenidores d'aquests actius	603	253	42%	350	431	277	65%	154
Total cartera d'immobles	4.609	1.411	31%	3.198	3.311	1.165	35%	2.146

El banc, dins la política general de riscos i en particular la relativa al sector de la construcció i la promoció immobiliària, té establertes una sèrie de polítiques específiques pel que fa a mitigació de riscos.

La principal mesura que es duu a terme és el continu seguiment del risc i la revaluació de la viabilitat financera de l'acreditat davant la nova situació conjuntural. En cas que aquesta resulti satisfactòria, la relació prossegueix en els seus termes previstos, adoptant-se nous compromisos en cas que aquests permetin una adaptació més gran a les noves circumstàncies.

En les promocions en curs, l'objectiu bàsic és la finalització d'aquesta, sempre que les expectatives de mercat a curt o mitjà termini puguin absorbir l'oferta d'habitatges resultant.

En els finançaments de sòl, es tenen en compte igualment les possibilitats de comercialització dels futurs habitatges abans de finançar-ne la construcció.

En cas que de l'anàlisi i el seguiment efectuat no s'entrevégi una viabilitat raonable, es recorre al mecanisme de la dació en pagament i/o la compra d'actius.

Quan no és possible cap d'aquestes solucions, es recorre a la via judicial i a la posterior adjudicació dels actius.

Tots els actius que a través de la dació en pagament, compra, o per la via judicial s'adjudica el grup, són gestionats de forma molt activa per la Direcció de Gestió Immobiliària amb el principal objectiu de la desinversió. En funció del grau de maduració dels actius immobiliaris, s'han establert tres línies estratègiques d'actuació:

1. Comercialització

Es disposa de diferents mecanismes de comercialització per a la venda del producte acabat (habitatges, locals comercials, naus industrials, places d'aparcament, etc.) a través de diferents canals de distribució i agents comercials, en funció de la tipologia, el seu estat, la localització i el seu estat de conservació. El portal immobiliari solvia.es és un factor fonamental en aquesta estratègia.

2. Mobilització

Davant un escenari d'enorme dificultat de venda de solars finalistes i obres en curs, s'ha adoptat l'estratègia de mobilització d'aquests actius immobiliaris per donar liquiditat als solars finalistes i s'han creat diferents mecanismes de mobilització d'actius:

- Programa de col·laboració amb promotors immobiliaris: aportació de solars en zones amb demanda d'habitatges per tal que els promotors desenvolupin i venguin les promocions.
- Programa d'inversors: desenvolupament de projectes immobiliaris terciaris amb la participació d'inversors.
- Programa d'habitatge protegit: desenvolupament de promocions d'habitatges de protecció oficial per a lloguer i posterior venda de les promocions llogades.

3. Gestió urbanística

Per als sòls no finalistes és imprescindible consolidar els seus drets urbanístics partint de la gestió urbanística, i aquest constitueix un mecanisme important de posada en valor i la clau de qualsevol posterior desenvolupament i venda.

Valoració de les necessitats de liquiditat i política de finançament

Des de l'inici de la crisi financera el 2007, la política de finançament de Banc Sabadell s'ha enfocat a generar *gap* de liquiditat del negoci comercial, reduir el finançament total en mercats majoristes i incrementar la posició de liquiditat del banc. Concretament a 31 de desembre de 2011 els actius líquids en valor nominal pugen a 11.413 milions d'euros (12.675 milions d'euros a 31 de desembre de 2010).

En aquesta línia, en 2011 Banc Sabadell va tenir uns venciments en el mercat majorista de 3.012 milions d'euros, que van ser refinançats a través del *gap* de liquiditat generat el 2011 de 5.691 milions d'euros i d'emissions en els mercats de capitals de 3.332 milions d'euros i alhora es va augmentar el volum d'actius líquids del banc.

El 2012, Banc Sabadell té uns venciments de deute majorista a mitjà i llarg termini de 3.811 milions d'euros. En línia amb l'estratègia de finançament seguida des de 2007, es preveu refinançar aquests venciments de deute principalment a través del *gap* de liquiditat generat pel banc, i en menor mesura a través d'emissions puntuals en els mercats de deute majorista. En cas que Banc Sabadell no emetés en els mercats de capitals, la liquiditat en forma d'actius líquids és suficient per cobrir aquests venciments.

Adicionalment, en la nota 37 de gestió de riscos financers, i en la nota 8 de crèdit a la clientela, en l'apartat d'informació sobre emissors en el mercat hipotecari i sobre el registre comptable especial, es desglossa informació addicional sobre polítiques i estratègies d'emissió de títols i de finançament en els mercats de capitals.

Nota 19. Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu

El desglossament del saldo de dipòsits d'entitats de crèdit de passiu en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	8.128.791	10.300.991
Total	8.128.791	10.300.991
Per naturalesa:		
Comptes a termini	6.872.308	6.702.212
Cessió temporal d'actius	1.049.933	3.352.521
Altres comptes	161.415	214.638
Ajustos per valoració	45.135	31.620
Total	8.128.791	10.300.991
Per moneda:		
En euros	7.318.671	9.870.562
En moneda estrangera	810.120	430.429
Total	8.128.791	10.300.991

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits d'entitats de crèdit durant els exercicis de 2011 i 2010 ha estat del 2,41% i de l'1,41%, respectivament.

Nota 20. Dipòsits de la clientela

El desglossament del saldo de dipòsits de la clientela en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	58.444.050	55.092.555
Total	58.444.050	55.092.555
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	18.739.971	18.284.503
Dipòsits a termini	32.819.805	30.091.528
Cessió temporal d'actius	6.297.269	6.249.332
Ajustos per valoració	587.005	467.192
Total	58.444.050	55.092.555
Per sectors:		
Administracions públiques	2.983.741	1.282.570
Residents	49.161.785	48.229.930
No residents	5.711.519	5.112.863
Ajustos per valoració	587.005	467.192
Total	58.444.050	55.092.555
Per moneda:		
En euros	53.958.484	51.234.307
En moneda estrangera	4.485.566	3.858.248
Total	58.444.050	55.092.555

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits de la clientela durant els exercicis de 2011 i 2010 ha estat del 2,04% i de l'1,57%, respectivament.

Nota 21. Dèbits representats per valors negociables

A continuació es presenta informació sobre el total d'emissions, recompres o reemborsaments de valors representatius de deute efectuats pel grup des de 31 de desembre de 2010 fins a 31 de desembre de 2011, així com la seva informació comparativa corresponent a l'exercici anterior.

En milers d'euros

	31/12/2011				
	Saldo viu inicial 31/12/2010	(+) Emissions	(-) Recompra o reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2011
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit el registre d'un fullet informatiu	19.013.612	3.079.144	(4.511.184)	(73.387)	17.508.185
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit el registre d'un fullet informatiu	367.053	1.270.118	(1.652.334)	15.163	0
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	126.832	8.078	0	0	134.910
Total	19.507.497	4.357.340	(6.163.518)	(58.224)	17.643.095

En milers d'euros

	31/12/2010					
	Saldo viu inicial 31/12/2009	Incorporació grup Banco Guipuzcoano	(+) Emissions	(-) Recompra o reemborsaments	(+/-) Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2010
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit el registre d'un fullet informatiu	20.046.496	1.610.472	2.859.234	(5.629.599)	127.009	19.013.612
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit el registre d'un fullet informatiu	2.163.226	0	5.522.819	(7.342.003)	23.011	367.053
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	602.725	0	10.016	(485.909)	0	126.832
Total	22.812.447	1.610.472	8.392.069	(13.457.511)	150.020	19.507.497

El desglossament del saldo de deïbits representats per valors negociables emesos pel grup en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	2011	2010	Tipus d'interès vigent el 31.12.2011	Data de venciment	Divisa d'emissió
Banco de Sabadell, S.A.	04.10.2006	Emprèstit	50.000	50.000	EURÍBOR 3M + 0,14	04.10.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.10.2006	Emprèstit	0	1.000.000	-	26.10.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.03.2008	Bons estructurats	0	8.800	-	10.03.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.04.2009	Emprèstit	0	38.000	-	20.04.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	22.05.2009	Emprèstit	750.000	750.000	4,38%	22.05.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.11.2009	Emprèstit	800.000	800.000	EURÍBOR 3M + 0,80	20.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	02.08.2010	Emprèstit	22.000	132.000	EURÍBOR 3M + 1,75	02.08.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	07.09.2010	Emprèstit	0	50.000	-	07.09.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	09.03.2011	Emprèstit	74.750	0	EURÍBOR 1M + 1,90	09.03.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.09.2011	Emprèstit	300.000	0	4,25%	29.03.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	22.12.2011	Bons simples aval estat	1.500.000	0	5,44%	22.12.2014	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Emprèstit	300.000	0	4,25%	29.03.2013	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	30.11.2009	Bons simples aval estat	400.000	398.672	2,38%	30.11.2012	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	21.03.2006	Obligacions simples	0	400.000	-	21.03.2011	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	18.04.2007	Obligacions simples	25.000	25.000	1,50%	18.04.2022	Euros
Subscrits per empreses del grup			(1.815.000)	(15.000)			
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 12.03.2009	Pagarés	0	76.136	-	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	(1) 09.03.2010	Pagarés	194.192	1.160.722	Entre 2,8% i 3,7%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.03.2011	Pagarés	1.910.574	0	Entre 1% i 4,92%	Diverses	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres)	(1) 25.06.2008	Pagarés (ECP)	0	369.496	-	Diverses	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	(1) 04.06.2009	Pagarés	0	116.704	-	Diverses	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	(1) 03.06.2010	Pagarés	51.000	414.377	Entre 2,85% i 3,60%	Diverses	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	07.06.2011	Pagarés	146.300	0	Entre 1,55% i 4%	Diverses	Euros
Subscrits per empreses del grup			(22.553)	(142.556)			
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	26.01.2004	Cèdules hipotecàries	0	1.200.000	-	26.01.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cèdules hipotecàries	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cèdules hipotecàries	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	EURÍBOR 3M + 0,05	20.06.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2008	Cèdules hipotecàries	0	600.200	-	29.12.2011	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.02.2009	Cèdules hipotecàries	488.500	488.500	3,50%	17.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.04.2009	Cèdules hipotecàries	100.000	100.000	EURÍBOR 3M + 1	08.05.2021	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.07.2009	Cèdules hipotecàries	50.000	50.000	3,12%	17.07.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.07.2009	Cèdules hipotecàries	200.000	200.000	EURÍBOR 3M + 1,30	31.07.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.09.2009	Cèdules hipotecàries	150.000	150.000	EURÍBOR 3M + 0,90	18.09.2018	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.01.2010	Cèdules hipotecàries	1.000.000	1.000.000	3,13%	20.01.2014	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.06.2010	Cèdules hipotecàries	500.000	500.000	EURÍBOR 1M + 2,00	30.06.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.09.2010	Cèdules hipotecàries	1.000.000	1.000.000	3,25%	10.09.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.12.2010	Cèdules hipotecàries	150.000	150.000	EURÍBOR 3M + 2,35	10.12.2020	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	11.01.2011	Cèdules hipotecàries	100.000	0	EURÍBOR 3M + 2,60	11.01.2019	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	11.02.2011	Cèdules hipotecàries	1.200.000	0	4,50%	11.02.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	07.06.2011	Cèdules hipotecàries	200.000	0	EURÍBOR 3M + 2,25	07.06.2019	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	13.07.2011	Cèdules hipotecàries	50.000	0	EURÍBOR 3M + 2,60	13.07.2021	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	12.12.2011	Cèdules hipotecàries	150.000	0	EURÍBOR 3M + 3,10	12.12.2021	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	19.01.2011	Cèdules hipotecàries	100.000	0	EURÍBOR 3M + 2,75	19.01.2019	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Cèdules territorials	500.000	0	4,50%	29.12.2014	Euros
Valors propis			(1.867.466)	(1.002.550)			
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Diverses	Bons	134.910	126.832			
Fons de titulització	Diverses	Bons	1.575.889	2.061.428			
Ajustos per valoració i altres			204.999	280.736			
Total			17.643.095	19.507.497			

(1) Registrat el plec de condicions per un import de 8.500.000 milers d'euros a la CNMV.

Nota 22. Passius subordinats

El desglossament del saldo dels passius subordinats emesos pel grup en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 31.12.2011	Data de venciment/cancelació
		2011	2010		
Banco Atlántico, S.A. (a)	21.08.2003	0	30.000	-	11.10.2011
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	353.500	716.600	2,271%	25.05.2016
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2006	49.200	154.200	5,234%	20.09.2016
Banco de Sabadell, S.A.	24.02.2009	500.000	500.000	4,500%	-
Banco de Sabadell, S.A.	26.04.2010	500.000	500.000	6,250%	26.04.2020
Banco de Sabadell, S.A.	25.02.2011	40.400	0	5,471%	25.02.2021
Sabadell International Equity Ltd.	30.03.1999	250.000	250.000	4,500%	-
Banco Guipuzcoano, S.A.	20.12.2001	0	25.000	-	15.04.2011
Banco Guipuzcoano, S.A.	15.02.2002	30.000	30.000	4,500%	15.10.2012
Banco Guipuzcoano, S.A.	15.10.2004	50.000	50.000	4,200%	15.10.2014
Banco Guipuzcoano, S.A.	21.03.2006	125.000	124.941	2,318%	21.03.2016
Banco Guipuzcoano, S.A.	01.05.1992	62	62	-	-
Guipuzcoano Capital, S.A.	27.02.2004	50.000	50.000	1,724%	-
Guipuzcoano Capital, S.A.	19.11.2009	50.000	50.000	7,750%	-
Subscrits per empreses del grup	-	(164.158)	(124.439)	-	-
Ajustos per valoració i altres	-	25.366	30.265	-	-
Total		1.859.370	2.386.629		

(a) Actualment fusionat amb Banco de Sabadell, S.A.

Les emissions incloses en passius subordinats, a l'efecte de la prelació de crèdits, se situen darrere de tots els creditors comuns del grup. Totes les emissions s'han fet en euros.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. celebrat el 31 de gener de 2011 va acordar dur a terme, condicionat a la prèvia realització i execució de l'augment de capital (vegeu nota 28), l'oferta de compra en efectiu de la totalitat o part de determinats valors de deute, obeint a la finalitat de millorar i reforçar els recursos propis del grup.

Els valors de deute afectats per la recompra, així com els valors nominals existents acceptats en aquesta, es detallen a continuació:

En milers d'euros

Valors existents	Nominal acceptat
Banco de Sabadell 500.000 participacions preferents sèrie I/2006	105.000
Banco Guipuzcoano 125.000 obligacions subordinades març 2006	23.700
Banco de Sabadell 1.000.000 obligacions subordinades I/2006	363.100

Aquesta recompra ha generat uns resultats positius que pugen a 87.054 milers d'euros i que figuren comptabilitzats en l'epígraf de resultats d'operacions financeres del compte de pèrdues i guanys (vegeu nota 34.c).

El 19 d'abril de 2010, Banco de Sabadell, S.A. va procedir a executar una oferta de canvi pel cent per cent dels valors en circulació corresponents a les emissions de participacions preferents sèrie I/2006 cotitzades a la Borsa de Londres (*London Stock Exchange*) i d'obligacions subordinades sèrie I/2006, admeses a cotització a AIAF Mercat de Renta Fija, per obligacions subordinades de nova emissió (obligacions subordinades I/2010) (les "obligacions noves").

Els imports nominals de les participacions preferents existents i les obligacions existents acceptades per al canvi van ser de 193.950 i 283.400 milers d'euros, respectivament. L'import nominal total de les obligacions noves que es van lliurar en bescanvi va pujar a 406.150 milers euros i es van emetre obligacions noves addicionals per un import nominal de 93.850 milers d'euros, amb la qual cosa l'import nominal total de les obligacions noves va ser de 500.000 milers d'euros. Les obligacions noves es van emetre a un preu del 99,406%, meritaran un tipus d'interès anual del 6,25% i s'amortitzaran el 26 d'abril de 2020. La liquidació de l'oferta de bescanvi va tenir lloc el 26 d'abril de 2010.

El resultat per a Banco de Sabadell, S.A. d'aquesta operació de canvi va pujar a 88.857 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2011, el tipus d'interès que meriten els títols emesos per Sabadell International Equity Ltd. és del 4,5% (4,5% a 31 de desembre de 2010).

Nota 23. Altres passius financers

El desglossament del saldo dels altres passius financers en els balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	1.470.467	1.390.069
Total	1.470.467	1.390.069
Per naturalesa:		
Obligacions a pagar	152.241	184.003
Fiances rebudes	352.954	369.747
Cambres de compensació	79.269	35.643
Comptes de recaptació	122.907	175.145
Altres passius financers (*)	763.096	625.531
Total	1.470.467	1.390.069
Per moneda:		
En euros	1.431.216	1.375.078
En moneda estrangera	39.251	14.991
Total	1.470.467	1.390.069

(*) Inclou saldos que cal pagar a proveïdors.

Informació sobre els ajornaments de pagament efectuats a proveïdors. Disposició adicional tercera. "Deure d'informació" de la Llei 15/2010, de 5 de juliol

En compliment del deure d'informació que estableix la Llei 15/2010, de 5 de juliol, de modificació de la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, el saldo amb proveïdors existent el 31 de desembre de 2010, amb un termini de pagament acordat superior a 85 dies, puja a 7.218 milers d'euros.

Amb relació a la informació sobre els ajornaments de pagament en l'exercici 2011 es presenta el quadre següent:

En milers d'euros

	2011	
	Import	%
Dins el termini màxim legal	2.302.154	96
Resta (1)	95.983	4
Total pagaments de l'exercici	2.398.137	100
PMPE (dies) de pagaments (*)	78	-
Ajornaments que a la data de tancament sobrepassen el termini màxim legal	424	-
Total		

(*) Termini mitjà ponderat excedit de pagaments (PMPE): el nombre de dies de retard sobre el termini legal a cadascun dels pagaments incomplets ponderats per l'import del respectiu pagament.

(1) En els casos en què es supera el límit legal establert, existeixen casuístiques diverses que justifiquen la demora en el pagament.

Nota 24. Passius per contractes d'assegurances

A continuació es detallen els saldos a 31 de desembre de 2011 i 2010 referents als passius per contractes d'assegurances:

En milers d'euros

	2011	2010
Provisions tècniques relatives a l'assegurança de vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors	173.348	177.512
Total	173.348	177.512

Nota 25. Provisions

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Fons per a pensions i obligacions similars	163.510	176.258
Provisions per a riscos i compromisos contingents	89.611	91.672
Altres provisions	97.082	99.732
Total	350.203	367.662

Els moviments produïts durant els exercicis de 2011 i 2010 en l'epígraf de provisions es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Pensions i obligacions similars	Riscos i compromisos contingents	Altres provisions	Total
Saldo el 31 de desembre de 2009	189.583	81.183	42.501	313.267
Dotacions amb càrrec a resultats:	20.064	71.014	6.948	98.026
Despeses de personal	5.031	0	0	5.031
Interessos i càrregues assimilades	8.218	0	0	8.218
Dotacions a provisions	6.815	71.014	6.948	84.777
Disponibles amb abonament a resultats	0	(76.221)	(4.973)	(81.194)
Pèrdues/Guanys actuàrials	(193)	0	0	(193)
Diferències de canvi	0	981	25	1.006
Utilitzacions:	(38.579)	0	(5.569)	(44.148)
Aportacions del promotor	(9.353)	0	0	(9.353)
Pagaments de pensions	(29.226)	0	0	(29.226)
Altres	0	0	(5.569)	(5.569)
Altres moviments	(5.341)	5.760	8.184	8.603
Incorporació de grup Banco Guipuzcoano	10.724	8.955	52.616	72.295
Saldo el 31 de desembre de 2010	176.258	91.672	99.732	367.662
Dotacions amb càrrec a resultats:	26.895	66.062	8.877	101.834
Despeses de personal	4.955	0	0	4.955
Interessos i càrregues assimilades	8.260	0	0	8.260
Dotacions a provisions	13.680	66.062	8.877	88.619
Disponibles amb abonament a resultats	0	(67.943)	(9.663)	(77.606)
Pèrdues/Guanys actuàrials	2.016	0	0	2.016
Diferències de canvi	0	137	8	145
Utilitzacions:	(36.947)	0	(19.154)	(56.101)
Aportacions del promotor	(8.977)	0	0	(8.977)
Pagaments de pensions	(32.123)	0	0	(32.123)
Altres	4.153	0	(19.154)	(15.001)
Altres moviments	(4.712)	(317)	17.282	12.253
Saldo el 31 de desembre de 2011	163.510	89.611	97.082	350.203

El contingut de les provisions constituïdes és el següent:

- Fons per a pensions i obligacions similars: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de les retribucions postocupació, incloent-hi els compromisos assumits amb el personal prejubilat i obligacions similars.
- Provisions per a riscos contingents: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents sorgits com a conseqüència de garanties financeres o altres tipus de contracte.

- Altres provisions: recull, bàsicament, els fons constituïts pel grup per a la cobertura de determinats riscos incorreguts com a conseqüència de la seva activitat, incloent-hi aquells esmentats en la nota 35.
- Una gran part dels saldos de provisions són a llarg termini.

Pensions i obligacions similars

A continuació es mostra l'origen del passiu reconegut per pensions en el balanç de situació del grup:

En milers d'euros

	2011	2010	2009	2008	2007
Obligacions per compromisos per pensions	765.700	781.660	656.430	685.994	738.582
Guany/(pèrdues) actuària i actius no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys	(18.600)	(13.173)	(5.327)	(11.745)	(717)
Valor raonable dels actius del pla	(583.590)	(592.229)	(461.520)	(471.277)	(475.479)
Passiu net reconegut en balanç	163.510	176.258	189.583	202.972	262.386

El rendiment del pla de pensions de Banc Sabadell ha estat de l'1,017% i el de l'E.P.S.V. de Banco Guipuzcoano ha estat del -0,99% per a l'exercici de 2011.

Els moviments que s'han produït durant els exercicis de 2011 i 2010 en les obligacions per compromisos per pensions i en el valor raonable dels actius del pla es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Obligacions per compromisos per pensions	Valor raonable dels actius del pla
Saldo el 31 de desembre de 2009	656.430	461.520
Cost per interessos	28.296	0
Rendiments esperats	0	20.106
Cost normal de l'exercici	5.123	0
Pagaments de prestacions	(44.535)	(15.309)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(13.187)	(12.599)
Aportacions fetes per l'entitat	0	9.353
Pèrdues i guanys actuària	1.404	(6.076)
Altres moviments	6.774	0
Incorporació grup Banco Guipuzcoano	141.355	135.234
Saldo el 31 de desembre de 2010	781.660	592.229
Cost per interessos	32.622	0
Rendiments esperats	0	24.630
Cost normal de l'exercici	6.040	0
Pagaments de prestacions	(54.855)	(22.731)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(1.107)	(7.849)
Aportacions fetes per l'entitat	0	8.978
Pèrdues i guanys actuària	960	(5.383)
Altres moviments	380	(6.284)
Saldo el 31 de desembre de 2011	765.700	583.590

L'import de les obligacions cobertes amb actius específics ha estat de 738.280 milers d'euros (dels quals 23.217 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) a 31 de desembre de 2011 i de 764.472 milers d'euros (dels quals 35.973 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) a 31 de desembre de 2010.

El valor raonable dels actius vinculats a pensions que consten en l'actiu del balanç de situació del grup puja a 162.735 milers d'euros a 31 de desembre de 2011 i a 183.051 milers d'euros a 31 de desembre de 2010.

Les principals categories dels actius del pla com a percentatge total sobre els actius del pla són els que s'indiquen a continuació:

En percentatge

	2011	2010
Instruments de capital propi	0,24%	0,23%
Altres instruments de capital	1,75%	5,14%
Instruments de deute	25,29%	12,29%
Fons d'inversió	2,26%	1,06%
Altres (pòlisses d'assegurança no vinculades)	70,46%	81,28%
Total	100,00%	100,00%

En el valor raonable dels actius del pla estan inclosos els instruments financers següents emesos pel banc:

En milers d'euros

	2011	2010
Instruments de capital	1.373	1.381
Instruments de deute	3.786	3.397
Dipòsits i comptes corrents	5.866	10.854
Total	11.025	15.632

A continuació es mostra l'estimació dels valors actuals probabilitzats, a 31 de desembre de 2011, de prestacions que cal pagar per als deu anys vinents:

En milers d'euros

	Anys										Total
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
Pensions probables	31.458	25.727	19.722	15.809	12.988	10.761	9.596	9.111	8.735	8.528	152.435

Nota 26. Valor raonable dels actius i passius financers

A continuació es presenta el valor raonable de les principals partides del balanç que es valoren al seu cost amortitzat.

Els actius i els passius que es reflecteixen en balanç al cost amortitzat s'han valorat mitjançant el descompte dels fluxos futurs utilitzant la corba de tipus d'interès lliure de risc més un *spread* que recull el risc creditici dels diferents instruments financers valorats. La corba de tipus d'interès utilitzada es genera a partir dels tipus cotitzats del deute públic espanyol, que permet generar factors de descompte purs per calcular valors presents que el mercat admet com a tipus sense biaix. La corba es construeix partint d'una equació que s'ajusta als tipus observats en el mercat i ofereix com a resultat els tipus d'interès *forward* per a qualsevol termini o venciment intermedi.

	2011	
	Saldos comptables	Valor raonable
Actius a cost amortitzat:		
Dipòsits en entitats de crèdit	3.628.914	3.659.179
Crèdit a la clientela	72.654.030	77.966.688
Total actius a cost amortitzat	76.282.944	81.625.867

En milers d'euros

	2011	
	Saldos comptables	Valor raonable
Passius a cost amortitzat:		
Dipòsits de bancs centrals	4.040.717	4.241.927
Dipòsits d'entitats de crèdit	8.128.791	8.331.248
Dipòsits de la clientela	58.444.050	58.130.170
Dèbits representats per valors negociables	17.643.095	18.798.683
Passius subordinats	1.859.370	2.185.169
Altres passius financers	1.470.467	1.470.460
Total passius a cost amortitzat	91.586.490	93.157.657

En milers d'euros

	2010	
	Saldos comptables	Valor raonable
Actius a cost amortitzat:		
Dipòsits en entitats de crèdit	2.744.614	2.819.775
Crèdit a la clientela	73.980.818	77.987.784
Total actius a cost amortitzat	76.725.432	80.807.559

En milers d'euros

	2010	
	Saldos comptables	Valor raonable
Passius a cost amortitzat:		
Dipòsits de bancs centrals	32.997	32.996
Dipòsits d'entitats de crèdit	10.300.991	10.382.018
Dipòsits de la clientela	55.092.555	53.906.730
Dèbits representats per valors negociables	19.507.497	20.033.472
Passius subordinats	2.386.629	2.653.037
Altres passius financers	1.390.069	1.390.059
Total passius a cost amortitzat	88.710.738	88.398.312

Nota 27. Operacions en moneda estrangera

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera, classificats per la seva natura, mantinguts pel grup a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Actius en moneda estrangera:		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	369.049	370.532
Dipòsits en entitats de crèdit	233.548	224.781
Valors representatius de deute	632.893	599.249
Crèdit a la clientela	3.870.918	2.839.363
Rest a d'actius	517.498	409.357
Total	5.623.906	4.443.282
Passius en moneda estrangera:		
Dipòsits de bancs centrals	239	6.293
Dipòsits d'entitats de crèdit	810.120	430.429
Dipòsits de la clientela	4.485.566	3.858.248
Rest a de passius	192.242	138.607
Total	5.488.167	4.433.577

La posició neta d'actius i passius en divisa queda coberta amb operacions registrades corresponents a la compravenda de divises a comptat i a termini i a permutes financeres de tipus de canvi, seguint la política de gestió de riscos del grup (vegeu la nota 37).

Nota 28. Fons propis

El moviment dels fons propis dels exercicis de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	Capital	Reserves i prima d'emissió	Altres instruments de capital	Valors propis	Resultats de l'exercici	Dividends a compte	Total
Saldos el 31 de desembre de 2009	150.000	4.360.047	500.000	(138.203)	522.489	(168.000)	5.226.333
Aplicació a resultats d'exercicis anteriors	0	354.489	0	0	(354.489)	0	0
Dividends a compte de l'exercici de 2009	0	0	0	0	(168.000)	168.000	0
Dividends complementaris de l'exercici de 2009	0	(93.392)	0	93.188	0	0	(204)
Diferències de conversió i altres	0	84	(5.132)	0	0	0	(5.048)
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(492.359)	0	0	(492.359)
Alienació d'instruments de capital propis	0	8.179	(1.625)	511.688	0	0	518.242
Emissió d'altres instruments de capital (1)	0	(30.083)	325.471	0	0	0	295.388
Ampliació de capital	7.954	228.874	0	0	0	0	236.828
Despeses d'ampliació de capital	0	(1.673)	0	0	0	0	(1.673)
Ajust a valor raonable instruments financers lliurats en l'adquisició de Banco Guipuzcoano (2)	0	(65.408)	0	0	0	0	(65.408)
Traspassos	0	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercici de 2010	0	0	0	0	380.040	0	380.040
Dividends a compte de l'exercici de 2010	0	0	0	0	0	(113.727)	(113.727)
Saldos el 31 de desembre de 2010	157.954	4.761.117	818.714	(25.686)	380.040	(113.727)	5.978.412
Aplicació a resultats d'exercicis anteriors	0	266.313	0	0	(266.313)	0	0
Dividends a compte de l'exercici de 2010	0	0	0	0	(113.727)	113.727	0
Dividends complementaris de l'exercici de 2010	0	(83.400)	0	0	0	0	(83.400)
Diferències de conversió i altres	0	26	57	0	0	0	83
Adquisició d'instruments de capital propis	0	0	0	(504.009)	0	0	(504.009)
Alienació d'instruments de capital propis	0	7.183	(4.151)	355.256	0	0	358.288
Emissió d'altres instruments de capital (1)	0	(46.275)	0	0	0	0	(46.275)
Ampliació de capital	15.927	400.022	0	0	0	0	415.949
Despeses d'ampliació de capital	0	(5.274)	0	0	0	0	(5.274)
Ajust a valor raonable d'instruments de capital propi	0	0	0	0	0	0	0
Traspassos	0	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercici de 2011	0	0	0	0	231.902	0	231.902
Dividends a compte de l'exercici de 2011	0	0	0	0	0	(69.516)	(69.516)
Saldos el 31 de desembre de 2011	173.881	5.299.712	814.620	(174.439)	231.902	(69.516)	6.276.160

(1) Vegeu l'apartat d'altres instruments de capital en aquesta nota.

(2) Es correspon amb la diferència entre el valor d'emissió dels títols lliurats com a contraprestació per a l'adquisició dels títols de Banco Guipuzcoano i el valor raonable d'aquests en la data de la presa de control.

Recursos propis mínims i gestió de capital

A 31 de desembre de 2011 i 2010, els recursos propis computables del grup excedien els requerits tant per la normativa del Banc d'Espanya com per la normativa del Banc Internacional de Pagaments de Basilea.

La contínua gestió de la base de capital del grup ha permès poder finançar el creixement de la seva activitat i compleix els requeriments mínims segons les exigències del capital regulador.

A 31 de desembre de 2011, els recursos propis computables del grup, aplicant els criteris del Banc Internacional de Pagaments de Basilea (BIS) en el seu marc revisat (conegut com a Basilea II), pugen a 6.149.184 milers d'euros, que suposen un excedent de 1.655.807 milers d'euros, com es mostra a continuació:

Gestió de capital

En milers d'euros

	2011	2010	Variació (%) interanual
Capital	173.881	157.954	10,08
Reserves	5.171.378	4.777.188	8,25
Obligacions convertibles en accions	814.620	818.714	(0,50)
Interessos de minoritaris	53.239	39.294	35,49
Deduccions	(1.151.809)	(829.717)	38,82
Recursos core capital	5.061.309	4.963.433	1,97
Core capital (%)	9,01	8,20	
Accions preferents i deduccions	520.711	699.490	(25,56)
Recursos de primera categoria	5.582.020	5.662.923	(1,43)
Tier I (%)	9,94	9,36	
Recursos de segona categoria	567.164	1.041.663	(45,55)
Tier II (%)	1,01	1,72	
Base de capital	6.149.184	6.704.586	(8,28)
Recursos mínims exigibles	4.493.377	4.842.011	(7,20)
Excedents de recursos	1.655.807	1.862.575	(11,10)
Ràtio BIS (%)	10,95	11,08	(1,17)
Actius ponderats per risc (RWA)	56.167.208	60.525.138	(7,20)

Els recursos propis de *core capital* aporten el 9,01% a la ràtio BIS i suposen el 82% dels recursos propis computables. Els resultats de l'exercici no distribuïbles han permès l'increment d'aquests recursos.

Afegint als recursos de *core capital* les accions preferents i les deduccions corresponents (entre elles, les participacions financeres i asseguradores), els recursos de Tier I assoleixen els 5.582.021 milers d'euros, que suposen un 91% dels recursos propis computables, i situen la ràtio en el 9,94%.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 9% a la ràtio BIS, estan compostos bàsicament per deute subordinat, ajustos de valoració i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts regulatòriament), així com la resta de deduccions requerides.

Capital

Variacions del capital social en els exercicis de 2011 i 2010

Finalitzat el 10 de novembre de 2011 el període de conversió voluntària de l'emissió d'Obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2010 emeses amb motiu del seu oferiment a canvi d'accions de Banco Guipuzcoano, S.A. en el marc de l'oferta pública d'adquisició formulada per Banco de Sabadell, S.A., van sol·licitar la conversió un total de 425 obligacionistes titulars de 734.346 obligacions que, d'acord amb el que preveuen els termes de l'emissió, equivalien a un total de 734.346 accions.

El 13 de desembre de 2011 es va fer la inscripció al Registre Mercantil de Barcelona de l'escriptura pública d'augment de capital atorgada per atendre aquesta conversió voluntària d'obligacions.

A 21 de desembre de 2011, les societats rectores de les borses de Barcelona, Madrid i València van acordar l'admissió a negociació d'aquestes noves accions, després d'haver verificat la CNMV que concorrien els requisits exigits per a l'admissió a negociació de les 734.346 accions de 0,125 euros de valor nominal cada unes emeses per Banc Sabadell.

El 22 d'agost de 2011 va quedar inscrita al Registre Mercantil de Barcelona l'escriptura pública d'augment de capital atorgada en execució de l'augment de capital acordat pel Consell d'Administració de Banc Sabadell el 21 de juliol de 2011, per atendre la conversió voluntària de les 1.597 obligacions de l'emissió d'Obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2009. L'augment de capital va suposar l'emissió i posada en circulació per Banc Sabadell d'un total de 320.455 accions ordinàries de Banc Sabadell de 0,125 euros de valor nominal.

En data 2 de setembre de 2011, les societats rectores de les borses de Barcelona, Madrid i València van acordar l'admissió a negociació d'aquestes noves accions.

Amb data 1 de febrer de 2011, Banco de Sabadell, S.A. va finalitzar el procés de col·locació accelerada de l'augment de capital social acordat pel Consell d'Administració d'aquest, celebrat el 31 de gener de 2011. Mitjançant aquest augment de capital es van emetre i van subscriure un total de cent vint-i-sis milions tres-cents seixanta-tres mil vuitanta-dos (126.363.082) accions ordinàries, de la mateixa classe i sèrie que les que hi ha actualment en circulació, a un preu efectiu de tres euros amb vint-i-cinc cèntims d'euro (3,25) per acció, incloent-hi valor nominal i prima d'emissió.

L'import efectiu total de l'ampliació de capital (comprentent el valor nominal i la prima d'emissió) va pujar, per tant, a quatre-cents deu milions sis-cents vuitanta mil setze euros amb cinquanta cèntims d'euro (410.680.016,50).

La finalitat de l'augment de capital amb aportacions dineràries ha estat reforçar la ràtio de *core capital* del banc i obtenir els fons necessaris per poder dur a terme l'oferta de recompra que es va fer simultàniament amb l'augment de capital (vegeu nota 22).

El 18 de setembre de 2010, la Junta General Extraordinària de Banc Sabadell va acordar l'augment de capital, amb l'emissió i la posada en circulació de 63.630.834 accions ordinàries de la mateixa classe, de 0,125 euros de valor nominal cadascuna d'aquestes, que es podien subscriure mitjançant aportacions no dineràries com a part de la contraprestació de l'oferta pública d'adquisició d'accions formulada sobre la totalitat de les accions de Banco Guipuzcoano, amb el tipus d'emissió fixat en 3,7219 euros per acció.

Adicionalment, va acordar reservar com a part de la contraprestació oferta 30.000.000 d'accions ordinàries de Banc Sabadell, de 0,125 euros de valor nominal cadascuna d'aquestes, equivalents a un dos i mig per cent (2,5%) del capital social de Banc Sabadell, procedents de la seva autocartera disponible, i aquests valors van quedar afectats al resultat de l'oferta (vegeu la nota 2).

El 19 de novembre de 2010, les societats rectores de les borses de Barcelona, Madrid i València van acordar l'admissió a negociació de les 63.630.834 accions emeses per Banc Sabadell com a part de la contraprestació d'aquesta oferta, de 0,125 euros de valor nominal cadascuna.

Capital social al tancament de l'exercici

Dels moviments de capital explicats anteriorment, el capital social del banc a 31 de desembre de 2011 puja a 173.881.089,63 euros representat per 1.391.048.717 accions nominatives de 0,125 euros nominals cada una (i pujava a 157.953.854,25 euros a 31 de desembre de 2010 representat per 1.263.630.834 accions nominatives pel mateix nominal). Totes les accions es troben totalment desemborsades i estan numerades correlativament de l'1 al 1.391.048.717, ambdós inclusivament.

Les accions del banc cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València en el mercat continu de valors dirigit per la Sociedad de Bolsas, S.A.

La resta de societats incloses en el grup de consolidació no cotitzen en borsa.

Els drets atorgats als instruments de capital són els propis regulats en la Llei de societats de capital. En la Junta General d'Accionistes, un accionista pot emetre un percentatge de vot igual al percentatge de capital social que ostenta.

D'acord amb allò que disposa l'article 23 del Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desenvolupa la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, a continuació es presenta la relació de participacions significatives en el capital social de Banc Sabadell per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot el 31 de desembre de 2011.

Entitat	Participació directa	Nombre d'accions	Participació indirecta
Mayor Vent, S.L. Unipersonal	5,000%	69.552.974	Isak Andic Ermay (1)
Jaipur Investment, S.L.	4,536%	63.099.261	Inversiones Hemisferio, S.L. (2)
Famol Participacions, S.L.	4,483%	62.355.735	–
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	4,455%	61.968.986	Banco Comercial Portugues, S.A.

(1) Té el 99,99% de la societat Mayor Vent, S.L. Unipersonal.

(2) Té el 75% de la societat Jaipur Investment, S.L.

Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió a 31 de desembre de 2011 puja a 1.861.702 milers d'euros (1.465.980 milers d'euros a 31 de desembre de 2010).

Altres instruments de capital

El 18 de setembre de 2010, la Junta General Extraordinària de Banc Sabadell va acordar efectuar una emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions de nova emissió de Banco de Sabadell, S.A., per al seu oferiment com a contraprestació en el marc de l'oferta pública d'adquisició pel 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (vegeu la nota 2). El valor nominal d'aquesta emissió va pujar a quatre-cents seixanta-vuit milions d'euros (325.470.600 euros de valor efectiu), i el nombre de valors objecte d'emissió va ser de noranta-tres milions sis-cents mil (93.600.000) obligacions subordinades necessàriament convertibles.

El 19 de novembre de 2010, les societats rectores de les borses de Barcelona, Madrid i València van acordar l'admissió a negociació de les 93.600.000 obligacions subordinades necessàriament convertibles, de 5 euros de valor nominal cadascuna, emeses per Banc Sabadell com a part de la contraprestació d'aquesta oferta.

El termini d'aquesta emissió és a 3 anys, a un tipus d'interès del 7,75% anual. Banc Sabadell podrà decidir discrecionalment el pagament d'aquesta retribució o l'obertura d'un període de conversió voluntària, en cada data de pagament (trimestral) i a un preu de conversió preestablert en cada període.

Banc Sabadell va dur a terme, en l'exercici de 2009, una emissió d'obligacions necessàriament convertibles 1/2009 per un total de 500 milions d'euros. Aquests valors podran ser voluntàriament canviats per accions del banc el 21 de juliol de 2010, 2011 i 2012 i, obligatòriament, el 21 de juliol de 2013.

La remuneració pagada corresponent a aquestes emissions durant l'exercici de 2011 ha pujat a 64.846 milers d'euros (32.939 milers d'euros en l'exercici de 2010).

Les obligacions subordinades necessàriament convertibles cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València. L'emissió es va destinar principalment a inversors detallistes residents a Espanya encara que també estava oberta a inversors qualificats, residents o no residents.

Reserves

En milers d'euros

	2011	2010
Reserves restringides:	265.581	252.406
Reserva legal	34.750	30.600
Reserva per a accions en garantia	220.620	211.843
Reserva per a inversions a les Canàries	7.096	6.848
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserva per capital amortitzat	3.002	3.002
Reserves de lliure disposició	2.947.946	2.849.691
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	224.483	193.040
Total	3.438.010	3.295.137

El detall de les reserves aportades per cadascuna de les empreses consolidades s'indica en l'annex I.

Negocis sobre instruments de capital propi

El moviment de les accions de la societat dominant adquirides pel banc ha estat el següent:

	Nre. d'accions	Valor nominal (en milers d'euros)	Preu mitjà (en euros)	% Participació (1)
Saldo el 31 de desembre de 2009	35.803.943	4.475,49	4,38	2,98
Compres	133.044.319	16.630,54	3,71	10,49
Vendes	161.169.062	20.146,13	3,83	12,64
Saldo el 31 de desembre de 2010	7.679.200	959,90	3,34	0,61
Compres	174.292.304	21.786,54	2,91	12,53
Vendes	124.023.477	15.502,93	2,82	8,92
Saldo el 31 de desembre de 2011 (1)	57.948.027	7.243,50	2,93	4,17

(1) No s'inclouen 1.506.138 accions que corresponen a operacions de préstec realitzades en execució del contracte de liquiditat subscrit amb Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, d'acord amb el que informa la nota de valors relativa a l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles 1/2009 inscrita en la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 25 de juny de 2009.

Els resultats nets generats per transaccions sobre instruments de capital propi es van registrar en el patrimoni net en l'epígraf de fons propis-reserves del balanç de situació consolidat.

A 31 de desembre de 2011, hi ha 75.194.406 accions del banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 9.399 milers d'euros (71.811.184 accions per un valor nominal de 8.976 milers d'euros a 31 de desembre de 2010).

El nombre d'instruments de capital propi de Banco de Sabadell, S.A. propietat de tercers, però gestionats per les diferents empreses del grup, són 2.216.301 i 1.916.562 títols a 31 de desembre de 2011 i 2010, el valor nominal dels quals puja a 7.431 i 7.981 milers d'euros, respectivament. D'aquests imports, 2.153.591 i 1.905.710 títols es refereixen a accions de Banc Sabadell, corresponent els títols restants a obligacions subordinades necessàriament convertibles.

Nota 29. Ajustos per valoració

La composició dels ajustos per valoració del grup a 31 de desembre de 2011 i 2010 és la següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Actius financers disponibles per a la venda	(277.573)	(327.492)
Valors representatius de deute	(250.910)	(313.232)
Altres instruments de capital	(26.663)	(14.260)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(30.374)	(3.934)
Diferències de canvi	2.790	1.655
Entitats valorades pel mètode de participació	(85.062)	5.045
Resta d'ajustos per valoració	991	991
Total	(389.228)	(323.735)

El desglossament de l'impost sobre beneficis relacionat amb cada partida de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts a 31 de desembre de 2011 i 2010 és:

En milers d'euros

	2011			2010		
	Import brut	Efecte impositiu	Net	Import brut	Efecte impositiu	Net
Actius financers disponibles per a la venda	70.644	(21.193)	49.450	(551.630)	165.490	(386.140)
Valors representatius de deute	88.362	(26.509)	61.853	(528.938)	158.682	(370.256)
Altres instruments de capital	(17.718)	5.316	(12.403)	(22.692)	6.808	(15.884)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(37.771)	11.331	(26.440)	11.600	(3.480)	8.120
Diferències de canvi	1.632	(490)	1.142	5.452	(1.636)	3.816
Entitats valorades pel mètode de participació	(90.107)	0	(90.107)	4.905	0	4.905
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	0	0	0	0	0	0
Total	(55.602)	(10.352)	(65.954)	(529.673)	160.374	(369.299)

Nota 30. Interessos minoritaris

Les societats que componen aquest epígraf són les següents:

En milers d'euros

	2011			2010		
	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	19.029	3.052	49,03%	17.585	2.253
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds SICAV (Luxemburg)	50,89%	17.227	(11)	47,50%	15.488	652
Sabadell United Bank, N.A.	5,22%	9.760	772	-	-	-
Resta	-	1.196	157	-	793	(23)
Total	-	47.212	3.970	-	33.866	2.882

El moviment que s'ha produït en els exercicis de 2011 i 2010 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

	Saldo el 31.12.2009	Moviments de l'exercici de 2010	Saldo el 31.12.2010	Moviments de l'exercici de 2011	Saldo el 31.12.2011
Ajustos per valoració	(3.781)	(1.908)	(5.689)	(461)	(6.150)
Resta	31.162	8.393	39.555	13.807	53.362
Percentatges de participació i altres	17.137	5.511	22.648	9.837	32.485
Resultat de l'exercici	14.025	2.882	16.907	3.970	20.877
Total	27.381	6.485	33.866	13.346	47.212

Nota 31. Riscos contingents

El desglossament dels riscos contingents és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Garanties financeres	8.346.422	8.309.422
Altres riscos contingents	600	600
Total	8.347.022	8.310.022

Riscos contingents dubtosos

El moviment que ha tingut lloc en els riscos contingents dubtosos ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldos el 31 de desembre de 2009	55.107
Altes	135.698
Baixes	(86.205)
Incorporació de grup Banco Guipuzcoano	16.484
Saldos el 31 de desembre de 2010	121.084
Altes	133.574
Baixes	(146.523)
Saldos el 31 de desembre de 2011	108.135

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de riscos contingents dubtosos a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Espanya	108.128	121.084
Iberoamèrica	7	0
Total	108.135	121.084

La cobertura del risc de crèdit corresponent a riscos contingents dubtosos ha estat la següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Cobertura específica:	73.771	76.068
Cobertura del risc d'insolvència del client	72.790	75.591
Cobertura del risc país	981	477
Cobertura genèrica	15.840	15.604
Total	89.611	91.672

El moviment d'aquesta cobertura, comptabilitzada en l'epígraf de provisions en el passiu, està detallat en la nota 25.

Nota 32. Compromisos contingents

El desglossament d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Disponibles per tercers	9.590.753	14.305.101
Per entitats de crèdit	8.397	71.843
Per administracions públiques	272.263	1.213.508
Per altres sectors residents	8.988.775	12.399.265
Per no residents	321.318	620.485
Compromisos de compra a termini d'actius financers	199.801	57.285
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers	104.853	213.982
Altres compromisos contingents	1.762.458	1.557.073
Total	11.657.865	16.133.441

El total de compromisos disponibles per tercers a 31 de desembre de 2011 inclou compromisos de crèdit amb garantia hipotecària per un import de 1.251.564 milers d'euros (1.220.795 milers d'euros a 31 de desembre de 2010). Pel que fa a la resta, en la majoria dels casos hi ha altres tipus de garanties d'acord amb la política de gestió de riscos del grup.

Nota 33. Recursos de clients fora de balanç

Els recursos de clients fora de balanç, gestionats pel grup i els comercialitzats però no gestionats, són els següents:

En milers d'euros

	2011	2010
Gestionats pel grup:	7.870.425	8.660.421
Societats i fons d'inversió	6.737.188	7.421.903
Gestió de patrimoni	1.133.237	1.238.518
Fons d'inversió comercialitzats però no gestionats	1.286.997	1.430.894
Fons de pensions (1)	2.858.299	3.015.818
Assegurances (1)	5.926.378	5.726.873
Instruments financers confiats per tercers	33.895.532	36.196.194
Total	51.837.631	55.030.200

(1) El saldo dels fons de pensions i assegurances correspon a fons comercialitzats pel grup.

Les comissions netes percebudes per aquests productes, incloses en l'epígraf corresponent del compte de pèrdues i guanys, han pujat a 131.015 milers d'euros en l'exercici de 2011 (131.956 milers d'euros en l'exercici de 2010).

Nota 34. Compte de pèrdues i guanys

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2011 i 2010.

a) Interessos, rendiments i càrregues assimilades

El desglossament del marge d'interessos és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Interessos i rendiments assimilats:		
Dipòsits en bancs centrals	12.750	9.488
Dipòsits en entitats de crèdit	43.347	28.620
Crèdit a la clientela	2.805.126	2.226.244
Valors representatius de deute	417.928	311.667
Actius dubtosos	33.665	29.680
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	41.278	6.287
Rendiments de contractes d'assegurances vinculats a pensions	26.861	28.511
Altres interessos	13.127	4.290
Total	3.394.082	2.644.787
Interessos i càrregues assimilades:		
Dipòsits de bancs centrals	(25.689)	(16.806)
Dipòsits d'entitats de crèdit	(237.329)	(116.542)
Dipòsits de la clientela	(1.086.647)	(740.379)
Dèbits representats per valors negociables	(602.540)	(539.842)
Passius subordinats	(88.504)	(85.794)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	214.027	343.865
Cost per interessos dels fons de pensions	(27.511)	(27.864)
Altres interessos	(2.626)	(2.309)
Total	(1.856.819)	(1.185.671)

b) Comissions

Les comissions percebudes per operacions financeres i per la prestació de serveis han estat les següents:

En milers d'euros

	2011	2010
Per riscos contingents	87.160	79.034
Per compromisos contingents	19.086	16.320
Per canvi de divises i bitllets de bancs estrangers	1.307	1.202
Per servei de cobraments i pagaments	240.436	220.146
Per servei de valors	81.955	56.308
Per comercialització de productes financers no bancaris	113.640	114.352
Altres comissions	94.040	83.333
Total	637.624	570.695

Les comissions pagades han estat les següents:

En milers d'euros

	2011	2010
Comissions cedides a altres entitats i corresponsals	(52.629)	(42.269)
Altres comissions	(11.402)	(11.964)
Total	(64.031)	(54.233)

c) Resultats d'operacions financeres (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Carta de negociació	139.025	62.324
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	126.056	123.166
Altres	6.165	18.575
Total	271.246	204.065
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	49.128	67.084
Resultat net d'altres instruments de capital	(19.229)	3.677
Resultat net de derivats financers	148.102	65.153
Resultat net per altres conceptes (nota 22)	93.245	68.151
Total	271.246	204.065

Durant aquest exercici, el grup ha efectuat vendes de determinats valors representatius de deute que mantenia en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda i ha generat uns beneficis de 45.347 milers d'euros a 31 de desembre de 2011 (62.954 milers d'euros a 31 de desembre de 2010). D'aquests resultats, 756 milers d'euros de pèrdues provenen de la venda de valors representatius de deute mantinguts amb administracions públiques.

d) Altres productes d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos	34.912	27.848
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	3.563	23.907
Reste de productes d'explotació	60.954	48.396
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	7.464	8.843
Indemnització d'entitats asseguradores	361	183
Altres productes	53.129	39.370
Total	99.429	100.151

Els ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen l'import de les primes meritades corresponent a la societat asseguradora Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.); les seves despeses meritades es mostren en la nota 34 e).

Els ingressos per explotació d'inversions immobiliàries procedeixen bàsicament de Banco de Sabadell, S.A., Solvia Development, S.L. i Solvia Properties, S.L., els imports dels quals pugen a 1.280, 1.691 i 1.477 milers d'euros, respectivament.

L'ingrés registrat en altres productes procedeix bàsicament d'ingressos de les entitats del grup l'activitat de les quals no és financera.

e) Altres càrregues d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances emeses	(34.208)	(27.808)
Variació d'existències	(41)	(21.346)
Resta de càrregues d'explotació	(56.961)	(45.105)
Despeses per explotació d'inversions immobiliàries	(38)	(659)
Contribució a fons de garanties i dipòsits	(29.820)	(20.567)
Altres conceptes	(27.103)	(23.879)
Total	(91.210)	(94.259)

Les despeses per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen bàsicament l'import de les dotacions per contractes d'assegurances i les prestacions incorregudes corresponents a la societat d'assegurances Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), els ingressos meritats de la qual es mostren en la nota 34.d).

La despesa registrada en l'epígraf de contribució a fons de garantia de dipòsits en l'exercici 2011 inclou bàsicament la despesa registrada per Banco Guipuzcoano, S.A. per un import de 2.504 milers d'euros, Sabadell United Bank, N.A. per un import de 2.559 milers d'euros i Banco de Sabadell, S.A., per un import de 24.197 milers d'euros el 2011.

La despesa registrada en altres conceptes correspon, bàsicament, a despeses per cost de vendes de les entitats l'activitat de les quals és no financera.

f) Despeses d'administració

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat inclou els imports de les despeses incorregudes pel grup, corresponents al cost del personal i a la resta de despeses generals d'administració.

Despeses de personal

Les despeses de personal carregades en el compte de pèrdues i guanys consolidat en els exercicis acabats a 31 de desembre de 2011 i 2010 han estat les següents:

En milers d'euros

	2011	2010
Sous i gratificacions al personal actiu	(539.693)	(500.460)
Quotes de la Seguretat Social	(113.017)	(100.290)
Dotacions a plans de pensions	(20.162)	(16.709)
Altres despeses de personal	(69.728)	(62.262)
Total	(742.600)	(679.721)

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el grup és de 10.670 persones (5.703 homes i 4.967 dones) en l'exercici de 2011 (9.839 en l'exercici de 2010, de les quals 5.928 eren homes i 5.025 eren dones).

La classificació de la plantilla del grup per categories i sexes a 31 de desembre de 2011 i 2010 és la següent:

Nombre d'empleats i empleades

	2011		2010	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Tècnics	4.883	3.964	4.837	3.621
Administratius	789	1.039	966	1.353
Total	5.672	5.003	5.803	4.974

Del total de la plantilla a 31 de desembre de 2011, 69 tenien reconegut algun grau de discapacitat (60 a 31 de desembre de 2010).

L'evolució de la plantilla del grup és atribuïble a la reducció de plantilla derivada de l'impacte de les mesures aplicades en el programa d'eficiència operativa, que inclou la centralització i automatització de tasques administratives que es fan a les oficines i la reordenació de la xarxa d'oficines, així com l'increment d'aquesta associat a les transaccions corporatives efectuades durant l'exercici (vegeu nota 2). La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banco de Sabadell, S.A., celebrada el 29 de març de 2007, va aprovar un pla d'incentius basat en accions per a directius del grup Banc Sabadell que va finalitzar el 20 de març de 2010.

La liquidació d'aquest pla no va suposar el lliurament de cap acció, atès que no es va assolir el preu de revaloració fixat sota el pla.

La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 25 de març de 2010, va aprovar un nou pla d'incentius basat en accions per a directius del grup Banc Sabadell.

Aquest pla, concedit amb l'objectiu de maximitzar el grau de motivació i fidelització d'empleats directius de la plantilla del grup, consisteix en la concessió d'un determinat nombre de drets d'apreciació d'accions (*stock appreciation rights* o SAR), els quals atorgarien al seu titular la possibilitat de rebre al venciment, i en accions del banc, l'increment de valor experimentat per l'acció BS observat en un període màxim de 3 anys i 3 mesos; la data de finalització és l'11 de juny de 2013.

A continuació es mostra el moviment dels drets concedits en el pla d'incentius basat en accions en l'exercici de 2010 i 2011:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2009	0
Concedides	25.330
Anul·lades	(524)
Saldo el 31 de desembre de 2010	24.806
Concedides	0
Anul·lades	(332)
Saldo el 31 de desembre de 2011	24.474

El preu d'exercici és en tots els casos de 3,89, i la liquidació s'executa per la diferència, en cas que aquesta resulti positiva, entre el preu de cotització a la finalització del pla i aquest preu d'execució.

En el moment de la concessió, i per tal de fer front al compromís generat, el banc va contractar una cobertura amb efectes econòmics simètrics a l'esmentat compromís en altres institucions financeres alienes al grup. La prima pagada en la contractació d'aquesta cobertura (21,8 milions d'euros) es va considerar com a valor raonable dels serveis rebuts durant els tres anys de durada del pla.

En relació amb les despeses de personal associades als plans d'incentius basats en accions (vegeu nota 1p), es va registrar una despesa en els exercicis de 2011 i 2010 de 6,9 i 10,9 milions d'euros, respectivament.

Altres despeses generals d'administració

Aquest epígraf recull la resta de les despeses d'administració de l'exercici:

En milers d'euros

	2011	2010
Immobles, instal·lacions i material	(127.835)	(103.077)
Informàtica	(58.007)	(56.976)
Comunicacions	(20.277)	(21.828)
Publicitat i propaganda	(35.585)	(30.919)
Contribucions i impostos	(61.962)	(54.271)
Altres despeses	(98.825)	(89.263)
Total	(402.491)	(356.334)

Els honoraris percebuts per Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. pels serveis prestats d'auditoria a Espanya sumen un import de 978 milers d'euros en l'exercici de 2011 (1.055 milers d'euros el 2010). Els serveis prestats d'auditoria corresponents a sucursals i filials a l'estranger pugen a 515 milers d'euros en l'exercici de 2011 (410 milers d'euros el 2010).

Els honoraris percebuts per altres auditors per serveis d'auditoria prestats a Espanya pugen a 118 milers d'euros en l'exercici de 2011 (90 milers d'euros el 2010) i pels serveis corresponents a sucursals i filials a l'estranger a 133 milers d'euros en l'exercici de 2011 (137 milers d'euros el 2010).

L'import dels honoraris percebuts per Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. i altres societats que utilitzen la marca Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. per serveis prestats per assessorament fiscal en l'exercici de 2011 ha pujat a 77 mil euros, mentre que l'import dels honoraris per altres serveis prestats per aquestes societats han estat 560 milers d'euros. Els imports registrats per aquests serveis el 2010 van pujar a 91 i 1.168 milers d'euros, respectivament. Els honoraris percebuts per altres auditors per altres serveis prestats pugen a 725 milers d'euros en l'exercici de 2011 (1.228 milers d'euros el 2010).

Adicionalment, dins l'epígraf d'altres despeses, les partides més significatives corresponen a despeses per serveis de vigilància i trasllat de fons per un import de 10.879 milers d'euros el 2011 (12.221 milers d'euros el 2010), de representació i desplaçament del personal, 9.724 milers d'euros el 2011 (8.996 milers d'euros el 2010) i serveis subcontractats l'import dels quals puja a 27.919 milers d'euros el 2011 (27.808 milers d'euros el 2010).

g) Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Inversions creditícies (*)	(512.633)	(395.905)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvi en pèrdues/guanys	(121.891)	(109.856)
Actius financers disponibles per a la venda	(121.891)	(109.856)
Valors representatius de deute (*)	(3.928)	3.299
Altres instruments de capital (vegeu la nota 6)	(117.963)	(113.155)
Total	(634.524)	(505.761)

(*) La suma d'aquestes xifres equival a la suma de la xifra de dotacions/reversions amb càrrec o abonament a resultats de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i l'amortització/recuperació amb càrrec o abonament a resultats d'actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu (nota 8).

h) Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2011 i 2010 és el següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Guanys	7.878	304.481
Per venda d'actiu material	3.183	294.287
Per venda de participacions	4.695	10.188
Altres	0	6
Pèrdues	(2.206)	(8.370)
Per venda d'actiu material	(2.182)	(7.778)
Per inversions immobiliàries	0	(509)
Per venda de participacions	(23)	(72)
Altres	(1)	(11)
Total	5.672	296.111

Dins el saldo de la partida de guanys (pèrdues) per la venda d'actiu material corresponents a l'exercici 2010 es reflecteixen principalment els resultats associats a l'operativa de venda amb arrendament operatiu (vegeu nota 15).

Nota 35. Situació fiscal (impost sobre beneficis)

Grup fiscal consolidat

D'acord amb la normativa vigent, Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant del grup fiscal consolidat i com a societats dependents espanyoles s'inclouen totes aquelles que compleixen els requisits exigits per la normativa reguladora de la tributació sobre el benefici consolidat dels grups de societats.

A l'annex I s'indiquen les societats que formen part del grup fiscal consolidat.

La resta de societats del grup presenten individualment les seves declaracions, d'acord amb les normes fiscals que els són aplicables.

Conciliació

La conciliació de la diferència existent entre el resultat comptable dels exercicis de 2011 i 2010 amb la base imposable de l'impost de societats és la següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Resultat abans d'impostos	187.466	464.341
Augments en la base imposable	593.966	356.231
Disminucions en la base imposable	(623.826)	(364.638)
Base imposable (resultat fiscal)	157.606	455.934
Quota (30%)	47.282	136.780
Deduccions per doble imposició, formació i altres	(10.581)	(18.767)
Quota líquida	36.701	118.013
Impost per diferències temporals (net)	(19.653)	(37.026)
Ajustos per reconeixement deducció per reinversió pendent d'aplicar	0	(16.000)
Altres ajustos (net)	(65.454)	16.432
Impost sobre beneficis	(48.406)	81.419

Durant el primer trimestre 2011 Inspecció dels Tributs ha reconegut la deduïbilitat fiscal de la diferència de fusió sorgida com a conseqüència de la fusió per absorció de Banco Herrero, S.A. efectuada el 18 de setembre de 2002 per part del banc i ha fixat la diferència esmentada en 376,62 milions d'euros.

Adicionalment, també durant el primer trimestre de 2011 la Inspecció esmentada va establir de forma definitiva la quantia fiscalment deduïble de la diferència de fusió sorgida amb motiu de la fusió per absorció de Banco Atlántico, S.A., efectuada l'1 de setembre de 2004 per part del banc, i l'ha fixat en 759,09 milions d'euros.

Com a conseqüència del reconeixement de la deduïbilitat fiscal de la diferència de fusió sorgida amb motiu de Banco Herrero, S.A. i la fixació definitiva de la diferència de fusió sorgida amb motiu de la fusió de Banco Atlántico, S.A., Banco de Sabadell, S.A. ha comptabilitzat el 2011 un ingrés net en l'epígraf d'impost sobre beneficis per un import de 66,2 milions d'euros.

Tal com es detalla en la nota 3 d'aquests Comptes anuals, la Junta General d'Accionistes celebrada el 14 d'abril de 2011 va aprovar una dotació a la reserva per a inversions a les Canàries per un import de 248 milers d'euros. Aquesta reserva es va materialitzar íntegrament en l'exercici de 2010 mitjançant inversions efectuades en el mateix exercici en diversos elements de l'immobilitzat material qualificats d'instal·lacions.

Augments i disminucions en la base imposable

Els detalls als quals es fa referència en el quadre anterior, relatius a augments i disminucions en la base imposable, en funció de la seva consideració com a diferències temporals o permanents, es desglossen en el quadre següent:

En milers d'euros

	2011	2010
Diferència permanent	66.116	51.375
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	46.323	7.598
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	481.527	297.258
Augments	593.966	356.231
Diferència permanent	(161.487)	(183.201)
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	(1.609)	(115)
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	(460.730)	(181.322)
Disminucions	(623.826)	(364.638)

Actius fiscals - Diferits

En aquest epígraf figura el saldo deutor amb la Hisenda Pública per impostos diferits d'actiu que recull, bàsicament, els ocasionats per la diferència entre els criteris comptables i fiscals, corresponents a dotacions a fons no deduïbles fiscalment per 383.993 milers d'euros (449.118 milers d'euros el 2010), a dotacions a fons de pensions per 60.537 milers d'euros (75.995 milers d'euros el 2010), a fons de fusió per 179.243 milers d'euros (137.542 milers d'euros el 2010) i a fons relacionats amb la posada en valor raonable dels actius i passius procedents de Banco Guipuzcoano per 94.814 milers d'euros.

El moviment dels actius fiscals diferits, exceptuant els relacionats amb ajustos de valoració en el patrimoni net, en els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2009	680.589
Incorporació de grup Banco Guipuzcoano	57.542
Per operacions intragrup	11.334
Per fons de pensions	(16.188)
Per fons no deduïbles	48.135
Per fons de fusió	(10.139)
Per comissions d'obertura	(634)
Per variació de tipus de tributació	0
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	(625)
Per amortització accelerada	(197)
Per ajustos de consolidació	23.310
Per ajustos de valoració	137.523
Resta	(7.061)
Saldo el 31 de desembre de 2010	923.589
Per operacions intragrup	26.948
Per fons de pensions	(15.458)
Per fons no deduïbles	(65.125)
Per fons de fusió	41.647
Per comissions d'obertura	(404)
Per variació de tipus de tributació	788
Per impostos anticipats d'oficines a l'estranger	308
Per amortització accelerada	(500)
Per ajustos de consolidació	73.910
Per ajustos de valoració	1.720
Resta	9.885
Saldo el 31 de desembre de 2011	997.308

Passius fiscals - Diferits

En aquest apartat figura el saldo creditor amb la Hisenda Pública per impostos diferits de passiu que recull, bàsicament, els impostos ocasionats per l'amortització fiscal accelerada de l'immobilitzat d'acord amb les normes fiscals vigents, els diferits a revertir a la Hisenda Pública corresponent a fusions per un import de 6.049 milers d'euros (6.145 milers d'euros en 2010) i els meritats pels ajustos de la consolidació comptable per un import de 58.696 milers d'euros (28.595 milers d'euros en 2010).

El moviment dels passius fiscals diferits que s'ha produït en els dos últims exercicis ha estat el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2009	102.786
Incorporació de grup Banco Guipuzcoano	8.714
Per operacions intragrup	10.337
Per fusions	(2.029)
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	(274)
Per ajustos de valoració	(19.901)
Per traspàs de branca d'activitat	(8.012)
Per revalorització d'actius	(130)
Per ajustos de consolidació	6.214
Resta	(169)
Saldo el 31 de desembre de 2010	97.536
Per operacions intragrup	5.190
Per fusions	(97)
Per impostos diferits d'oficines a l'estranger	3.091
Per ajustos de valoració	(1.630)
Per traspàs de branca d'activitat	(2.579)
Per revalorització d'actius	(231)
Per ajustos de consolidació	30.101
Resta	(714)
Saldo el 31 de desembre de 2011	130.667

L'import a liquidar a la Hisenda Pública es troba reflectit en l'epígraf de passius fiscals corrents.

L'any 2011, el grup Banc Sabadell, ha efectuat inversions per un valor aproximat de 81.875 milers d'euros (712.089 milers d'euros efectuades a 31 de desembre de 2010), que han generat el dret a l'aplicació de la deducció per reinversió prevista en l'article 42 del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats, Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març, en el grup Banc Sabadell, per un import de 279 milers d'euros (65.514 milers d'euros deduïts a 31 de desembre de 2010) que corresponen a rendes generades en el mateix exercici de 2.327 milers d'euros (a 31 de desembre de 2010 van correspondre a rendes generades en els exercicis 2007, 2008, 2009 i 2010 per uns imports de 46.507 milers d'euros, 416.360 milers d'euros, 18.871 milers d'euros i 54.522 milers d'euros, respectivament).

L'import de les rendes acollides a la deducció per reinversió en els exercicis 2006, 2007, 2008 i 2009 va ser de 110.831 milers d'euros, 173.641 milers d'euros, 392.358 milers d'euros i 388.968 milers d'euros, respectivament.

Amb relació a la informació a incloure en la memòria, referida a l'últim paràgraf de l'article 12.3 del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats, Reial decret legislatiu 4/2004 de 5 de març, per a l'exercici 2011, així com l'exercici 2010, aquesta consta en les memòries individuals de les diferents societats que componen el Grup.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

El 2011 s'ha notificat la liquidació definitiva de l'acta d'inspecció en disconformitat relativa a l'impost sobre societats de l'exercici 2005, així com la resolució dels diferents recursos de reposició interposats contra les liquidacions definitives corresponents a les actes d'inspecció incoades en relació amb l'impost sobre societats dels exercicis 2003, 2004 i 2005. La desestimació dels recursos de reposició interposats contra les actes anteriorment indicades ha estat recorreguda davant el Tribunal Econòmic Administratiu Central, sent l'import total de les quotes objecte de recurs de 870 milers d'euros, havent-se abonat, no obstant això, l'import del deute tributari recorregut.

Com a conseqüència d'actuacions anteriors de l'Administració Tributària, hi ha actes d'inspecció signades en disconformitat del grup i les entitats adquirides, i posteriorment fusionades, amb liquidació definitiva. L'import del deute tributari és de 28.585 milers d'euros, dels quals 13.259 milers d'euros corresponen a diferències temporals de l'impost de societats, totes aquestes impugnades. En qualsevol cas, el banc té constituïdes provisions suficients per plantar cara a les contingències que es puguin derivar d'aquestes liquidacions.

A causa de possibles interpretacions que es poden fer de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions efectuades pel sector bancari, hi podria haver determinats passius fiscals de caràcter contingent. Tanmateix, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n pogués derivar no afectaria significativament els comptes anuals.

Totes les empreses que formen part del grup tenen pendents de revisió tots els impostos no comprovats i no prescrits legalment.

Nota 36. Informació segmentada

Criteris de segmentació

La informació per segments s'estructura, en primer lloc, en funció de les diferents direccions de negoci del grup i, en segon lloc, seguint una distribució geogràfica.

Les direccions de negoci que es descriuen a continuació s'han establert en funció de l'estructura organitzativa del grup en vigor al tancament de l'exercici de 2011. Per als negocis de clients (Banca Comercial, Banca Corporativa i Banco Urquijo), la segmentació ve determinada en funció dels clients als quals van dirigits. Gestió d'Actius és un negoci transversal que ofereix productes especialitzats que es comercialitzen a través de la xarxa d'oficines del grup.

Segmentació per unitats de negoci

En relació amb les bases de presentació i la metodologia emprades, la informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació, i en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cadascun d'aquests.

Cada direcció de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeixen comissionaments entre els negocis per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, s'efectua una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un capital equivalent al mínim regulador necessari per actius de risc. Aquest mínim regulador està en funció de l'organisme que supervisa cada negoci (el Banc d'Espanya per als negocis de clients i la Comissió Nacional del Mercat de Valors –CNMV– per al negoci de Gestió d'Actius).

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb la segmentació de l'activitat del grup:

a) Per unitats de negoci

Seguidament per a cada unitat de negoci es mostren, per a 2011, el detall dels resultats abans d'impostos, altres magnituds rellevants i la conciliació del total d'aquests resultats amb els del consolidat:

En milers d'euros

	2011			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banco Urquijo	Gestió d'Actius
Marge d'interessos	1.275.890	165.901	27.753	509
Comissions netes	379.777	26.658	15.978	28.040
Altres ingressos	24.859	9.203	6.598	573
Marge brut	1.680.526	201.762	50.329	29.122
Despeses d'explotació	(886.451)	(21.066)	(32.632)	(19.410)
de les quals: despeses de personal	(412.659)	(6.512)	(16.652)	(11.705)
Dotacions de provisions (net)	0	0	1.583	0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(404.316)	2.570	86	0
Altres resultats	0	0	(41)	0
Resultat de l'activitat d'explotació	389.759	183.266	19.325	9.712
Resultat abans d'impostos per segment	389.759	183.266	19.325	9.712
Ràtios (%)				
ROE	9,3%	16,3%	6,2%	14,7%
Eficiència	52,7%	10,4%	53,7%	66,7%
Altres dades				
Empleats	7.259	94	207	153
Oficines nacionals	1.322	2	15	–
Conciliació del resultat abans d'impostos	Consolidat			
Total unitats de negoci	602.062			
(+/-) Resultats no assignats (1)	(382.383)			
(+/-) Eliminació de resultats interns (entre segments)	0			
(+/-) Altres resultats	(32.213)			
(+/-) Impost sobre beneficis i/o resultat d'interrumpudes	0			
Resultat abans d'impostos	187.466			

(1) Inclou imports extraordinaris pel deteriorament d'actius financers i resta d'actius.

	2010			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banco Urquijo	Gestió d'Actius
Marge d'interessos	1.343.669	153.677	26.888	17
Comissions netes	378.981	17.426	19.173	31.284
Altres ingressos	25.924	12.055	3.503	1.641
Marge brut	1.748.574	183.158	49.564	32.942
Despeses d'explotació	(946.009)	(23.352)	(35.029)	(18.651)
de les quals: despeses de personal	(436.181)	(6.452)	(19.202)	(10.809)
Dotacions de provisions (net)	0	0	(125)	0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(327.390)	(50.991)	(191)	0
Altres resultats	0	0	(466)	(13)
Resultat de l'activitat d'explotació	475.175	108.815	13.753	14.278
Resultat abans d'impostos per segment	475.175	108.815	13.753	14.278
Ràtios (%)				
ROE	11,2%	9,7%	4,6%	24,5%
Eficiència	54,1%	12,7%	59,7%	56,6%
Altres dades				
Empleats	7.324	89	219	158
Oficines nacionals	1.412	2	14	-
Conciliació del resultat abans d'impostos	Consolidat			
Total unitats de negoci	612.021			
(+/-) Resultats no assignats	42.181			
(+/-) Eliminació de resultats interns (entre segments)	0			
(+/-) Altres resultats (1)	(189.861)			
(+/-) Impost sobre beneficis i/o resultat d'interrumpudes	0			
Resultat abans d'impostos	464.341			

Les dades de 2010 inclouen Banco Guipuzcoano en tot l'exercici (comptablement els resultats de Banco Guipuzcoano es van començar a integrar des del mes de desembre 2010).

(1) Inclou imports extraordinaris pel deteriorament d'actius immobiliaris procedents del grup.

Els actius totals mitjans del total de l'entitat pugen a 31 de desembre de 2011 a 96.009.015 milers d'euros, mentre que en la mateixa data de l'any anterior es van situar en 87.449.374 milers d'euros.

En relació amb el tipus de productes i serveis dels quals es deriven els ingressos ordinaris, a continuació s'informa d'aquests per a cada unitat de negoci:

- Banca Comercial ofereix productes tant d'inversió com d'estalvi. En inversió destaca la comercialització de productes hipotecaris i crèdits. Pel que fa a l'estalvi, els principals productes són els dipòsits (vista i termini), fons d'inversió i plans de pensions. Addicionalment també cal destacar els productes d'assegurances i mitjans de pagament, com les targetes de crèdit i l'emissió de transferències, entre altres.
- Banca Corporativa ofereix serveis de finançament especialitzats juntament amb una oferta global de solucions, que comprenen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, ja siguin de l'àmbit del finançament, la tresoreria o *corporate finance*, entre altres.
- Banco Urquijo ofereix un assessorament global que inclou tota la gamma de productes financers: fons d'inversió del grup Banc Sabadell i de les principals gestores internacionals, carteres gestionades, SICAV, productes referenciats a una gran varietat de subjacents i amb diferents horitzons temporals, *unit-linked*, intermediació de renda fixa i renda variable i inversions alternatives (IIC d'inversió lliure, private equity, energies renovables, etc.).
- Gestió d'Actius desenvolupa productes d'inversió per als seus clients, principalment gestionant i administrant tant fons d'inversió com SICAV, així com la gestió activa de carteres d'actius.

A continuació es detallen per a 2011 i 2010 els ingressos ordinaris generats per cada unitat de negoci:

En milers d'euros

	Consolidat					
	Ingressos ordinaris procedents de clients		Ingressos ordinaris entre segments		Total ingressos ordinaris	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
SEGMENTS						
Banca Comercial	2.596.356	2.370.613	123.736	126.906	2.720.092	2.497.519
Banca Corporativa	450.043	336.161	938	1.062	450.981	337.223
Banco Urquijo	60.737	52.332	6.678	9.782	67.415	62.114
Gestió d'actius	63.937	72.327	4.454	4.033	68.391	76.360
(-) Ajustos i eliminacions d'ingressos ordinaris entre segments	0	0	(39.621)	(49.301)	(39.621)	(49.301)
Total	3.171.073	2.831.433	96.185	92.482	3.267.258	2.923.915

Seguidament es detalla per a cadascuna d'elles quin percentatge de saldos, marge d'interessos i de comissions netes han generat sobre el total de l'exercici de 2011:

En percentatge

	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de (*) serveis
	% sobre saldo mitjà	% Rendiment sobre total	% sobre saldo mitjà	% Rendiment sobre total	% sobre saldo total
SEGMENTS					
Banca Comercial	82,1%	84,1%	88,3%	89,8%	84,3%
Banca Corporativa	16,7%	14,2%	6,9%	8,4%	6,0%
Banco Urquijo	1,2%	1,7%	4,8%	1,8%	3,5%
Gestió d'Actius	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	6,2%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

(*) Percentatge per segment sobre el total de comissions.

b) Per àmbit geogràfic

La distribució per àrea geogràfica dels interessos i rendiments assimilats dels exercicis de 2011 i 2010 es detalla a continuació:

En milers d'euros

	Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica			
	Individual		Consolidat	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Mercat interior	3.030.187	2.496.033	3.207.330	2.511.753
Exportació:				
Unió Europea	29.970	36.088	33.477	50.488
Països OCDE	27.447	18.467	131.762	66.549
Resta de països	0	0	21.513	15.997
Total	3.087.604	2.550.588	3.394.082	2.644.787

Nota 37. Gestió de riscos financers

Atès que les polítiques i la gestió de riscos de l'entitat es fan a escala del grup per les sinergies i el control més important que això suposa, una bona part de la informació d'aquesta nota correspon a les genèriques del grup, a excepció de les xifres indicades que corresponen, bàsicament, al banc.

Els principals riscos financers en què incorren les entitats del grup Banc Sabadell com a conseqüència de la seva activitat relacionada amb l'ús d'instruments financers són els de crèdit, mercat i liquiditat.

El grup Banc Sabadell és conscient que una gestió precisa i eficient i un control dels riscos suposa optimitzar la creació de valor per a l'accionista tot garantint un nivell de solvència adequat en un entorn de creixement sostenible.

Per fer-ho, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrats en una estructura de decisió eficient amb l'objectiu de maximitzar la relació entre la rendibilitat obtinguda i el risc assumit.

Principis

El grup Banc Sabadell té definits els principis bàsics següents relatius a la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudent i equilibrada que asseguri un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup per tal de maximitzar la creació de valor. S'ha d'assegurar, dins l'estructura de límits, que no hi ha nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per fer-ho, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits quantificats sota una mesura comuna en termes de capital assignat.
- **Responsabilitat.** El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: definició de polítiques, fixació de límits i atribucions atorgades a òrgans inferiors de decisió, aprovació del model de gestió i els procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. En l'àmbit executiu, hi ha una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les unitats de gestió i control d'aquest.
- **Seguiment i control.** La gestió del risc se sustenta en procediments sòlids i continus de control d'adequació als límits prefixats i amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i alertes anticipades, així com en una avançada metodologia de valoració del risc.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix davant l'eventualitat que una de les parts del contracte de l'instrument financer deixi de complir les obligacions associades als seus passius financers.

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i se segueix rigorosament basant-se en anàlisis regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre al pagament de les seves obligacions amb el grup, tot adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. També és usual modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

El grup constitueix provisions per a la cobertura d'aquest risc, tant en forma específica per pèrdues en què s'ha incorregut en la data de balanç com per altres en què es pugui incórrer tenint en compte experiències passades, sense que això signifiqui que, a causa de canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, s'arribin a produir pèrdues superiors a les provisions constituïdes.

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos; mitjançant una comunicació eficaç, això permet una visió integral de la situació de cada client per part dels seus responsables.

El gestor efectua un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de la seva especialització.

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

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc (adaptades al Nou acord de capital de Basilea –NACB– i a les millors pràctiques) permet obtenir avantatges en la seva gestió, ja que fa possible una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit, cal ressaltar l'ús d'eines de qualificació com el *rating* per a acreditats i empreses o l'*scoring* per a particulars, així com indicadors d'alertes avançades per al seguiment dels riscos.

La recuperació de riscos impagats es duu a terme mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials en primera instància i, eventualment, les judicials que puguin dur a terme gestors interns o externs en funció del tipus i quantia del deute. L'avaluació dels resultats d'aquesta gestió de recuperació permet avaluar l'eficàcia dels mecanismes de mitigació empleats.

Els actius financers exposats al risc de crèdit per carteres, tipus de contrapart i instruments, així com àrees en què el risc s'ha generat són, a final de cada exercici, els que seguidament es mostren mitjançant el seu import comptable, com a expressió del màxim nivell d'exposició al risc de crèdit incorregut atès que reflecteix el màxim nivell de deute de l'acreditat en la data a què es refereixen.

	2011			2010		
	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total
Exposició al risc de crèdit						
Caixa i bancs centrals	925.977	364.701	1.290.678	880.189	373.411	1.253.600
Dipòsits en entitats de crèdit	2.523.057	373.617	2.896.674	1.783.870	154.681	1.938.551
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	561	298	859	209	298	507
Crèdit a la clientela	68.982.121	4.194.553	73.176.674	69.709.249	3.011.578	72.720.827
Administracions públiques	2.051.064	177.188	2.228.252	1.007.999	47.079	1.055.078
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	15.110	1.002	16.112	21.597	757	22.354
Altres sectors privats	66.931.057	4.017.365	70.948.422	68.701.250	2.964.499	71.665.749
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	4.655.153	88.015	4.743.168	3.854.022	68.051	3.922.073
Valors representatius de deute	11.599.917	707.865	12.307.782	9.204.995	686.604	9.891.599
Administracions públiques	7.891.190	48.366	7.939.556	6.369.268	51.850	6.421.118
Entitats de crèdit	3.007.445	96.752	3.104.197	2.221.977	124.357	2.346.334
Altres sectors privats	693.001	562.747	1.255.748	605.817	510.397	1.116.214
Actius dubtosos	8.281	0	8.281	7.933	0	7.933
Derivats de negociació	1.414.415	23.257	1.437.672	1.135.092	11.133	1.146.225
Derivats de cobertura	417.685	0	417.685	487.564	0	487.564
Riscos contingents	7.895.158	451.864	8.347.022	7.970.236	339.786	8.310.022
Compromisos contingents	11.383.793	274.072	11.657.865	15.758.448	374.993	16.133.441
Total	105.142.123	6.389.929	111.532.052	106.929.643	4.952.186	111.881.829

Informació legal

El grup també manté riscos i compromisos contingents amb acreditats, materialitzats mitjançant la constitució de garanties prestades o compromisos inherents en els contractes de crèdit fins a un nivell o un límit de disponibilitat que assegura el finançament al client quan el requereixi. Aquestes facilitats també suposen l'assumpció de risc de crèdit i estan subjectes als mateixos sistemes de gestió i seguiment descrits anteriorment.

La distribució de la inversió creditícia bruta dins l'àmbit espanyol per zones presenta el perfil següent:

En percentatge

	2011	2010
Catalunya	47	47
Madrid	19	20
Comunitat Valenciana	8	8
Balears	2	3
Principat d'Astúries	6	6
País Basc	8	6
Castella i Lleó	2	3
Andalusia	8	7
Total	100	100

Al valor de l'exposició al risc de crèdit descrit anteriorment no se li ha deduït l'import de les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per tal assegurar el compliment, d'ús comú en els tipus d'instruments financers gestionats per l'entitat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament hipotecàries d'immobles destinats a habitatge, ja estiguin acabats o en construcció. L'entitat també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc, així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit usada habitualment per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionat al fet que l'avalador presenti una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant la seva certesa jurídica, és a dir, sota contractes legals que vinculen totes les parts i permeten la seva exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per tal d'assegurar en qualsevol moment la possibilitat de liquidació de la garantia. Tot el procés està subjecte a un control intern d'adequació legal dels contractes, i es poden utilitzar opinions legals d'especialistes internacionals quan els contractes s'estableixen sota legislació estrangera.

Les garanties reals es formalitzen davant notari a través de document públic, a l'efecte de poder adquirir eficàcia davant tercers. Aquests documents públics, en el cas d'hipoteques d'immobles, també s'inscriuen en els registres corresponents per adquirir eficàcia constitutiva i davant tercers. En el cas de pignoracions, els béns donats com a penyora habitualment es dipositen a l'entitat. No es permet la cancel·lació unilateral per part del deutor, i es manté la garantia efectiva fins al reemborsament total del deute.

Les garanties personals o fiances s'estableixen a favor de l'entitat i, llevat de supòsits excepcionals, també es formalitzen davant notari a través d'un document públic, per dotar el contracte de la màxima seguretat jurídica de formalització i per poder reclamar jurídicament mitjançant procediment executiu en cas d'impagament. Constitueixen un dret de crèdit davant el garant amb caràcter irrevocable i a primera demanda.

En el cas d'operacions de mercat, en línia amb les tendències generals, el grup Banc Sabadell també disposa de drets i acords contractuals de compensació (*netting*) amb la majoria de les contraparts financeres amb què contracta instruments derivats així com alguns acords de col·lateral (CSA), tot això amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de crèdit i evitar concentracions excessives. Les garanties dipositades en Banc Sabadell com a col·lateral a tancament del 2011 eren de 426 milions d'euros (318 milions d'euros a tancament de 2010).

La principal concentració de risc en relació amb tots aquests tipus de garanties reals o millores creditícies correspon a l'ús de la garantia hipotecària com a tècnica de mitigació del risc de crèdit en exposicions de préstecs amb destinació al finançament o la construcció d'habitatges o altres tipus d'immobles. En termes relatius, l'exposició garantida amb hipoteques suposa un 55% del total de la inversió bruta.

Seguidament es presenten les ràtios de morositat, així com de cobertura del grup Banc Sabadell:

En percentatge

	2011	2010	2009
Taxa de morositat	5,95	5,01	3,73
Ràtio de cobertura de la morositat	48,5	56,6	69,0

Tal com s'ha exposat anteriorment, l'entitat qualifica mitjançant models interns la majoria dels acreditats (o operacions) amb què incorre en risc de crèdit. Aquests models s'han dissenyat tenint en compte les millors pràctiques que planteja la NACB. No obstant això, no totes les carteres en què s'incorre en risc de crèdit disposen de models interns; això és degut, entre altres motius, al fet que per al seu disseny raonable cal un mínim d'experiència en casos d'impagament. Per això, com a millor descripció de la qualitat de la cartera des d'una perspectiva integral, en el quadre següent s'utilitzen els graus de qualificació que descriu la Norma d'informació financera establerta pel Banc d'Espanya en la seva Circular 4/2004 a l'efecte d'anàlisi del risc de crèdit al qual el grup està exposat i d'estimació de les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor de les carteres d'instruments de deute.

En percentatge

Qualitat creditícia dels actius financers	2011	2010
Sense risc apreciable	23	19
Risc baix	22	25
Risc mitjà-baix	24	26
Risc mitjà	28	27
Risc mitjà-alt	2	2
Risc alt	1	1
Total	100	100

El percentatge d'exposició qualificat internament per l'entitat és del 82%, sent el desglossament de l'exposició qualificada, segons la informació disponible per als diversos nivells interns, la que seguidament s'exposa.

En percentatge

Distribució de l'exposició per nivell de qualificació	Risc assignat rating /scoring
	2011
AAA/AA	17
A	12
BBB	34
BB	30
B	6
Resta	1
Total	100

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat que el valor raonable o els fluxos d'efectiu futur d'un instrument financer fluctuïn per variacions en els factors de risc de mercat. Es pot distingir entre diversos tipus de factors de risc, que són principalment el tipus d'interès, el tipus de canvi i els preus de renda variable i *spreads* crediticis.

En funció de les activitats principals del grup que motiven aquest risc, aquest es gestiona d'una forma diferenciada:

- El generat a través de la típica activitat comercial amb clients, així com de l'activitat corporativa, denominat risc estructural, que, segons la naturalesa del risc, es pot desglossar en risc de tipus d'interès, canvi i liquiditat. Cadascun d'aquests es tracta més endavant en apartats específics.
- El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi o per creació de mercat en què puguin participar les entitats del grup amb instruments de divisa, renda variable i renda fixa, tant al comptat com mitjançant derivats, principalment provinent de les operacions de tresoreria i mercats de capitals i al qual específicament es refereix aquest apartat.

El mesurament del risc de mercat s'efectua utilitzant la metodologia VaR (*value at risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial que podria presentar una posició a causa d'un moviment advers, però normal, dels factors de risc. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i es troba referida en una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat.

El seguiment del risc de mercat s'efectua diàriament, i informa els òrgans de control sobre els nivells de risc existents i el compliment dels límits establerts pel Consell d'Administració per a cada unitat de gestió (límits basant-se en nominal, VaR i sensibilitat segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*). La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de backtesting, amb què es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat. Per tant, l'ús d'aquesta metodologia no suposa la prevenció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, atès que poden passar moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts.

Els nivells de risc incorregut en termes de VaR a 1 dia amb un 99% de confiança han estat els següents:

En milions d'euros

	2011			2010		
	Mitjà	Màxim	Mínim	Mitjà	Màxim	Mínim
Per tipus d'interès	3,50	5,24	1,98	2,89	7,32	0,35
Per tipus de canvi posició operativa	0,82	1,52	0,02	0,08	0,84	0,01
Renda variable	1,23	2,46	0,61	1,06	1,96	0,55
Diferencial creditici	0,45	1,56	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR agregat	6,00	10,78	2,61	4,03	10,12	0,91
Per tipus de canvi posició permanent	4,04	6,60	2,09	3,29	5,52	2,05

Risc de tipus d'interès

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en els tipus d'interès de mercat que afecten els diferents actius i passius del balanç. El grup està exposat a aquest risc davant moviments inesperats dels tipus d'interès, que finalment es poden traduir en variacions no esperades del marge financer i del valor econòmic si les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç presenten, com és habitual en l'activitat bancària, desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciment diferents.

La gestió d'aquest risc es duu a terme mitjançant un enfocament global de l'exposició financera en l'àmbit del grup i en el si del Comitè d'Actius i Passius. En aquest sentit, s'efectua una gestió activa de balanç a través d'operacions que pretenen optimitzar el nivell de risc assumit en relació amb els resultats esperats, que es concreta en propostes de microcobertures i macrocobertures. El grup manté, a efectes comptables i de gestió, dues macrocobertures diferenciades de risc de tipus d'interès de carteres d'instruments financers:

Macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu: l'objectiu de la macrocobertura dels fluxos d'efectiu és reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó

temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per actius i passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

Macrocobertura de risc de tipus d'interès de valor raonable: l'objectiu de gestió en el qual s'emmarca aquesta cobertura comptable és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a un tipus d'interès fix, opcions implícites o vinculades a productes de balanç (*caps i floors*) i derivats distribuïts a clients a través de la Sala de Tresoreria. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

El resultat de les operacions de cobertura executades se segueix periòdicament i es fan els tests oportuns per tal d'avaluar-ne l'eficàcia.

Per al mesurament d'aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, atès que permeten una flexibilitat més gran en l'anàlisi. Una d'aquestes és l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant una matriu de venciments o revisions, tot agrupant el valor en llibres dels actius i els passius financers en funció de les dates de revisió dels tipus d'interès o del venciment, segons quina d'aquestes estigui més propera en el temps. Per a aquesta anàlisi s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2011 i la data de venciment de cada pagament. Addicionalment, i en el cas de comptes a la vista, s'han considerat venciments esperats superiors als contractats d'acord amb l'experiència de l'entitat a aquest respecte. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer sota la hipòtesi que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una forma sostinguda.

Tot seguit, es presenta aquesta anàlisi el 31 de desembre de 2011 i 2010.

En milers d'euros

	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensibile	Total
31.12.2011										
Inversió creditícia	12.613.144	22.183.188	32.888.445	1.127.946	574.589	440.375	236.651	757.704	181.575	71.003.618
dels quals: Administracions públiques	242.366	785.475	831.423	16.350	14.556	60.840	33.108	67.127	181.575	2.232.820
Mercat monetari	1.037.256	312.545	811.967	306	0	0	0	0	31.961	2.194.035
dels quals: Administracions públiques	72.857	292.398	809.840	306	0	0	0	0	0	1.175.401
Mercat de capitals	1.771.396	647.316	1.296.524	1.820.211	1.455.088	923.467	1.077.649	4.514.224	10.278	13.516.152
dels quals: Administracions públiques	0	3.865	826.304	732.243	155.376	130.231	553.355	3.337.239	0	5.738.613
Altres actius	1.534.302	0	0	0	0	0	0	0	12.189.273	1.723.575
Total actiu	16.956.098	23.143.049	34.996.936	2.948.463	2.029.677	1.363.842	1.314.300	5.271.928	12.413.087	100.437.380
Recursos de clients	10.652.115	8.739.288	16.889.124	3.940.696	3.503.515	1.540.488	542.923	5.443.661	0	51.241.810
Mercat monetari	6.394.683	1.850.243	312.255	29.419	300.000	4.092.752	54.097	0	1.588	13.035.037
Mercat de capitals	2.454.078	6.119.611	4.928.928	3.577.855	1.649.679	1.690.004	2.238.491	2.703.783	0	25.362.430
Altres passius	0	0	0	0	0	0	0	0	10.798.104	10.798.104
Total passiu	19.500.876	16.709.142	22.130.308	7.547.970	5.453.194	7.323.244	2.835.511	8.137.445	10.799.692	100.437.380
Derivats de cobertura	2.376.721	5.322.460	(1.553.871)	(984.665)	(2.419.228)	(2.284.277)	(459.463)	2.322	0	0
Gap de tipus d'interès	(168.057)	11.756.367	11.312.757	(5.584.172)	(5.842.745)	(8.243.679)	(1.980.674)	(2.863.194)	1.613.396	0

En milers d'euros

	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensibile	Total
31.12.2010										
Inversió creditícia	12.623.269	22.782.124	34.262.043	1.306.913	762.390	391.438	351.432	578.291	0	73.057.900
Mercat monetari	998.048	87.831	1.012.688	335.184	0	0	0	0	17.246	2.450.997
Mercat de capitals	4.319.065	379.859	884.357	1.170.329	915.493	543.304	510.528	5.219.441	9.573	13.951.948
Altres actius	722.000	55.540	41.435	5.026	240.917	24.795	21.304	36.156	6.491.191	7.638.364
Total actiu	18.662.382	23.305.355	36.200.522	2.817.451	1.918.800	959.536	883.264	5.833.888	6.518.010	97.099.209
Recursos de clients	11.819.016	8.057.447	14.158.052	5.219.395	2.929.359	2.135.252	783.720	5.043.686	589	50.146.515
Mercat monetari	9.746.277	1.532.239	678.986	32.173	66	9	3.758	313	0	11.993.820
Mercat de capitals	3.934.125	6.576.819	2.624.855	3.344.231	2.040.246	1.536.776	1.637.869	5.035.783	164.367	26.895.070
Altres passius	0	0	0	0	0	0	0	0	8.063.804	8.063.804
Total passiu	25.499.418	16.166.504	17.461.893	8.595.798	4.969.671	3.672.036	2.425.346	10.079.782	8.228.759	97.099.209
Derivats de cobertura	8.123.339	6.269.607	(1.345.006)	(4.181.098)	(148.805)	(1.653.777)	(1.084.012)	(5.980.249)	0	0
Gap de tipus d'interès	1.286.303	13.408.458	17.393.623	(9.959.445)	(3.199.676)	(4.366.277)	(2.626.094)	(10.226.143)	(1.710.749)	0

L'estructura de terminis que s'observa és la típica d'un banc amb l'activitat comercial com a preponderant, és a dir, *gaps* o desfasaments negatius en el termini molt curt, positius a mitjà termini, motivats per les partides d'inversió creditícia, i negatius en terminis llargs i no sensibles. Així mateix, en aquesta matriu es pot apreciar de manera diferenciada l'efecte dels derivats de cobertura, que reajusten el perfil temporal de l'exposició al risc de tipus d'interès.

De manera complementària, també es fan simulacions de l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, com per exemple escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada escenari per conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès. Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada per tal de recollir l'efecte d'aquestes variacions en un horitzó temporal superior.

La sensibilitat del marge financer i del valor net patrimonial, aquest últim en termes relatius, davant una variació de 100 punts bàsics (1%) en els tipus d'interès de la divisa euro és de 37,6 milions d'euros i d'un 5,86% respectivament (4,49% el 2010). La principal hipòtesi manejada per efectuar aquesta estimació és la consideració d'un termini mitjà estimat dels comptes a la vista d'uns dos anys i mig quan contractualment són saldos disponibles a requeriment del client. Aquesta hipòtesi reflecteix l'observació que, normalment, cal esperar que siguin saldos de caràcter estable. Una altra hipòtesi utilitzada és la no consideració d'estimacions de terminis més enllà dels límits estipulats contractualment, és a dir, situacions de pagaments o sol·licituds de reemborsament anticipats que es poden donar. Finalment, també s'ha considerat la hipòtesi que la variació de tipus de 100 punts bàsics és immediata i sostinguda durant tot l'horitzó establert. Aquesta variació en si mateixa també és hipotètica, en la mesura que no indica en cap moment que sigui la que es podria esperar. Només s'ha utilitzat a efectes il·lustratius de sensibilitat.

Risc de canvi

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en el tipus de canvi entre les monedes. La posició estructural en divises s'ha mantingut estable durant el 2011 i correspon a les inversions permanents en oficines i filials a l'estranger.

La posició en divises és poc significativa i generalment està motivada per la facilitació de l'operativa amb clients.

El Consell d'Administració estableix límits diaris en termes totals per a posicions *intraday* (posició formada pel conjunt d'operacions efectuades fins a un moment determinat al llarg d'un dia) i per a posicions *overnight* (posició al final del dia). Aquests límits són seguits i se'n controla l'adequació, diàriament.

Risc de liquiditat

És el risc que una entitat trobi alguna dificultat per complir obligacions associades amb passius financers que es liquidin mitjançant el lliurament d'efectiu o un altre actiu financer.

El grup està exposat a requeriments diaris dels seus recursos líquids disponibles per les mateixes obligacions contractuals dels instruments financers que negocia, com ara venciments de dipòsits, disposicions de crèdits, liquidacions d'instruments derivats, etc. L'experiència mostra, no obstant això, que s'acaba requerint un import mínim, que, a més a més, és previsible amb un alt nivell de confiança.

El Consell d'Administració estableix límits relacionats amb el nivell mínim de recursos líquids a mantenir o el de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment i control diari de l'evolució dels actius líquids i es manté una cartera diversificada d'aquests. També s'efectuen projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es porta a terme una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments prenent com a referència els períodes que restin entre la data a la qual es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius.

Per a la confecció d'aquesta matriu es parteix de la consideració dels venciments contractuals (en el cas dels actius i passius que impliquin pagaments esgraonats, s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2011 i la data de venciment de cada pagament).

A 31 de desembre de 2011 i 2010, aquesta matriu presenta el perfil següent:

En milers d'euros

31.12.2011	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense Venciment Definit	Total
Inversió creditícia	0	4.331.561	5.907.057	13.982.418	20.376.612	26.220.395	70.822.043	181.576	71.003.618
dels quals: Administracions públiques	0	151.763	245.914	975.435	445.529	232.604	2.051.245	181.576	2.232.820
Mercat monetari	0	1.037.256	312.545	811.967	306	0	2.162.075	31.961	2.194.035
dels quals: Administracions públiques	0	72.857	292.398	809.840	306	0	1.175.401	0	1.175.401
Mercat de capitals	0	1.765.559	459.774	1.328.944	5.404.847	4.546.750	13.505.873	10.278	13.516.152
dels quals: Administracions públiques	0	0	3.865	826.304	1.571.205	3.337.239	5.738.613	0	5.738.613
Altres actius	0	1.534.302	0	0	0	0	1.534.302	12.189.274	13.723.575
Total actiu	0	8.672.678	6.679.375	16.123.329	25.781.765	30.767.145	88.024.292	12.413.088	100.437.380
Recursos de clients	8.579.090	6.780.970	4.918.577	18.086.693	12.243.543	632.938	51.241.810	0	51.241.810
Mercat monetari	0	6.398.555	1.846.371	312.255	4.476.267	0	13.033.449	1.588	13.035.037
Mercat de capitals	0	1.029.485	2.214.622	4.196.751	11.776.349	6.145.224	25.362.430	0	25.362.430
Altres passius	0	0	0	0	0	0	0	10.798.104	10.798.104
Total passiu	8.579.090	14.209.010	8.979.570	22.595.699	28.496.158	6.778.162	89.637.689	10.799.692	100.437.380
Gap de liquiditat	(8.579.090)	(5.536.332)	(2.300.194)	(6.472.370)	(2.714.393)	23.988.982	(1.613.397)	1.613.397	0

En milers d'euros

31.12.2010	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 5 anys	Més de 5 anys	Subtotal	Sense Venciment Definit	Total
Inversió creditícia	0	4.331.261	6.397.888	13.706.912	21.989.118	26.632.721	73.057.900	0	73.057.900
Mercat monetari	0	998.048	87.831	1.007.688	340.184	0	2.433.751	17.246	2.450.997
Mercat de capitals	0	4.996.353	166.851	913.751	2.752.661	5.112.760	13.942.375	9.573	13.951.948
Altres actius	0	996.921	32.256	18.289	93.893	37.647	1.179.005	6.459.359	7.638.364
Total actiu	0	11.322.583	6.684.826	15.646.639	25.175.856	31.783.127	90.613.031	6.486.178	97.099.209
Recursos de clients	7.242.570	8.112.682	4.829.960	15.173.650	13.248.730	1.538.923	50.146.515	0	50.146.515
Mercat monetari	0	9.746.278	1.532.239	678.986	36.005	312	11.993.820	0	11.993.820
Mercat de capitals	0	1.246.504	1.420.616	3.586.606	11.915.488	8.561.489	26.730.704	164.367	26.895.070
Altres passius	0	1.339	0	0	0	0	1.339	8.062.465	8.063.804
Total passiu	7.242.570	19.106.804	7.782.815	19.439.242	25.200.223	10.100.724	88.872.378	8.226.831	97.099.209
Gap de liquiditat	(7.242.570)	(7.784.221)	(1.097.990)	(3.792.603)	(24.368)	21.682.404	1.740.653	(1.740.653)	0

Tradicionalment, en aquesta anàlisi els trams a molt llarg termini presenten necessitats de finançament perquè recullen els venciments continus del passiu a curt termini, que en l'activitat típicament bancària presenta una rotació més gran que els actius, però que en renovar-se contínuament acaben, de fet, cobrint aquestes necessitats i fins i tot incorporant un creixement dels saldos vius.

De totes maneres, l'entitat manté una política de disposar d'un marge de reserva per cobrir aquestes necessitats en qualsevol cas. Entre altres mesures, això es materialitza en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu suficient per cobrir els venciments del deute emès en els mercats de capitals en el termini de 12 mesos.

Hi ha compromisos de tipus contingent que també poden modificar les necessitats de liquiditat.

Fonamentalment es tracta de facilitats de crèdit amb límits concedits que no han estat disposats en la data de balanç pels acreditats. El Consell d'Administració també estableix límits en aquest aspecte per al seu control.

Finalment, es comprova de forma sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a curt, mitjà i llarg termini. El grup Banc Sabadell porta a terme actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals, amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de liquiditat. Tot seguit es resumeixen les actuacions més significatives:

- Programa d'emissió de valors no participatius registrat a la CNMV: aquest programa regula les emissions de bons i obligacions, simples i subordinades i cèdules hipotecàries i territorials efectuades sota la legislació espanyola a través de la CNMV i dirigides a inversors tant nacionals com estrangers. El límit disponible per a noves emissions en el Programa d'emissió de valors no participatius 2010 de Banc Sabadell a 31 de desembre de 2011 era de 7.000 milions d'euros (9.168 milions d'euros el 31 de desembre de 2010).

- Programa de pagarés d'empresa: aquest programa regula les emissions de pagarés i està dirigit a inversors institucionals i detallistes. El 10 de març de 2011 es va registrar en la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2011 de Banc Sabadell, amb un límit d'emissió de 5.000 milions d'euros i el 7 de juny de 2011 es va registrar a la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2011 de Banco Guipuzcoano, amb un límit d'emissió de 1.000 milions d'euros. El saldo viu de pagarés del grup Banc Sabadell a 31 de desembre de 2011 era de 2.302 milions d'euros (1.614 milions d'euros a 31 de desembre de 2010). Addicionalment Banc Sabadell també manté un Programa d'euro comercial paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros, dirigit a inversors institucionals sota el qual s'emeten valors a curt termini en diferents divises: euros, dòlars nord-americans i lliures.

Addicionalment s'han posat en marxa altres formes de finançament:

- Préstecs bilaterals a mitjà i llarg termini amb institucions financeres i altres institucions.
- Titulització d'actius: des de l'any 1998 el grup ha participat, sense incloure els incorporats en el perímetre de consolidació derivats de la integració de Banco Guipuzcoano, en la constitució de 23 fons de titulització, tot cedint préstecs hipotecaris, préstecs a petites i mitjanes empreses i drets de crèdit derivats de contractes d'arrendaments financers. Part dels bons emesos pels fons de titulització han estat col·locats en els mercats de capitals i la resta es mantenen en la cartera de Banc Sabadell. D'aquests últims, una gran part es troben pignorats com a garantia en la pòlissa de crèdit que Banc Sabadell manté amb Banc d'Espanya per gestionar la liquiditat a curt termini.

Durant el 2008, el Govern d'Espanya va posar en marxa una sèrie de mesures per afavorir el finançament de l'economia espanyola. Dins aquest conjunt de mesures, Banc Sabadell i Banco Guipuzcoano van rebre avals de l'estat per a operacions de finançament per un import total de 5.313 milions d'euros i 688 milions d'euros respectivament. El termini per utilitzar l'aval finalitzava el 31 de desembre de 2010, però amb data 10 de juny de 2011 el Tresor espanyol va decidir prolongar fins al 30 de juny de 2011 i fins al 31 de desembre de 2011 respectivament, el termini per a la realització de les emissions garantides amb l'aval. Banco Guipuzcoano va fer el novembre de 2009 una emissió de deute d'obligacions simples amb aval de l'estat per un import de 400 milions d'euros i Banc Sabadell ha efectuat per primera vegada el desembre de 2011 una emissió de deute de bons simples amb aval de l'estat per un import de 1.500 milions d'euros. Actualment la capacitat del grup Banc Sabadell d'emissió en operacions avalades per l'estat puja a 4.101 milions d'euros que es manté com a liquiditat contingent.

Concentració de riscos

El risc més gran en què incorre el grup Banc Sabadell en el desenvolupament de les seves activitats és clarament el risc de crèdit. Com a participant actiu en els mercats bancaris internacionals, el grup manté una concentració significativa amb altres entitats financeres. La seva gestió suposa l'establiment de límits fixats pel Consell d'Administració i el seu seguiment diari. Tal com s'ha manifestat anteriorment, també es duen a terme actuacions específiques de mitigació del risc mitjançant la firma d'acords de compensació amb la majoria de les contraparts amb què contracta instruments derivats.

A 31 de desembre de 2011, tan sols hi havia 7 acreditats (5 acreditats a 31 de desembre de 2010) amb un risc concedit que individualment superaven el 10% dels recursos propis del grup, sense que 6 d'ells (4 a 31 de desembre de 2010) superessin el 15% d'aquests. Tots suposaven un import de 6.015.463 milers d'euros (4.189.326 milers d'euros a 31 de desembre de 2010).

Gestió de capital

Com a política general, l'entitat té com a objectiu, pel que fa a la gestió de capital, l'adequació de la seva disponibilitat al nivell global dels riscos incorreguts.

Això implica l'establiment d'un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre i unes metodologies d'integració de cadascun d'aquests, tot des d'un punt de vista exhaustiu i tenint en compte possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques en aquest aspecte.

L'entitat duu a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital, circumscrit en el nou marc establert per la NACB, i més concretament en la normativa d'adequació de recursos propis reguladors, que reporta al supervisor.

Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos prèviament identificats i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cadascun, així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns tot fent servir els models utilitzats per l'entitat (per exemple, els sistemes de qualificació d'acreditats tipus *ratings* o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. Tot seguit s'integren les avaluacions de cadascun i es determina una xifra sota un indicador en termes de capital assignat. Addicionalment, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i els exercicis de stress test, per tal d'acabar de verificar si l'evolució del negoci i els possibles escenaris extrems, encara que possibles, poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-lo amb els recursos propis disponibles.

Nota 38. Informació sobre el medi ambient

Les operacions globals del grup es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient i a la seguretat i la salut del treballador. El grup considera que compleix substancialment aquestes lleis i que manté procediments dissenyats per fomentar i garantir el seu compliment.

El grup ha adoptat les mesures oportunes en relació amb la protecció i la millora del medi ambient i la minimització, si s'escau, de l'impacte mediambiental tot complint la normativa vigent en aquest aspecte. Durant l'exercici, el grup ha continuat duent a terme plans per al tractament de residus, de reciclatge de consumibles i d'estalvi d'energia. D'altra banda, no s'ha considerat necessari registrar cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mediambiental, ja que no hi ha contingències relacionades amb la protecció i la millora del medi ambient.

Nota 39. Transaccions amb parts vinculades

Durant els exercicis de 2011 i 2010 no s'han fet operacions rellevants amb els accionistes significatius; les efectuades es troben dins el trànsit habitual de la societat i s'han dut a terme en condicions de mercat.

No hi ha operacions amb administradors i directius de la societat que es puguin considerar rellevants, amb l'excepció del que es detalla a continuació. Les efectuades són pròpies del trànsit habitual de la societat o gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

El 22 de juny de 2010, Banc Sabadell va signar la venda de l'immoble situat al passeig de Gràcia 36 de Barcelona al Grupo Mango, el president i principal accionista del qual, el senyor Isak Andic Ermay, és conseller i accionista del banc. L'import de l'operació va superar els cinquanta milions d'euros i va comportar una plusvàlua bruta de trenta milions d'euros.

No consten operacions fetes fora de preu de mercat amb persones o entitats vinculades a administradors o a l'Alta Direcció.

El detall dels saldos més significatius mantinguts amb parts vinculades, així com l'efecte en els comptes de resultats de les transaccions fetes amb aquestes, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2011						2010
	Ent. control conjunt o inflüenc. signific.	Associades	Negocis conjunts	Personal clau	Altres parts vinculades (1)	Total	Total
Actiu:							
Crèdit a la clientela	1	537.676	4.900	22.326	895.738	1.460.641	726.341
Passiu:							
Dipòsits de la clientela	308	3.349.781	848	10.974	475.302	3.837.213	3.766.888
Comptes d'ordre:							
Riscos contingents	1.676	94.416	16	54	518.872	615.034	473.254
Compromisos contingents	0	24.094	9.503	5.804	318.260	357.661	223.369
Compte de pèrdues i guanys:							
Interessos i rendiments assimilats	0	24.240	84	606	24.473	49.403	21.145
Interessos i càrregues assimilades	(3)	(72.336)	(8)	(331)	(12.456)	(85.134)	(70.638)
Rendiment d'instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0
Comissions netes	25	43.431	9	65	3.201	46.731	40.346
Altres productes d'explotació	0	2.186	0	0	6	2.192	2.077

(1) Inclou plans de pensions amb empleats i empleades.

Nota 40. Relació d'agents

Segons el que estableix l'article 22 del Reial decret 1245/1995, de 14 de julio, l del Ministeri d'Economia i Hisenda, el grup no ha mantingut en vigor contractes d'agència amb agents a qui s'hagi atorgat poders per actuar habitualment davant la clientela, en nom i a compte de l'entitat mandant, en la negociació o la formalització d'operacions típiques de l'activitat d'una entitat de crèdit.

Nota 41. Servei d'atenció al client

La informació sobre el Servei d'Atenció al Client requerida segons el que estableix l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004 s'inclou en l'Informe de gestió que segueix a continuació d'aquests comptes anuals.

Nota 42. Retribucions i saldos amb els membres del consell d'administració i l'alta direcció

Les remuneracions percebudes pels consellers i les aportacions per a la cobertura dels compromisos per pensions d'aquests per l'acompliment de les seves funcions com a tals a 31 de desembre de 2011 i 2010 han estat les següents:

En milers d'euros

	Remuneracions		Compromisos per pensions		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Josep Oliu i Creus *	252,0	252,0	37,8	37,8	289,8	289,8
Isak Andic Ermay (1)	162,0	126,0	-	-	162,0	126,0
José Manuel Lara Bosch (2)	162,0	126,0	-	-	162,0	126,0
José Javier Echenique Landiribar (3)	144,0	-	-	-	144,0	-
Jaume Guardiola i Romojaro *	108,0	108,0	-	-	108,0	108,0
Miguel Bósser i Rovira	108,0	114,0	18,9	18,9	126,9	132,9
Francesc Casas i Selvas	126,0	132,0	18,9	18,9	144,9	150,9
Héctor María Colonques Moreno	144,0	144,0	18,9	18,9	162,9	162,9
Sol Daurella i Comadrán	126,0	126,0	-	-	126,0	126,0
Joaquín Folch-Rusiñol i Corachán	144,0	126,0	18,9	18,9	162,9	144,9
M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras	153,0	156,0	-	-	153,0	156,0
Joan Llonch i Andreu (4)	153,0	162,0	18,9	18,9	171,9	180,9
José Ramón Martínez Sufrategui (5)	108,0	-	-	-	108,0	-
Josep Permanyer i Cunillera	144,0	144,0	18,9	18,9	162,9	162,9
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	108,0	108,0	-	-	108,0	108,0
Total	2.142,0	1.824,0	151,2	151,2	2.293,2	1.975,2

* Exerceixen funcions executives.

(1) Amb data 25 de novembre de 2010 el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a vicepresident primer.

(2) Amb data 25 de novembre de 2010 el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a vicepresident segon.

(3) La Junta General Extraordinària d'Accionistes celebrada el 18 de setembre de 2010 en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller independent. Amb data 25 de novembre de 2010 el Consell d'Administració en va acordar el nomenament com a vicepresident tercer.

(4) En la reunió del Consell d'Administració de data 25 de novembre de 2010, el Sr. Llonch va renunciar al seu càrrec de vicepresident.

(5) La Junta General Extraordinària d'Accionistes celebrada el 18 de setembre de 2010 en va acordar el nomenament com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller independent.

Les retribucions salarials i altres retribucions que corresponen als consellers amb funcions executives meritades durant l'exercici de 2011 pugen a 3.225 i 440 milers d'euros, respectivament (3.844 i 435 milers d'euros, respectivament, el 2010). Addicionalment, les primes d'assegurances de vida que cobreixen contingències per pensions corresponents als drets meritats l'any 2011 pugen a 3.224 milers d'euros (2.198 milers d'euros el 2010).

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades al conjunt dels consellers de la societat dominant pugen a 14.390 milers d'euros a 31 de desembre de 2011, dels quals 10.028 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 4.362 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (11.037 milers d'euros el 2010, dels quals 8.417 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.620 milers d'euros a avals i crèdits documentaris), a un tipus d'interès mitjà del 3,16% (2,71% en 2010). Pel que fa als saldos passius pugen a 3.971 milers d'euros el 2011 (3.190 milers d'euros en 2010).

Les remuneracions salarials de l'Alta Direcció (sense incloure els que al seu torn són consellers executius, que han estat detallades anteriorment) meritades durant l'exercici de 2011 pugen a 8.771 milers d'euros (8.323 milers d'euros en l'exercici de 2010). Les primes pels drets meritats per compromisos per pensions d'aquest col·lectiu durant l'exercici de 2011 pugen a 3.335 milers d'euros (2.632 milers d'euros el 2010).

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades a l'Alta Direcció (sense incloure els que al seu torn són consellers executius, informació detallada anteriorment) pugen a 13.796 milers d'euros a 31 de desembre de 2011, dels quals 12.299 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 1.497 milers d'euros a avals i crèdits documentaris. Pel que fa als saldos passius, aquests pugen a 7.143 milers d'euros.

Així mateix, els drets sobre apreciació d'accions atorgats als components de l'Alta Direcció inclouent-hi els consellers executius del nou Pla 2010 (vegeu nota 34.f) han suposat unes despeses de personal durant aquest exercici que han pujat a 3.189 milers d'euros (2.323 milers d'euros el 2010).

Els acords existents entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions en finalitzar les seves funcions es detallen en l'informe de gestió del grup, dins la secció de l'Informe anual de Govern Corporatiu, que segueix a aquests Comptes anuals.

A continuació s'especifiquen els membres que componen l'Alta Direcció a 31 de desembre de 2011 i s'identifiquen els seus càrrecs executius en el banc:

Josep Oliu i Creus	President
Jaume Guardiola i Romojaro	Conseller delegat
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Vicesecretari del Consell - Interventor general
Cirus Andreu i Cabot	Director d'Inversions, Producte i Anàlisis
Lluís Buil i Vall	Director territorial de Barcelona
Ignasi Camí i Casellas	Sotsdirector general
Josep Canalias i Puig	Director territorial de Catalunya
María José García Beato	Secretària general
Rafael José García i Nauffal	Director de Riscos
Salvador Grané i Terradas	Director de Gestió Immobiliària
Joan-Mateu Grumé i Sierra	Director d'Operacions Corporatives
Pablo Junceda Moreno	Director territorial Banco Herrero
Juan Krauel Alonso	Director territorial Sud i Canàries
Jaume Matas i Vallverdú	Director territorial de Llevant i Balears
Blanca Montero Corominas	Directora territorial de Madrid, Castella i Galícia
Miquel Montes i Güell	Director d'Operacions i Desenvolupament Corporatiu
Fernando Pérez-Hickman Muñoz	Director de Negoci a Amèrica
Jaume Puig i Balsells	Director General Adjunt
Ramon de la Riva Reina	Director de Mercats i Banca Privada
Federico Rodríguez Castillo (*)	Director adjunt - Operacions i Desenvolupament Corporatiu
Enric Rovira i Masachs	Director de Banca Corporativa i Negocis Globals
Ramon Rovira i Pol	Director de Comunicació i Relacions Institucionals
Pedro Sánchez Sologastúa	Director territorial Norte
Tomàs Varela i Muiña	Director Financer
Xavier Vela i Hernández	Director de Recursos Humans
Carles Ventura i Santamans	Director de Banca de Comercial

(*) S'ha incorporat com a membre de l'alta direcció del grup durant l'exercici 2011.

Nota 43. Deures de lleialtat dels administradors

D'acord amb el que estableix l'article 229 del Text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i per tal de reforçar la transparència de les societats anònimes, els consellers han comunicat a la societat:

- Que no hi ha situacions de conflictes d'interessos, directes o indirectes, amb l'interès de la societat.
- Que ni ells ni les seves persones vinculades a les quals es refereix l'article 231 del Text refós de la Llei de societats de capital no posseeixen participacions en el capital de societats amb el mateix gènere d'activitat, o bé anàleg o complementari, que el que constitueix l'objecte de la societat, a excepció dels que es detallen a continuació:

Conseller	Societat	Participació (%)
Héctor María Colonques Moreno	Banco de Valencia, S.A.	0,00004
Héctor María Colonques Moreno	Banco Santander, S.A.	0,00005
José Javier Echenique Landiribar	Banco Santander, S.A.	0,00001
José Javier Echenique Landiribar	Consulnor, S.A.	1,7031
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán (*)	Banco Santander, S.A.	0,092
Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras	Banco Santander, S.A.	0,0000064
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00112
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Santander, S.A.	0,00014
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	0,000209
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Santander, S.A.	0,00032
Josep Permanyer i Cunillera	Caixabank	0,00109
Josep Permanyer i Cunillera	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00019

(*) Inclou una participació indirecta de 0,066%

- Adicionalment, els administradors han confirmat que ni ells ni les seves parts vinculades exerceixen càrrecs o funcions, ni fan activitats per compte propi o d'altri, en societats amb el mateix gènere d'activitat, o bé anàleg o complementari, que el que constitueix l'objecte social de la societat, amb les excepcions següents:

Conseller	Societat	Càrrec
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Português, S.A.	Vocal Conselho Geral e de Supervisao
Josep Oliu i Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Joan Llonch i Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresident
Joan Llonch i Andreu	Banco Guipuzcoano, S.A.	Vicepresident
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Guipuzcoano, S.A.	Conseller
Miguel Bósser i Rovira	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Banco Comercial Português, S.A.	President
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millenium, S.A.(Polonia)	Vocal do Supervisory Board
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	Bank Millenium Angola, S.A.	President
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Josep Permanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	President
Josep Permanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	President
Josep Permanyer i Cunillera	Sinia Renovables, S.C.R. de Régimen Simplificado	President
Sol Daurella Comadrán	Banco Guipuzcoano, S.A.	Consellera
José Javier Echenique Landiribar	Banco Guipuzcoano, S.A.	President

Nota 44. Esdeveniments posteriors

Oferta de recompra de participacions preferents i de venda i subscripció d'accions del Banc Sabadell

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., en la reunió celebrada el dia 2 de desembre de 2011, va acordar oferir als titulars de participacions preferents de les emissions efectuades per entitats del grup consolidable de Banc Sabadell, assenyalades a continuació, la recompra de la totalitat de les seves participacions preferents per a l'automàtica aplicació d'aquest efectiu pels acceptants de l'Oferta de recompra a la compra i/o subscripció d'accions de Banc Sabadell ofert en una simultània oferta pública de subscripció d'accions de nova emissió i de venda d'autocartera d'accions del banc, dirigida exclusivament als titulars d'aquestes participacions preferents.

Una vegada va finalitzar el període d'acceptació de l'Oferta, el 3 de gener de 2012 havien sol·licitat la recompra de:

- a. 488.534 participacions preferents Sèrie I/2009 de Banc Sabadell, amb un import nominal total de 488.534.000 euros, que va suposar el 97,71% del total d'aquestes participacions preferents;
- b. 456.285 participacions preferents Sèrie A de Sabadell International Equity Ltd., amb un import nominal total de 228.142.500 euros, que va suposar el 91,26% del total d'aquestes participacions preferents;
- c. 322.663 participacions preferents Sèrie III de Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, amb un import nominal total de 32.266.300 euros, que va suposar el 64,53% del total d'aquestes participacions preferents; i
- d. 483.901 participacions preferents Sèrie I de Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, amb un import nominal total de 48.390.100 euros, que va suposar el 96,78% del total d'aquestes participacions preferents.

El preu de l'Oferta (és a dir el preu unitari per cada acció del banc objecte de l'Oferta) a l'efecte de portar a terme el pagament del 90% del valor nominal de les participacions preferents recomprades, va quedar fixat en la quantitat de 2,6461 euros (import equivalent a la mitjana aritmètica dels preus mitjans ponderats de l'acció de Banc Sabadell durant els 90 dies naturals anteriors al 30 de desembre de 2011 –inclusivament–). El 10% restant del valor nominal de les participacions preferents recomprades incrementat en un 2% sobre el valor nominal total d'aquestes participacions preferents serà satisfet d'acord amb els termes de l'Oferta una vegada verificat pel banc el compliment pels inversors de la condició de manteniment ininterromput fins al dia 14 de desembre de 2012, inclusivament, de la totalitat de les accions del banc adquirides amb motiu d'aquesta Oferta.

El nombre total d'accions del banc objecte d'emissió i venda com a conseqüència de l'aplicació pels titulars de les participacions preferents de l'efectiu corresponent al 90% del valor nominal de les participacions preferents recomprades, net dels cims corresponents, va pujar a 271.179.763 accions (de les quals 48.000.000 són accions en autocartera; i 223.179.763 van ser accions noves representatives d'un 13,83% del capital social del banc, després del resultat de l'Oferta).

El 4 de gener de 2012 es va presentar al Registre Mercantil de Barcelona l'escriptura pública d'augment del capital social del Banc Sabadell en 223.179.763 accions noves, que van ser admeses a negociació a les borses de valors de Barcelona, Madrid i València a través del Sistema d'Interconnexió Borsari (Mercat Continu) el 12 de gener de 2012.

Aquest augment de capital suposa un increment de 128 punts bàsics sobre les ràtios de capital que es presenten en la nota 28 d'aquests comptes anuals.

El benefici per acció a 31 de desembre de 2011, considerant aquesta última ampliació de capital, pujaria a 0,15 euros (benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles 0,13 euros).

Convocatòria de Junta General Extraordinària d'Accionistes per al dia 23 de febrer de 2012

El 12 de gener de 2012, el Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. va acordar convocar una Junta General Extraordinària d'Accionistes per al dia 23 de febrer de 2012.

Entre els punts de l'Ordre del dia, es va incloure el d'augment de capital social, mitjançant aportacions dineràries, per un import nominal de 86.476.525,625 euros, a través de l'emissió i posada en circulació de 691.812.205 accions ordinàries, de 0,125 euros de valor nominal cadascun d'elles, amb reconeixement del dret de subscripció preferent i amb previsió de subscripció incompleta, amb delegació en el Consell d'Administració, amb facultats de substitució, per executar l'augment de capital i fixar les condicions d'aquest en tot el que no havia previst la Junta.

Així mateix, es va incloure la delegació en el Consell d'Administració de la facultat d'ampliar el capital social, en una o diverses vegades amb la facultat, si s'escau, d'exclusió del dret de subscripció preferent.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2011

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació	
		Directa	Indirecta
Consolidades per integració global			
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Immobiliària	-	100,00
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital de risc	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	100,00	-
Ballerton Servicios, S.L. (a)	Societat de cartera	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	100,00	-
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	100,00	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	100,00	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	50,97	-
BanSabadell Consulting, S.L.	Serveis	100,00	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	100,00	-
BanSabadell Financiació, E.F.C., S.A	Financera	100,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Serveis informàtics	81,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	100,00	-
BanSabadell Professional, S.A.	Serveis	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L	Serveis	100,00	-
Bitarte S.A.	Tenidora d'accions	-	100,00
BlueSky Property Development, S.L.	Immobiliària	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Societat instrumental	-	100,00
Easo Bolsa, S.A.	Tenidora d'accions	-	100,00
Ederra, S.A.	Immobiliària	-	97,85
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Immobiliària	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	-	100,00
Gazteluberri Gestión S.L.	Immobiliària	-	100,00
Gazteluberri S.L.	Immobiliària	-	100,00
Grao Castalia S.L.	Immobiliària	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emissió de Participacions Preferentes	-	100,00
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenidora d'accions	-	100,00
Guipuzcoano Valores, S.A.	Immobiliària	-	100,00
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Assegurances	-	60,00
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora d'IIC	-	100,00
Haygon La Almazara, S.L.	Immobiliària	-	75,00
Herrero Internacional Gestión, S.L. (a)	Societat de cartera	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobiliària	-	100,00
Hondarriberrí, S.PE., S.L.	Promoció Empresarial	-	100,00
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	100,00	-
Mariñamendi S.L.	Immobiliària	-	100,00
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Elèctrica	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creazona Levante S.L.	Immobiliària	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	100,00	-
Proteo Banking Software, S.L.	Serveis informàtics	100,00	-
Residencial Kataoria S.L.	Immobiliària	-	100,00
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representació	99,99	0,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Societat de cartera	49,11	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestió de fons d'inversió	-	50,67
Sabadell International Equity, Ltd.	Financera	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	100,00	-
Sabadell United Bank, N.A.	Banca	94,78	-
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	Serveis	-	50,67
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	Societat de capital de risc	100,00	-
Solvía Atlantic, L.L.C.	Immobiliària	100,00	-
Solvía Development, S.L	Immobiliària	100,00	-
Solvía Estate, S.L.	Immobiliària	100,00	-
Solvía Gestió Immobiliària, S.L.	Arrendament de béns mobles	100,00	-
Solvía Hotels, S.L.	Immobiliària	100,00	-
Solvía Housing, S.L.	Immobiliària	100,00	-
Solvía Properties, S.L.	Immobiliària	100,00	-
Son Blanc Caleta S.L.	Immobiliària	-	100,00
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Immobiliària	-	100,00
Urdin Oria, S.A.	Sense activitat	-	100,00
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	-	100,00
Urumea Gestión, S.L.	Tenidora d'accions	-	100,00
Total			

(a) Amb data 28 de març de 2011, les societats Ballerton Corporation Serviços, S.A. i Herrero Internacional, S.A.R.L. van canviar el seu domicili social a Espanya (Sant Cugat del Vallès), així com la seva denominació social per Ballerton Servicios, S.L. i Herrero Internacional Gestión, S.L., respectivament.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2011

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	11.400	(18.880)	(1.404)	0	24.324	0	(3.795)	(1.404)	No
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	210	908	868	174.206	602	107	463	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	21.545	6.128	0	185.310	17.492	19.213	6.128	Sí
Axel Group, S.L.	26	1.018	(4)	0	1.040	9.079	959	(4)	Sí
Ballerton Servicios, S.L.	50	24.350	(23)	0	24.376	3.140	(95)	(23)	Sí
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.546	914	(121)	0	3.009	2.439	900	(121)	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	12.727	235	0	25.766	19.498	4.592	235	No
Banco de Sabadell, S.A.	173.881	4.965.422	197.983	69.516	94.214.316	0	5.665.921	197.983	Sí
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.378	581.047	1.196	0	7.551.457	613.479	41.717	1.196	No
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	147.679	13.597	0	1.452.873	143.030	92.099	13.597	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	18.380	6.246	1.020	611.878	15.326	7.186	3.184	No
BanSabadell Consulting, S.L.	3	0	11	0	188	3	0	11	Sí
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	325	520	850	588	(519)	325	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(3.155)	(228)	0	718	299	(3.353)	(228)	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.993	(611)	1.537	665.480	24.040	31.790	(611)	Sí
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	35.520	(4.998)	9.548	0	524.508	28.920	(31.258)	9.548	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(303.933)	(74.017)	0	257.265	0	(244.745)	(74.017)	Sí
BanSabadell Information System S.A.	240	12.330	4.018	0	138.678	3.687	3.356	4.018	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	17.287	1.312	0	79.758	19.368	22.645	1.312	Sí
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	71.678	8.743	11.000	119.097	607	71.668	8.743	Sí
BanSabadell Professional, S.A.	60	516	16	0	886	1.130	189	16	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	5.439	3.293	0	185.415	3.861	3.485	3.293	Sí
BanSabadell Securities Services, S.L	2.500	6.438	2.760	0	12.388	2.500	6.372	2.760	Sí
Bitarte S.A.	6.506	6.691	81	0	14.361	10.735	23	81	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(4.728)	(4.197)	0	7.968	0	(703)	(4.197)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	6.183	(5.471)	(64)	0	648	0	170	(64)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	49	(1.993)	(63)	0	163	3.007	(727)	(63)	Sí
Easo Bolsa, S.A.	15.150	23.206	554	0	38.961	38.914	(524)	554	No
Ederra, S.A.	2.036	33.602	(4.574)	0	32.902	19.485	(13)	(4.476)	No
Europa Invest, S.A.	125	46	7	0	206	336	(173)	7	No
Europea Pall Mall Ltd.	18.528	(4.665)	(175)	0	13.917	16.880	(1.408)	(175)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	15.955	(1.688)	0	52.184	3.797	29.163	(1.688)	Sí
Gazteluberri Gestión S.L.	1.460	(8.588)	(5.369)	0	17.655	0	(1.901)	(5.369)	No
Gazteluberri S.L.	44.315	(38.541)	(25.107)	0	45.505	15	(12.091)	(25.107)	No
Grao Castalia S.L.	700	(2.063)	(410)	0	1.352	0	(280)	(410)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	(4)	6	0	100.594	58	(3)	6	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	32.314	(9.934)	(6.623)	0	92.501	15.753	(521)	(6.623)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	6.330	106	0	11.004	3.076	13	106	No
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	669	597	273	2.155	263	(295)	358	No
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	1.503	7.599	(327)	0	9.442	3.014	(16)	(327)	No
Haygon La Almazara, S.L.	60	200	(43)	0	217	45	(442)	(32)	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.632	129	0	4.115	1.139	159	129	Sí
Hobalear, S.A.	60	545	40	0	673	60	545	40	Sí
Hondarriberrí, S.R.E., S.L.	259.561	(103.102)	(100.750)	0	64.256	51.674	4.903	(100.750)	No
Interstate Property Holdings, LLC	6.183	(9.903)	(2.001)	0	64.091	0	(14.033)	(2.001)	No
Mariñamendi S.L.	55.013	(19.094)	(45.025)	0	68.505	0	(12.406)	(45.025)	No
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	3.124	(0)	0	0	18.812	2.904	0	0	No
Promociones y Desarrollos Creazona Levante S.L.	8.740	(6.879)	(2.952)	0	7.135	0	(2.495)	(2.952)	No
Promociones y Finanzaciones Herrero, S.A.	3.456	270	(0)	0	3.725	24.185	8	(0)	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	3	0	(1)	0	2	3	0	(1)	Sí
Residencial Kataoria S.L.	3.250	(3.460)	(2.822)	0	9.368	0	(2.400)	(2.822)	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	695	77	0	780	0	644	77	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.416	(1.213)	(28)	0	195	250	(115)	(28)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	33.394	871	(21)	0	36.082	16.400	628	(10)	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	357	481	0	1.385	358	(888)	481	Sí
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	300	568	1.064	898	1.474	300	289	539	No
Sabadell International Equity, Ltd.	1	57	27	0	252.953	1	13	27	No
Sabadell Securities USA, Inc.	618	400	540	0	1.591	551	369	540	No
Sabadell United Bank, N.A.	2.770	322.048	14.802	0	2.720.846	317.046	(16.167)	14.029	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	14	2	0	77	60	7	1	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	757	(1)	0	6.765	6.793	(6.099)	(1)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	19	(0)	0	79	67	12	(0)	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	15.000	(826)	2.019	0	91.943	15.000	(244)	2.019	Sí
Solvía Atlantic, L.L.C.	10.183	0	0	0	10.183	10.200	0	0	N/A
Solvía Development, S.L	15.807	452	(231.653)	0	2.381.220	0	(520.843)	(231.653)	Sí
Solvía Estate, S.L.	60	0	(38.993)	0	221.085	0	(50.921)	(38.993)	Sí
Solvía Gestió Immobiliària, S.L.	2.705	7.994	(359)	0	10.361	2.784	7.912	(359)	Sí
Solvía Hotels, S.L.	500	(13)	(5.693)	0	27.939	0	(13)	(5.693)	Sí
Solvía Housing, S.L.	2.073	1.346	229	0	12.893	3.356	(873)	229	Sí
Solvía Properties, S.L.	500	278	(784)	0	31.766	0	(2.511)	(784)	Sí
Son Blanc Caleta S.L.	4.000	(4.898)	(3.650)	0	9.493	0	(715)	(3.650)	No
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	4.550	(8.346)	(1.695)	0	18.743	0	(2.478)	(1.695)	No
Urdin Oria, S.A.	60	2	(0)	0	63	60	(1)	(0)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	2.042	51	0	9.635	5.286	277	51	Sí
Urumea Gestión, S.L.	9	9	(1)	0	18	9	2	(1)	No
Total				85.632		1.482.952	5.081.272	(289.269)	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi fixant el 31 de desembre de 2010.
(2) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.
(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2011

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Emte Renovables, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	62,11
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.	Societat instrumental	Valladolid	-	62,10
Eólica Mirasierra, S.L.	Elèctrica	Palència	-	50,00
Eólica Sierra Sesnández, S.L.	Elèctrica	Madrid	-	62,10
Erbisnia Renovables, S.L.	Societat Holding	León	-	49,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	La Habana	50,00	-
Inerban Proyectos, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	50,00
Jerez Solar, S.L.	Elèctrica	Sant Joan Despí	-	100,00
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	45,01
Total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
6350 Industries, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	37,50
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	25,00
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Energia eòlica	Ourense	-	25,00
Air Miles España, S.A. (a)	Serveis	Madrid	25,00	-
Aldoluz, S.L.	Inmobiliària	Almeria	-	30,06
Anara Guipuzcoa, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	40,00
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P. S.A.	Gestió de fons de pensions	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Biodiésel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	49,78
Casas del Mar levante, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A.	Inmobiliària	Guadalajara	-	33,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo (República Dominicana)	20,00	-
Cepric Inmobiliária, Lda.	Inmobiliària	Lisboa	-	45,00
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L.	Inmobiliària	Madrid	-	25,00
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliària	Madrid	-	40,00
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A.	Capital Risc	Madrid	-	41,23
Egumar Gestion, S.L.	Inmobiliària	Madrid	-	30,00
Espazios Murcia, S.L.	Inmobiliària	Múrcia	-	45,00
ESUS Energía Renovable, S.L.	Elèctrica	Vigo	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricació de perfums i cosmètics	Rubí	-	25,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Garnova, S.L.	Alimentària	Granollers	-	25,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energia solar	Vitòria	-	50,00
Gaviel, S.A.	Inversió Inmobiliària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Guisain, S.L.	Inmobiliària	Abanto y Zierbena	-	40,00
Harinera Ilundain, S.A.	Inmobiliària	Pamplona	-	45,00
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliària	Mutliva Baja	-	50,00
Hidrodata, S.A.	Energia hidroelèctrica	Barcelona	-	45,75
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliària	Vitoria	-	50,00
IFOS, S.A.	Serveis	Buenos Aires (Argentina)	-	20,00
Improbol Norte, S.L.	Inmobiliària	Pamplona	-	35,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
J. Feliu de la Peña, S.L	Productes d'il·luminació	Canovelles	-	20,00
Key Vil I, S.L.	Inmobiliària	Banos y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Inmobiliària	Abanto y Zierbena	-	20,00

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(a) D'aquesta societat es té el 25% dels drets de vots.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2011

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Lagar de Tasara, S.L.	Immobil·liària	Màlaga	-	33,78
Lizarre Promociones, A.I.E.	Immobil·liària	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Immobil·liària	Madrid	-	20,00
M.P Costablanca, S.L.	Immobil·liària	Benidorm	-	42,00
Mirador del Segura 21, S.L.	Immobil·liària	Benalmadena	-	34,55
Mursiya Golf, S.L.	Immobil·liària	Múrcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L.	Immobil·liària	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Immobil·liària	Benalmadena	-	49,50
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Immobil·liària	Benidorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Immobil·liària	Benalmadena	-	32,20
Parque Eólico Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
Proburg BG XXI, S.L.	Immobil·liària	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.	Immobil·liària	Granada	-	40,00
Promociones Agüiver, S.L.	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Immobil·liària	Alacant	-	40,00
Promociones y Desarrollos Creazion Castilla la Mancha, S.L.	Immobil·liària	Madrid	-	20,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L.	Immobil·liària	Pamplona	-	50,00
Residencial Haygon, S.L.	Immobil·liària	San Vicente del Raspeig	-	25,00
Saprosin Promociones, S.L.	Immobil·liària	Elda	-	45,00
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,01	-
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Elèctrica	Granada	-	46,88
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	43,08	-
Sociedad de Inversiones y Participacions COMSA EMTE, S.L.	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	28,79
Torre Sureste, S.L.	Immobil·liària	San Vicente del Raspeig	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Immobil·liària	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E.	Immobil·liària	Zarautz	-	30,00
Vera Munain, S.L.	Immobil·liària	Noain	-	45,00
Vistas del Parque 21, S.L.	Immobil·liària	Benalmadena	-	35,91
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(a) D'aquesta societat es té el 25% dels drets de vots.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2011

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades per integració proporcional									
Emte Renovables, S.L. (a)	8.050	(163)	(115)	0	15.073	4.379	(95)	(533)	No
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (f)	3	(1)	0	0	(7.186)	1	0	0	No
Eólica Mirasierra, S.L. (c)	64	7.488	(21)	0	(26.160)	3.776	0	(10)	No
Eólica Sierra Sesnández, S.L. (f)	4	(1)	0	0	(9.483)	2	0	0	No
Erbisinia Renovables, S.L.	3	(3)	(3)	0	(8)	1	(2)	(1)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	18.669	1.197	63	1.199	52.383	8.616	177	32	No
Inerban Proyectos, S.L.	1.000	588	(176)	0	(9.779)	500	(13)	(153)	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(1.358)	(338)	0	59.586	1.894	43	(210)	No
Plaxic Estelar, S.L. (a)	3	(9.782)	(28)	0	38.542	0	(6.153)	(447)	No
Total				1.199		19.169	(6.043)	(1.323)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
6350 Industries, S.L. (c)	230	664	(33)	0	2.673	0	0	(12)	No
Adelanta Corporación, S.A.	301	39.056	1.426	75	133.782	37.202	1.217	475	No
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (d)	40	(0)	0	0	40	10	0	0	No
Air Miles España, S.A. (b)	72	5.214	(493)	0	108.290	2.140	88	(134)	No
Aldoluz, S.L. (h)	6.628	(6.628)	0	0	0	0	0	0	No
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	150	2.429	137	0	12.240	0	0	55	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (a)	29.606	(711)	835	41	103.202	7.824	581	241	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (a)	4.496	(1.514)	24	0	20.064	1.060	(306)	7	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.511)	24	0	20.049	1.060	(305)	7	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.510)	23	0	20.024	1.060	(306)	6	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.508)	23	0	20.000	1.060	(306)	6	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	134.453	364.100	42.523	20.243	4.995.703	96.900	14.837	9.728	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.R., S.A. (a)	7.813	16.694	3.676	3.233	48.038	9.378	3.667	1.998	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros (a)	10.000	4.895	3.723	0	63.815	5.000	2.586	1.959	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (a)	43.858	236.301	49.736	7.500	6.370.826	27.106	114.391	27.225	No
Biodiésel Aragón, S.L. (e)	5.911	(6.456)	(884)	0	47.049	2.820	(2.820)	0	No
Casas del Mar levante, S.L. (a)	892	(5.277)	(605)	0	17.351	0	0	(202)	No
C-Cuspide 6, S.A. (g)	1.000	(105)	(1)	0	17.592	0	0	0	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (f)	158.876	58.536	37.874	12.486	2.298.120	44.936	3.212	13.502	No
Cepric Inmobiliária, Lda. (g)	7	(521)	(723)	0	8.833	0	(1)	(325)	No
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L. (d)	1.756	504	(258)	0	13.598	0	0	(103)	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (g)	2.004	(1.437)	(722)	0	8.928	0	0	(181)	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	254.061	194.477	26.184	0	18.146.719	108.026	77.457	0	No
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (e)	606	1.826	302	0	3.290	457	(10)	125	No
Egumar Gestion, S.L. (a)	600	(488)	(102)	0	6.312	0	0	(31)	No
Espacios Murcia, S.L. (a)	4.500	(175)	(90)	0	7.965	0	(20)	(41)	No
ESUS Energía Renovable, S.L. (a)	50	(64)	(150)	0	580	23	0	(23)	No
Eurofragance, S.L. (a)	667	8.367	5.035	608	24.472	9.050	355	1.220	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (c)	600	2.050	(19)	0	4.190	887	20	(9)	No
Gamova, S.L. (b)	48.072	16.792	5.508	520	106.039	42.814	5.885	1.425	No
Gate Solar, S.L. SPE (c)	3.005	766	(25)	0	3.870	1.503	24	(13)	No
Gaviel, S.A. (d)	1.203	92	(2)	0	1.296	630	43	(1)	No
General de Biocarburantes, S.A. (f)	6.000	(3.019)	(134)	0	10.468	0	(130)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (a)	1.800	8.444	278	0	33.494	2.626	315	0	No
Guisain, S.L. (d)	4.200	(2.176)	(148)	0	10.052	0	(11)	(59)	No

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2011

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Harinera Ilundain, S.A.	60	91	(4)	0	2.354	0	(12)	(2)	No
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L. (a)	593	(379)	(214)	0	3.398	0	(152)	(107)	No
Hidrodata, S.A. (c)	3.720	(6.658)	(3.397)	0	242.378	4.974	1.859	0	No
Hydrophytic, S.L.	186	21	13	0	471	93	12	7	No
IFOS, S.A. (a)	4	23	9	0	491	0	0		No
Improbol Norte, S.L. (a)	300	(1)	0	0	1.556	0	0	0	No
Intermas Nets, S.A. (a)	846	27.157	3.205	505	72.454	22.213	1.620	1.039	No
J. Feliu de la Penya, S.L (b)	851	21.897	(3.296)	0	66.541	10.501	(15)	(720)	No
Key VII I, S.L. (d)	3.574	(833)	(241)	0	41.581	0	0	(96)	No
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	(18)	0	0	24.838	0	0	0	No
Lagar de Tasara, S.L. (a)	4.441	(4.533)	922	0	24.587	0	(1)	311	No
Lizarre Promociones, A.I.E. (d)	835	0	(7)	61	828	311	0	(3)	No
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (e)	180	628	(70)	0	15.367	0	54	(14)	No
M.P. Costablanca, S.L. (a)	5.000	(141)	(29)	0	53.964	0	0	(13)	No
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	164	(2)	0	0	5.804	0	0	0	No
Mursiya Golf, S.L. (a)	300	(285)	(87)	0	7.871	0	(1)	(43)	No
Naguisa Promociones, S.L. (a)	300	320	(5)	0	6.436	168	0	(2)	No
NF Desarrollos, S.L. (a)	160	1.091	(4)	0	2.506	0	(1)	(2)	No
Norfin 21, S.L. (a)	10	0	0	0	5.000	0	0	0	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)	6.847	(2.197)	(2.017)	0	43.523	2.739	(546)	(600)	No
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	801	(233)	(57)	0	38.448	0	21	(19)	No
Parque del Segura, S.L. (a)	1.752	(1.185)	6	0	25.779	0	0	2	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	(566)	(252)	0	44.370	6.582	(418)	(137)	No
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	(593)	(11)	0	13.849	0	0	(3)	No
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (c)	5.000	(299)	(420)	0	30.526	0	34	(168)	No
Promociones Agüiver, S.L. (f)	5.000	20	0	0	25.849	0	(1)	0	No
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	555	(110)	0	6.398	0	13	(44)	No
Promociones y Desarrollos Creazionla Castilla la Mancha, S.L. (a)	2.743	(892)	(416)	0	15.786	0	(53)	(83)	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a)	300	(7)	0	0	6.935	0	0	0	No
Residencial Haygon, S.L. (a)	541	(252)	(93)	0	7.624	0	103	(23)	No
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	(5.168)	(2.203)	0	83.600	0	(249)	(992)	No
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(452)	(173)	0	20.308	2.968	(117)	(14)	No
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (c)	175	(15)	(2)	0	383	82	0	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.152	52	0	5.117	422	1.868	22	No
Sociedad de Inversiones y Participacions COMSA EMTE, S.L.	15.127	232.468	(2.845)	0	244.223	47.302	0	0	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	390	0	(145)	0	251	55	0	(42)	No
Torre Sureste, S.L. (a)	300	792	(268)	0	18.628	0	0	(107)	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	568	1	0	16.007	0	0	0	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	190	(1)	0	263	30	2	0	No
Vera Munain, S.L. (i)	60	(2)	0	0	1.910	0	0	0	No
Vistas del Parque 21, S.L. (a)	164	(2)	0	0	5.699	0	0	0	No
Total				45.272		502.012	224.483	54.992	
Ajustos de consolidació									467.502
Total				132.103		2.004.133	5.299.712	231.902	

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixat el 31 de desembre de 2011.

(3) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.

(3) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al grup.

Les dades de les societats que tenen les següents notes corresponen a un tancament diferent de desembre per no disposar d'informació més actualitzada.

(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2011.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2011.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2011.

(d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'agost de 2011.

(e) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de juliol de 2011.

(f) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de juny de 2011.

(g) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2010.

(h) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de maig de 2010.

(i) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2008.

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a les quals s'aplica el mètode de la participació puja a 2.616.013 milers d'euros a 31 de desembre de 2011. El saldo dels passius de les empreses associades a tancament de l'exercici de 2011 totalitza 31.805.166 milers d'euros.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L. (a)	Immobiliària	Barcelona	-	100,00
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Societat de capital de risc	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00	-
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	Societat instrumental i de cartera	Madeira	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	-	-
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Banca	Guipúscoa	100,00	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra , S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	Financera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Serveis informàtics	Sant Fruitós de Bages	81,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Professional, S.A.	Serveis	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L	Serveis	Sabadell	100,00	-
Bitarte S.A. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
BlueSky Property Development, S.L. (a)	Immobiliària	Murcia	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	Santo Domingo (República Dominicana)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	99,99
Easo Bolsa, S.A. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
Ederra, S.A. (a)	Immobiliària	Guipúscoa	-	97,85
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Immobiliària	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Madrid	-	100,00
Gazteluberri Gestión S.L. (a)	Immobiliària	Madrid	-	100,00
Gazteluberri S.L. (a)	Immobiliària	Guipúscoa	-	100,00
Grao Castalia S.L. (a)	Immobiliària	València	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal (a)	Emissió de Participacions Preferents	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (a)	Mediador d'assegurances	Guipúscoa	-	100,00

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració global				
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano Valores, S.A. (a)	Immobil·lària	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Assegurances	Guipúscoa	-	60,00
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (a)	Gestora de Fons de Pensions	Guipúscoa	-	100,00
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (a)	Gestora d'IIC	Guipúscoa	-	100,00
Haygon La Almazara, S.L. (a)	Immobil·lària	Alacant	-	75,00
Herrero International, S.A.R.L.	Societat de cartera	Luxemburg	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobil·lària	Sabadell	-	100,00
Hondarriberrí, S.R.E., S.L. (a)	Promoció Empresarial	Guipúscoa	-	100,00
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	Miami	100,00	-
Mariñamendi S.L. (a)	Immobil·lària	Madrid	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creazona Levante S.L. (a)	Immobil·lària	València	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00	-
Residencial Kataoria S.L. (a)	Immobil·lària	València	-	100,00
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99	0,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	52,50	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	Gestió de fons d'inversió	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Equity, Ltd. (b)	Financera	George Town	-	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	Miami	100,00	-
Sabadell United Bank, N.A.	Banca	Miami	100,00	-
Santex Pluser, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	100,00
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U. (c)	Serveis	Andorra la Vella	-	50,97
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	Societat de capital de risc	Barcelona	100,00	-
Solvía Development, S.L	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Estate, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Gestió Immobiliària, S.L.	Arrendament de béns mobles	Madrid	100,00	-
Solvía Hotels, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvía Housing, S.L.	Immobil·lària	Madrid	100,00	-
Solvía Properties, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Son Blanc Caleta S.L. (a)	Immobil·lària	València	-	100,00
Tierras Vega Alta del Segura S.L. (a)	Immobil·lària	Alacant	-	100,00
Urdin Oria, S.A. (a)	Sense activitat	Guipúscoa	-	100,00
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	-	100,00
Urumea Gestión, S.L. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
Zurriola Inversiones, S.A. (a)	Tenidora d'accions	Guipúscoa	-	100,00
Total				

(a) Societats incloses en el perímetre procedents de l'adquisició de Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) D'aquesta societat es posseeix el 100% dels drets de vots.

(c) Canvi de denominació de Sabadell d'Andorra Borsa S.A.U a Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U. el juliol de 2010 i també, canvi d'activitat.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

En milers d'euros

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2011

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Alfonso XII 16 Inversiones S.L.	11.400	(2.595)	(14.715)	0	29.486	0	0	(3.794)	No
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	166	444	400	178.362	602	85	226	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	17.591	3.898	0	129.978	17.492	15.044	3.898	Sí
Axel Group, S.L.	26	983	14	0	1.041	9.079	945	14	Sí
Ballerton Corporation Serviços, S.A.	50	24.367	(17)	0	27.510	3.140	(73)	(17)	No
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd. (a)	1.497	884	27	0	3.056	2.439	877	27	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	12.613	126	0	25.893	19.498	3.957	126	No
Banco de Sabadell, S.A.	157.954	4.442.110	380.620	113.727	86.558.894	0	4.816.625	380.620	Sí
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.378	579.116	1.931	0	9.916.704	613.479	0	1.249	No
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	138.052	9.627	0	1.609.026	143.030	71.116	9.627	Sí
BancSabadell d'Andorra , S.A.	30.069	14.550	5.571	765	639.766	15.326	6.411	3.809	No
BanSabadell Consulting, S.L.	3	0	0	0	3	3	0	0	Sí
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	613	832	1.650	588	(612)	613	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(2.381)	(774)	0	785	299	(2.598)	(774)	Sí
BanSabadell Financiació, 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
Hondarriberrí S.P.E., 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	

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Subtotal				125.097		1.490.392	4.813.132	328.051	
Interstate Property Holdings, LLC	5.987	(2.495)	(503)	0	76.838	3.102	(9.474)	(503)	No
Marifamendi, S.L.	55.013	(3.988)	(12.407)	0	114.457	38.624	0	(8.048)	No
Promociones y Desarrollo Creazona Levante, S.L.	8.740	(2.151)	(4.258)	0	12.044	2.331	0	(1.393)	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	270	0	0	3.726	24.185	9	0	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	3	0	0	0	3	3	0	0	No
Residencial kataoria, S.L.	3.250	58	(3.361)	0	15.483	0	0	(2.151)	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	642	31	0	659	0	612	31	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.542	(1.268)	(57)	0	248	250	(50)	(57)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A. (a)	31.236	(94)	1.373	0	33.230	16.400	(328)	721	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	(459)	1.015	0	883	358	(1.903)	1.015	Sí
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	300	309	559	300	1.262	300	158	285	No
Sabadell International Equity, Ltd.	1	67	(11)	0	250.126	1	13	13	No
Sabadell Securities USA, Inc.	591	(168)	532	0	1.132	551	(163)	532	No
Sabadell United Bank, S.A.	2.359	120.495	(13.120)	0	1.721.057	161.343	(8.644)	(13.120)	No
Santex Pluser, S.L.	5.083	(205)	1.699	0	39.147	5.083	1.446	1.699	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	14	0	0	74	60	7	0	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	760	(3)	0	6.767	16.690	(6.096)	(3)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	20	0	0	79	67	13	0	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	15.000	(648)	(178)	0	60.032	15.000	(576)	(178)	Sí
Solvía Development, S.L	15.807	(180.490)	(318.255)	0	1.571.748	41.155	(202.870)	(318.255)	Sí
Solvía Estate, S.L.	60	(17.388)	(33.564)	0	212.323	60	(17.365)	(33.564)	Sí
Solvía Gestió Immobiliària, S.L	2.705	3.435	4.559	0	11.108	2.786	3.324	4.559	Sí
Solvía Hotels ,S.L.	500	(8)	(5)	0	489	500	(8)	(5)	Sí
Solvía Housing, S.L.	2.073	1.248	(838)	0	13.386	3.356	(34)	(838)	Sí
Solvía Properties,S.L.	500	278	(2.789)	0	38.741	500	278	(2.789)	Sí
Son Blan Caleta, S.L.	4.000	(1.320)	(3.431)	0	13.107	0	0	(714)	No
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	981	(9.156)	0	20.047	0	0	(2.477)	No
Urdin Oria, S.A.	60	4	(1)	0	63	60	0	0	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	2.396	(354)	0	11.159	5.286	631	(354)	Sí
Urumea Gestión, S.L.	9	8	0	0	18	9	0	1	No
Zurriola Inversiones S.A.	1.412	385	(38)	0	2.853	1.235	0	(13)	No
Total				125.397		1.829.687	4.572.112	(47.555)	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros al canvi fixant el 31 de desembre de 2010.

(2) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.

(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.

(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (1)" corresponen al 30 de novembre de 2010.

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2011

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Emte Renovables, S.L.	Societat de cartera	Sant Joan Despí	-	62,11
Erbisínia Renovables, S.L.	Societat Holding	León	-	49,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	La Habana	50,00	-
Jerez Solar, S.L.	Elèctrica	Sant Joan Despí	-	62,11
Plaxic Estelar, S.L.	Immobil·liària	Barcelona	-	45,01
Total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
6350 Industries, S.L. (a)	Immobil·liària	Barcelona	-	37,50
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	24,00
Air Miles España, S.A. (b)	Serveis	Madrid	22,50	-
Aldoluz, S.L. (a)	Immobil·liària	Almeria	-	30,06
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	40,00
Aviación Regional Cantabra, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Mèxic)	20,00	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A.	Gestió de fons de pensions	Sabadell	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sabadell	50,00	-
Biodiésel Aragón, S.L.	Química	Altorricón	-	49,78
Casas del Mar levante, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	33,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	Santo Domingo	20,00	-
Cepric Inmobiliaria, Lda. (a)	Immobil·liària	Portugal	-	45,00
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	40,00
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (a)	Capital Risc	Guipúscoa	-	41,23
Egumar Gestion, S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	30,00
Espazios Murcia, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	45,00
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	26,75
ESUS Energía Renovable, S.L.	Elèctrica	Vigo, Pontevedra	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricació de perfums i cosmètics	Rubí	-	25,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Serveis	Barcelona	-	35,00
Gamova, S.L.	Alimentària	Granollers	-	25,00
Gate Solar, S.L. SPE (a)	Energia solar	Àlava	-	50,00
Gaviel, S.A.	Inversió Immobil·liària	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Guisain, S.L. (a)	Immobil·liària	Vizcaya	-	40,00
Harinera Ilundain, S.A. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	45,00
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	50,00
Hidrophytic, S.L. (a)	Immobil·liària	Àlava	-	50,00
IFOS, S.A.	Serveis	Buenos Aires, Argentina	-	20,00
Improbol Norte, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	35,00
Inerban Proyectos, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	50,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
J. Feliu de la Peña, S.L	Productes d'il·luminació	Canovelles	-	20,00
Total				

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

Nom de l'empresa	Activitat	Domicili	Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Key VII I, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00
Kosta Bareño, S.A. (a)	Immobil·liària	Viscaia	-	20,00
Lagar de Tasara, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	33,78
Lizarre Promociones, A.I.E. (a)	Immobil·liària	Viscaia	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	20,00
M.P Costablanca, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	45,00
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	32,20
Mursiya Golf, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	45,00
NF Desarrollos, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00
Norfin 21, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	49,50
Parc Eblic Veciana-Cabaro, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	33,00
Parque del Segura, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	34,14
Parque Eólico Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
PR 12 PV 15, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	41,00
Proburg BG XXI, S.L. (a)	Immobil·liària	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (a)	Immobil·liària	Almeria	-	40,00
Promociones Aguiuer, S.L. (a)	Immobil·liària	Múrcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	40,00
Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L. (a)	Immobil·liària	Madrid	-	20,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	50,00
Residencial Haygon, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	25,00
Saprosin Promociones, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	45,02
SBD Creixent, S.A.	Immobil·liària	Sabadell	23,01	-
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	42,72	-
Sociedad de Inversiones y Participacions COMSA EMTE, S.L.	Societat de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Torre Sureste, S.L. (a)	Immobil·liària	Alacant	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	Immobil·liària	Guipúscoa	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	Immobil·liària	Guipúscoa	-	30,00
Vera Munain, S.L. (a)	Immobil·liària	Navarra	-	45,00
Vistas del Parque 21, S.L. (a)	Immobil·liària	Màlaga	-	32,20
Total				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(a) Societats incloses en el perímetre procedent de l'adquisició del grup Banco Guipuzcoano, S.A.

(b) D'aquesta societat es té el 25% dels drets de vots.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades per integració proporcional									
Emte Renovables, S.L.(a)	8.050	(96)	(58)	0	8.106	5.000	79	(36)	No
Erbisinia Renovables, S.L.	3	0	(3)	0	10	1	0	(2)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	15.716	1.128	282	0	23.615	7.443	1.016	141	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(971)	(22)	0	66.120	1.894	0	(14)	No
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)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
6350 Industries, S.L. (a)	230	721	0	0	2.705	86	0	0	No
Adelanta Corporación, S.A. (b)	301	37.441	1.859	74	138.109	37.202	618	480	No
Air Miles España, S.A. (a)	72	3.387	687	0	104.517	2.140	0	88	No
Aldoluz, S.L. (f)	6.628	(6.731)	103	0	0	0	0	0	No
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	150	2.483	(58)	0	11.162	60	0	0	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (c)	29.606	(1.056)	444	0	113.694	7.824	869	157	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	4.496	(1.463)	(51)	0	20.450	1.060	(288)	(14)	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.459)	(52)	0	20.450	1.060	(287)	(15)	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.459)	(52)	0	20.435	1.060	(287)	(15)	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.457)	(51)	0	20.430	1.060	(287)	(15)	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	141.534	430.473	57.099	3.379	4.902.609	90.911	23.698	12.369	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., 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
Espazios Murcia, S.L.	4.500	(59)	(118)	0	8.690	1.944	0	(20)	No
Establecimientos Industriales y Servicios, S.L. (a)	49	(2.100)	6.347	2.642	33.458	37.443	(272)	2.081	No
ESUS Energía Renovable, S.L.	50	0	0	0	0	23	0	0	No
Eurofragance, S.L. (b)	704	6.416	6.196	0	19.889	9.050	0	563	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (d)	600	2.022	42	0	3.888	887	31	0	No
Garnova, S.L. (c)	48.072	13.863	5.374	754	89.740	42.814	5.106	1.814	No
Gate Solar, S.L. SPE (a)	3.005	796	(34)	0	3.888	1.503	0	24	No
Gaviel, S.A. (a)	1.203	97	(4)	0	1.299	630	18	(2)	No
General de Biocarburantes, S.A. (b)	6.000	(2.968)	(95)	0	10.616	2.250	(130)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (b)	1.800	7.814	730	0	33.889	3.781	38	306	No
Guisain, S.L. (a)	4.200	(1.915)	(232)	0	10.012	822	0	(11)	No
Harinera Ilundain, S.A. (g)	60	91	(4)	0	2.354	2.933	0	(2)	No
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L.	593	(225)	(311)	0	4.601	29	0	(152)	No
Hidrophytic, S.L. (c)	186	(5)	40	0	473	93	0	0	No
IFOS, S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	No
Improbale Norte, S.L.	300	(1)	0	0	1.542	105	0	0	No
Inerban Proyectos, S.L.	1.000	899	(311)	0	9.779	500	0	(13)	No
Intermas Nets, S.A. (a)	846	26.872	2.794	600	69.046	22.213	1.333	1.000	No
J. Feliu de la Peña, S.L (b)	851	23.587	56	0	76.590	10.501	(920)	40	No
Subtotal				26.163		466.476	191.755	79.895	

Informació legal

Banc Sabadell Informe anual 2011

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2010

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades per integració proporcional (1)									
Subtotal				26.163		466.476	191.755	79.895	
Key Vil 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 Creazionia Castilla la Mancha, S.L. (b)	2.743	(267)	(482)	0	15.706	430	0	1	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, 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 Participacions COMSA EMTE, S.L. (c)	15.000	221.312	1.208	160	254.941	47.271	0	160	No
Torre Sureste, S.L. (b)	300	1.021	1	0	20.033	120	0	0	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	568	1	0	15.694	397	0	0	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	206	(16)	0	275	30	0	2	No
Vera Munain, S.L. (g)	60	(3)	1	0	1.910	25	0	0	No
Vistas del Parque 21, S.L. (c)	164	0	(2)	0	6.194	53	0	0	No
Total				26.376		540.029	193.040	79.359	
Ajustos de consolidació	0	0	0	0	0	0	0	349.571	
Total				151.773		2.384.055	4.761.117	380.040	

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al canvi fixant el 31 de desembre de 2010.

(3) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.

(4) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.

Les dades de les societats que tenen les següents notes corresponen a un tancament diferent de desembre per no disposar d'informació més actualitzada.

(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de novembre de 2010.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'octubre de 2010.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de setembre de 2010.

(d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 d'agost de 2010.

(e) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 30 de juny de 2010.

(f) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de maig de 2010.

(g) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen al 31 de desembre de 2008.

Entorn macroeconòmic

La crisi de deute sobirà en la zona euro ha continuat sent el focus d'atenció el 2011. Els avenços produïts en termes de governança econòmica i fiscal i la introducció de millores en els mecanismes d'ajuda financera no han estat suficients per revertir la situació. De fet, la inestabilitat financera en la regió es va accentuar de manera significativa en la segona meitat d'any a partir del contagi als països sistèmics.

En la primera meitat d'any, els principals focus d'inestabilitat van estar centrats en els problemes fiscals i polítics de Grècia i en la discussió de les autoritats europees sobre la possible participació voluntària del sector privat en un canvi del deute públic hel·lè. D'altra banda, el mes d'abril, Portugal va sol·licitar ajuda internacional, després de la crisi política sorgida internament.

Els acords assolits en el Consell Europeu del 21 de juliol no van evitar un recrudesència de les tensions financeres durant els mesos d'estiu i es va produir un important contagi als mercats de deute sobirà de països com Espanya i Itàlia. En la cimera europea de juliol es va acordar: (i) un nou paquet d'ajuda Grècia associat, finalment, a una reestructuració ordenada del deute públic en mans del sector privat; (ii) una millora de les condicions de les ajudes als països rescatats i (iii) una flexibilitat més gran del mecanisme de rescat, que podria actuar sobre la base d'un programa cautelar i comprar deute públic en el mercat secundari. L'augment de la inestabilitat financera va venir causat pels dubtes pel que fa a la implementació dels mecanismes de rescat, per una situació a Grècia cada vegada més crítica i també pels rumors sobre una rebaixa de la qualificació creditícia de França. A més, els temors d'una recessió econòmica global i la pèrdua de l'AAA dels Estats Units per part de Standard & Poor's van accentuar la problemàtica. En aquest context, Espanya i Itàlia van presentar mesures d'ajust addicionals, i el BCE va reactivar el seu programa de compra d'actius, adquirint deute públic d'aquests dos països.

Durant el quart trimestre, el Consell Europeu del 26 d'octubre va posar novament de manifest la dificultat per assolir acords al si de la zona euro i les mesures anunciades van resultar poc convinents per als mercats financers. En particular, en aquesta cimera es va acordar exigir més capital a la gran banca europea en funció de la seva exposició al deute sobirà europeu, cosa que va portar aquestes entitats a reduir la seva exposició a aquest actiu. Això, sumat a la falta d'acords contundents en la reunió de novembre del G20 i les crisis polítiques obertes a Itàlia i Grècia, van accentuar encara més la inestabilitat financera i la crisi del deute públic es va estendre a països com França. El deute públic dels països europeus va perdre la seva condició d'actiu sense risc, les primes de risc en els mercats interbancaris van tornar als nivells de finals de 2008 i molts dels mercats de finançament per a les entitats de crèdit van romandre tancats. El Consell Europeu del 9 de desembre, en què es va aprovar un nou pacte pressupostari i una coordinació reforçada de les polítiques econòmiques, va ser considerat pels agents com un pas en la direcció correcta però encara insuficient per resoldre la crisi de deute sobirà en la zona euro.

A més de la crisi provocada pels problemes sobirans en la zona euro, en el transcurs de l'any s'han produït una sèrie de xocs addicionals que han contribuït a minvar la capacitat de creixement econòmic a nivell global. En primer lloc, les tensions geopolítiques al nord de l'Àfrica i Orient Mitjà van provocar un repunt significatiu en el preu del cru durant el primer trimestre. A això cal afegir la catàstrofe natural que va patir el Japó al març i les disruptions que això va ocasionar en les cadenes globals de producció. A més, als Estats Units s'ha posat de manifest una clara polarització política que està dificultant l'adopció de mesures d'estímul per a l'economia. Finalment, el caràcter restrictiu de les polítiques econòmiques que havien implementat els països emergents per combatre els riscos de reescalfament va contribuir a la desacceleració econòmica d'aquestes economies en la segona meitat d'any.

En el cas d'Espanya, l'activitat econòmica s'ha mantingut pràcticament estancada en el conjunt de l'any, amb una recaiguda en el tram final de l'exercici. La demanda domèstica s'ha vist afectada per factors com el caràcter restrictiu de la política fiscal, el deteriorament del mercat laboral i la inestabilitat financera en els mercats internacionals. D'altra banda, Espanya ha continuat adoptant reformes de caràcter estructural, com la del sistema de pensions, la del sistema de negociació col·lectiva i el Pla de reforçament del sector financer. Així mateix, en matèria fiscal, s'han establert límits constitucionals al dèficit estructural i una regla de creixement de la despesa pública per a l'Estat i les corporacions locals de mida més gran. En el terreny polític, el 20 de novembre es van celebrar eleccions generals i el Partit Popular va aconseguir la majoria absoluta.

En el marc descrit, la política monetària dels bancs centrals dels principals països desenvolupats ha mantingut un to clarament acomodatiu, incloent l'adopció de mesures coordinades en la provisió de liquiditat. En particular, el BCE, després d'augmentar el tipus rector a l'abril i l'octubre, davant la seva preocupació més gran per la inflació, el va reduir novament a l'1,00% durant l'últim trimestre, arran del debilitament econòmic. D'altra banda, el BCE ha adoptat mesures no convencionals dirigides a resoldre els problemes de liquiditat del sistema financer i la falta de col·lateral, com la introducció d'operacions de finançament a 36 mesos, l'ampliació del col·lateral elegible, la reducció del requeriment de reserves, la reactivació del programa de compra de *covered bonds*, etc. Per la seva banda, la Reserva Federal ha mantingut inalterat el tipus rector en el 0% - 0,25% i ha assenyalat que les condicions econòmiques probablement asseguraran mantenir-lo en nivells excepcionalment reduïts fins a meitats de 2013. Així mateix, ha adoptat noves mesures d'heterodòxia monetària destinades a reduir els tipus d'interès a llarg termini i a donar suport a l'activitat en els mercats hipotecaris. El Banc del Japó també ha mantingut inalterat el tipus rector, en el rang de 0,00% a 0,10%, i ha incrementat els seus programes d'heterodòxia monetària. Finalment, el Banc d'Anglaterra ha mantingut el tipus rector el 0,50% i, durant l'últim trimestre, va decidir incrementar les tinençes d'actius adquirits amb el seu programa de compres en 75.000 milions de lliures, fins als 275.000 milions.

En els mercats de deute públic a llarg termini, les rendibilitats a Alemanya i els Estats Units han retrocedit de manera significativa i han arribat a registrar mínims històrics. La persistent inestabilitat financera a Europa ha fet que aquests actius actuessin com a actiu refugi, comptant també amb el suport del deteriorament de l'activitat econòmica a escala global. Pel que fa als països perifèrics de la zona euro, la prima de risc ha mostrat, en general, una clara tendència a l'alça i ha registrat nous màxims des de la creació de la zona euro. De fet, durant el quart trimestre, amb la generalització de la crisi de deute sobirà al conjunt de la regió, el diferencial del deute públic de països com França o Àustria, pel que fa a la referència alemanya, també va arribar a situar-se en màxims des de la formació de la UEM. En aquest context, les principals agències de qualificació creditícia han continuat adoptant accions negatives sobre el deute sobirà dels països perifèrics. En particular, la qualificació de Portugal i Irlanda s'ha situat en grau especulatiu. A més, l'escepticisme mostrat per les diferents agències pel que fa als avenços en la resolució de la crisi de deute sobirà els va portar, al final d'any, a revisar la qualificació creditícia de tots els països de la zona euro.

En els mercats de divises, l'euro ha finalitzat l'any depreciat respecte al dòlar. Durant els primers mesos, la moneda europea va comptar amb el suport dels avenços en els mecanismes europeus d'ajuda financera i per un discurs del BCE preparatori per a pujades de tipus. Posteriorment, l'euro es va estabilitzar i a partir del setembre es va depreciar pels dubtes sobre la resolució dels problemes sobirans en la zona euro, el canvi de discurs per part del BCE i les crisis polítiques sorgides a Grècia i Itàlia. Un dels pocs factors de suport per a la moneda europea durant aquest període va ser la repatriació de capitals per part de la banca europea. El ien, per la seva banda, s'ha apreciat respecte al dòlar en el conjunt de l'any, malgrat les intervencions en el mercat de divises per part de les autoritats. La moneda nipona ha trobat suport en la inestabilitat financera global.

Finalment, els mercats de renda variable, després de mostrar un comportament relativament estable durant la primera meitat de l'any, van experimentar un important retrocés durant els mesos d'estiu, amb la recrudescència de la inestabilitat financera i el deteriorament econòmic a nivell global. En el conjunt de l'any, l'EURO STOXX 50 va registrar un retrocés del -17,1%, davant una caiguda de l'IBEX del -13,1%. Als Estats Units, el S&p's es va recuperar després de l'estiu i va aconseguir finalitzar l'exercici pràcticament sense canvis, afectat en menor mesura per la crisi sobirana europea. De fet, en euros, el S&p's va finalitzar l'any amb un augment del +3,1%, influït pel comportament de la moneda europea.

Evolució del balanç

Al tancament de l'exercici de 2011, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup totalitzen 100.437,4 milions d'euros i creixen 3.338,2 milions d'euros amb relació als actius del grup al tancament de l'exercici de 2010. Aquest augment, en termes relatius, suposa un increment del 3,4% interanual.

La inversió creditícia bruta de clients, sense incloure l'adquisició temporal d'actius, presenta un saldo a 31 de desembre de 2011 de 73.635,3 milions d'euros, davant un saldo de 73.057,9 milions d'euros al tancament de l'any 2010 (+0,8%). Dins els diferents conceptes que conformen la inversió creditícia bruta, destaca l'augment de la partida de resta de préstecs, que creix 1.921,3 milions d'euros.

La ràtio de morositat sobre el total de la inversió computable és del 5,95% i es manté per sota de la mitjana del sector financer espanyol. La cobertura sobre riscos dubtosos és del 48,49%. La ràtio de cobertura amb garanties hipotecàries és del 115,84%.

Amb data 31 de desembre de 2011, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 52.827,0 milions d'euros, davant un saldo de 49.374,4 milions d'euros al tancament de l'any 2010 (+7,0%). Destaca en particular el creixement dels dipòsits a termini, que a 31 de desembre de 2011 totalitzen 32.819,8 milions d'euros (+9,1%). Els comptes a la vista presenten així mateix un increment del 2,5%. Els recursos de clients en balanç a 31 de desembre de 2011 inclouen l'emissió de bons simples de 300 milions d'euros, duta a terme el mes de setembre passat.

La comentada evolució de la inversió creditícia de clients i dels recursos de clients en balanç ha permès generar un *gap* comercial de 3.876,9 milions d'euros durant l'exercici de 2011.

Els debits representats per valors negociables i els passius subordinats pugen, en conjunt, 19.502,5 milions d'euros, davant un import de 21.894,1 milions d'euros a 31 de desembre de 2010 (-10,9%).

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) puja a 8.024,2 milions d'euros a 31 de desembre de 2011. Respecte a la mateixa data de 2010, presenta una reducció interanual del 9,4%, en consonància amb l'evolució del mercat.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats totalitza 2.858,3 milions d'euros, mentre que les assegurances comercialitzades pugen a 5.926,4 milions d'euros i creixen interanualment un 3,5%.

El total de recursos gestionats al tancament de l'exercici de 2011 puja a 96.062,0 milions d'euros, davant un import similar a 31 de desembre de 2010 (95.998,2 milions d'euros).

Marges i beneficis

En un entorn econòmic i financer difícil, Banc Sabadell i el seu grup han tancat l'exercici de 2011 amb un benefici net atribuït de 231,9 milions d'euros, una vegada efectuades dotacions a insolvències i provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 1.048,9 milions d'euros, un 8,4% més que en l'exercici de 2010.

Al tancament de l'exercici 2011, el marge d'interessos totalitza 1.537,3 milions d'euros i presenta una variació interanual del +5,4%. Incloent-hi Banco Guipuzcoano en tot l'exercici 2010 (comptablement els resultats de Banco Guipuzcoano es van començar a integrar des del mes de desembre 2010), la variació interanual seria del -4,4%, tenint en compte l'evolució negativa de la corba de tipus, que ha estat parcialment compensada per la permanent gestió dels diferencials de clients i el marge aportat per la cartera ALCO.

Els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació pugen a 37,7 milions d'euros, amb una significativa aportació de les societats participades d'assegurances i pensions (14,3 milions d'euros) i els resultats aportats pels bancs participats a Llatinoamèrica (Banco del Bajío i Centro Financiero BHD), que en conjunt sumen 21,1 milions d'euros.

Les comissions netes pugen a 573,6 milions d'euros i s'incrementen 57,1 milions d'euros (+11,1%) en termes interanuals (+3,1% incloent-hi Banco Guipuzcoano en tot l'any 2010). Destaca particularment la favorable evolució de les comissions de valors, de targetes i de préstecs sindicats.

Els resultats per operacions financeres totalitzen 271,2 milions d'euros i inclouen un benefici de 87,1 milions d'euros per l'operació de debt-for-equity portada a terme durant el primer trimestre de l'any (emissió i col·locació en el mercat de 126 milions d'accions BS per recomprar participacions preferents i deute subordinat al descompte). L'exercici de 2010 també incloïa un resultat puntual de 89,0 milions d'euros per una operació de canvi de participacions preferents i obligacions subordinades efectuades durant el segon trimestre de l'any. Els resultats per operacions financeres de 2011 comprenen així mateix 139,0 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació i 45,3 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa.

Les despeses d'explotació de l'exercici de 2011 pugen a 1.145,1 milions d'euros, dels quals 38,1 milions d'euros corresponen a despeses no recurrents (indemnitzacions i despeses de reestructuració relacionats amb l'adquisició de Banco Guipuzcoano). En l'exercici de 2010, les despeses no recurrents van pujar a 22,6 milions d'euros. En termes de perímetre constant (incloent-hi Banco Guipuzcoano en tot l'exercici 2010 i sense l'impacte de la incorporació de Lydian Private Bank en el segon semestre de 2011 i de l'operació de *sale and leaseback* d'abril 2010), les despeses d'explotació de l'any 2011 es redueixen un 3,7% interanual. La ràtio d'eficiència, sense despeses no recurrents, se situa en el 45,75%.

Com a conseqüència de tot l'anteriorment exposat, el marge abans de dotacions en concloure l'exercici de 2011 totalitza 1.230,7 milions d'euros i creix un 8,3% respecte a l'any anterior.

Les dotacions per a insolvències totalitzen 512,4 milions d'euros, davant 383,9 milions d'euros en l'exercici anterior. Així mateix, s'han fet provisions per a immobles i actius financers, per un total de 536,6 milions d'euros. Del total de dotacions efectuades el 2011, 186 milions d'euros es van efectuar per aplicació dels ingressos extraordinaris obtinguts per l'operació de debt-for-equity de febrer-11, així com per l'impacte brut de la resolució de l'Agència Tributària pel que fa a la deduïbilitat fiscal de fons de comerç. Aquest últim impacte, recollit en l'epígraf d'impostos sobre beneficis, representa, en termes nets, un abonament de 69,4 milions d'euros.

Les plusvàlues per venda d'actius no revesteixen un import significatiu en l'exercici de 2011 (5,7 milions d'euros en total), mentre que l'any 2010 van pujar a 296,1 milions d'euros, per incloure una plusvàlua puntual de 250,0 milions d'euros per l'operació de sale and leaseback duta a terme l'abril 2010, així com una altra plusvàlua de 29,0 milions d'euros per la venda d'un immoble al passeig de Gràcia, Barcelona.

El benefici net atribuït al grup és de 231,9 milions d'euros, davant 380,0 milions d'euros en l'exercici de 2010. La ràtio Tier I se situa en el 9,94%, davant el 9,36% al tancament de l'exercici anterior. El *core capital*, per la seva banda, se situa en el 9,01%, davant el 8,20% el 2010.

Xarxa d'oficines

Banc Sabadell ha acabat l'any 2011 amb una xarxa de 1.382 oficines, 85 menys que a 31 de desembre de 2010. Aquesta reducció de 85 oficines es produeix bàsicament per la reordenació de la xarxa, concretada en la fusió de diferents oficines per duplicitats amb les marques SabadellAtlántico i SabadellGuipuzcoano.

Del total de la xarxa d'oficines de Banc Sabadell i el seu grup, 950 oficines operen sota la marca SabadellAtlántico (48 d'especialitzades en banca d'empreses i 2 d'especialitzades en banca corporativa); 179, com a Banco Herrero a Astúries i Lleó (amb 5 de banca d'empreses); 110, com a SabadellGuipuzcoano; 15, com a Banco Urquijo; 83 corresponen a Solbank i les 43 restants configuren la xarxa internacional, de les quals 25 pertanyen a la xarxa de Sabadell United Bank. A aquesta xarxa d'oficines bancàries cal afegir els dos centres Activo d'atenció a clients que pertanyen a Activobank.

Resultats per negocis

Banca comercial

En milers d'euros

	2011	2010 (1)	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	1.275.890	1.343.669	(5,0)
Comisiones netes	379.777	378.981	0,2
Altres ingressos	24.859	25.924	(4,1)
Marge brut	1.680.526	1.748.574	(3,9)
Despeses d'explotació	(886.451)	(946.009)	(6,3)
Marge d'explotació	794.075	802.565	(1,1)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(404.316)	(327.390)	23,5
Resultat abans d'impostos	389.759	475.175	(18,0)
Ràtios (%):			
ROE	9,3%	11,2%	
Eficiència	52,7%	54,1%	
Ràtio de morositat	6,6%	5,6%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	48,0%	55,7%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	55.788	57.115	(2,3)
Recursos	54.188	51.018	6,2
Valors dipositats	8.611	8.776	(1,9)
Altres dades			
Empleats i empleades	7.259	7.324	(0,9)
Oficines nacionals	1.322	1.412	(6,4)

(1) A l'efecte de comparabilitat, les dades de 2010 inclouen Banco Guipuzcoano en tot l'exercici (comptablement els resultats de Banco Guipuzcoano es van començar a integrar des del mes de desembre 2010).

La línia de negoci de pes més gran del grup és Banca comercial, que centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes i comerços, particulars – banca privada, banca personal i mercats massius, no residents i col·lectius professionals, amb un grau d'especialització que permet prestar atenció personalitzada als seus clients en funció de les seves necessitats, bé sigui a través de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines multimarca o mitjançant els canals habilitats amb l'objecte de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

En un entorn difícil, la forta activitat comercial desenvolupada el 2011, enfocada bàsicament a la captació de clients i dipòsits, va permetre incrementar les quotes de mercat del banc.

El 2011, el marge d'interessos atribuït a Banca comercial es va situar en 1.275,9 milions d'euros i el resultat abans d'impostos va assolir els 389,8 milions d'euros. La ràtio ROE se situava en el 9,3%, i la ràtio d'eficiència, en el 52,7%. El volum de negoci va assolir els 55.788 milions d'euros d'inversió creditícia i 54.188 milions d'euros de recursos gestionats.

Banca corporativa i Negocis globals

Banca corporativa i Negocis globals ofereix productes i serveis a corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals, agrupant les activitats de negoci internacional, Consumer Finance, BS Capital, Corporate Finance i finançament estructurat.

Banca corporativa

Banc Sabadell va continuar com una de les principals entitats actives en aquest segment de mercat, reforçant així el posicionament del grup entre les grans corporacions. Durant l'exercici, s'ha mantingut el mateix nivell d'activitat que en exercicis anteriors, amb un clar focus cap a la maximització de relacions amb els nostres clients sobre la base del consum de capital (enfocament RaRoC), i alhora la captació de nous clients i rigor en la concessió / renovació de riscos. Pel que fa a la diversificació geogràfica, és destacable que, per segon any consecutiu, pràcticament el 20% dels ingressos de la unitat tenen el seu origen a través de les nostres plataformes a l'exterior (equips de Corporativa ubicats a París, Londres i Miami).

En milers d'euros

	2011	2010	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	165.901	153.677	8,0
Comissions netes	26.658	17.426	53,0
Altres ingressos	9.203	12.055	(23,7)
Marge brut	201.762	183.158	10,2
Despeses d'explotació	(21.066)	(23.352)	(9,8)
Marge d'explotació	180.696	159.806	13,1
Pèrdues per deteriorament d'actius	2.570	(50.991)	(105,0)
Altres resultats	0	0	0,0
Resultat abans d'impostos	183.266	108.815	68,4
Ràtios (%):			
ROE	16,3%	9,7%	
Eficiència	10,4%	12,7%	
Ràtio de morositat	0,7%	1,1%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	86,7%	84,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	11.344	10.923	3,9
Recursos	4.207	4.261	(1,3)
Valors dipositats	444	1.106	(59,9)
Altres dades			
Empleats	94	89	5,6
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

D'altra banda, el manteniment d'un elevat nivell d'activitat, juntament amb la revaloració dels riscos concedits, en línia amb la situació de mercat, ens ha permès millorar el marge d'interessos fins al +8% que, unit a l'excel·lent comportament dels negocis de comissions i a uns menors costos, permeten elevar el marge d'explotació fins al +13%.

El nivell de morositat es manté en els nivells mínims de tancament de l'exercici anterior, sense impactar pràcticament les provisions en el compte de resultats i permetent d'aquesta manera tancar l'exercici a un +68% abans d'impostos.

Banco Urquijo

Banco Urquijo és un dels bancs amb més gran tradició i prestigi del mercat financer espanyol. Amb un model de negoci centrat en la banca privada, es caracteritza per l'orientació al client i l'especialització en l'assessorament i la gestió integral de patrimonis.

El 2011 ha consolidat el seu lideratge com a millor banc especialitzat en banca privada d'Espanya, segons el "Best Private Banking Awards" que la revista Euromoney concedeix anualment entre les entitats especialitzades en la gestió de grans patrimonis. La publicació econòmica ha reconegut un any més l'èxit del model de negoci de l'entitat i ha reafirmat la qualitat del seu servei dins el sector. De fet, Banco Urquijo ha obtingut per segona ocasió el màxim guardó com a Millor Banc Privat d'Espanya i Millor Servei de Banca Privada Global.

En milers d'euros

	2011	2010	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	27.753	26.888	3,2
Comissions netes	15.978	19.173	(16,7)
Altres ingressos	6.598	3.503	88,4
Marge brut	50.329	49.564	1,5
Despeses d'explotació	(32.632)	(35.029)	(6,8)
Marge d'explotació	17.697	14.535	21,8
Dotacions de provisions (net)	1.583	(125)	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	86	(191)	-
Altres resultats	(41)	(466)	(91,2)
Resultat abans d'impostos	19.325	13.753	40,5
Ràtios (%):			
ROE	6,2%	4,6%	
Eficiència	53,7%	59,7%	
Ràtio de morositat	0,9%	2,3%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	219,7%	79,6%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	799	1.029	(22,4)
Recursos	2.956	3.252	(9,1)
Valors dipositats	4.955	5.146	(3,7)
Altres dades			
Empleats	207	219	(5,5)
Oficines nacionals	15	14	7,1

Durant l'exercici, ha sabut respondre a les exigències del mercat amb un benefici abans d'impostos de 19,3 milions d'euros, cosa que suposa un increment del 40,5% respecte a l'any anterior. La xifra de negoci va assolir els 8.710 milions d'euros, amb un total de recursos gestionats i dipositats de 7.911 milions i un total de crèdits a clients de 799 milions. La taxa de morositat ha baixat fins al 0,91%.

Inversions, producte i anàlisi

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

Gestió d'Actius

En milers d'euros

	2011	2010	Variació (%) interanual
Marge brut	29.122	32.942	(11,6)
Despeses d'explotació	(19.410)	(18.651)	4,1
Marge d'explotació	9.712	14.291	(32,0)
Altres resultats	0	(13)	-
Resultat abans d'impostos	9.712	14.278	(32,0)
Ràtios (%):			
ROE	14,7%	24,5%	
Eficiència	66,7%	56,6%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat a IIC	6.737	7.422	(9,2)
Patrimoni total incloent IIC comercialitzades no gestionades	8.024	8.853	(9,4)
Altres dades			
Empleats	153	158	(3,2)
Oficines nacionals	-	-	-

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

Al final de 2011, el patrimoni gestionat pel sector de fons d'inversió de dret espanyol inclosos els fons immobiliaris, va assolir l'import de 132.266,5 milions d'euros. Banc Sabadell es va situar al tancament de l'exercici amb un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de dret espanyol de 5.193,5 milions d'euros.

Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits i es van emetre garanties de revaloració sobre nou fons garantits que sumen 1.176,9 milions d'euros a 31 de desembre de 2011. A tancament d'any, el conjunt de fons garantits representaven 2.030,5 milions d'euros de patrimoni. El pes dels fons garantits en el conjunt dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol sota gestió va augmentar fins al 48,3% des del 40,1% de l'any anterior.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, llançat a principis de l'any 2004, va finalitzar l'any amb un patrimoni de 990,2 milions d'euros i 16.389 partícips, i es manté com l'instrument financer d'inversió en actius immobiliaris de referència en el mercat espanyol.

El 2011, el marge brut atribuït es va situar en 29,1 milions d'euros i el resultat abans d'impostos va assolir els 9,7 milions d'euros. La ràtio ROE se situava en el 14,7% i la ràtio d'eficiència, en el 66,7%.

Investigació i desenvolupament

En l'exercici 2011 podem destacar com a projecte transversal la integració operativa i tecnològica del Banco Guipuzcoano, que ha requerit la participació de tota l'estructura de recursos de sistemes d'informació, durant el primer quadrimestre.

Els projectes més significatius efectuats en l'exercici, classificats com a innovació tecnològica, estan orientats a la materialització del Pla director 2011-2013, "CREA", i enquadrats en els seus principals eixos: creixement, rendibilitat, eficiència i ambició.

Els projectes del Pla de sistemes s'han estructurat per a això en les línies d'actuació següents:

Clients: potenciació del catàleg de productes i millora del servei, a través dels diferents canals així com l'increment de recursos de clients. En aquest apartat podem destacar els projectes de la línia EXPANSIÓ amb finançament preconcedit, o l'inici del projecte EXPLORER per a la provisió de productes i serveis avançats per a la internacionalització de les empreses espanyoles. També són significatius el projecte GAUDI, passarel·la de pagaments de la Generalitat de Catalunya o l'emissió de targetes de prepagament de despeses escolars per a la Comunitat de Madrid.

Xarxa comercial: té en compte el desenvolupament d'eines de gestió comercial orientades a la captació de nous clients del segment de particulars i d'empreses. En aquest àmbit els projectes més rellevants són la implantació del projecte PROTEO 3.0, nou escriptori corporatiu que integra en un únic frontal tots els sistemes i eines que s'utilitzen en la xarxa d'oficines, millorant-ne la usabilitat. També és rellevant el projecte ARGENT, en què s'integren els sistemes de suport als processos comercials, de riscos, desenvolupant el model risc-valor, desplegant el model de preconcedits per a particulars i el sistema de simulacions de productes i propostes comercials.

Automatització i eliminació de tasques administratives: projectes orientats a millorar la productivitat i l'eficiència, com la posada en marxa de l'oficina sense papers i la fàbrica de digitalització de documents, complementats amb la centralització de les altes d'expedients de risc amb la digitalització de la documentació corresponent. També s'han iniciat en l'exercici els projectes d'optimització dels processos d'alta de clients i els de contractació de productes i serveis.

Instant Banking i canals electrònics: amb l'objectiu d'incrementar les capacitats de BSOonline i potenciar el desplegament de la banca mòbil, en aquest àmbit s'han completat els projectes Finances personals per millorar l'experiència del client en l'ús del canal i també s'ha ampliat la disponibilitat de totes les operatives de la plataforma mòbil als sistemes operatius rellevants del mercat (Android, iPhone, etc.).

Tresoreria, mercats i gestió d'actius: amb l'objectiu d'evolucionar les eines integrades de frontal, back office i desenvolupar les activitats de la sala de tresoreria, s'ha implantat el projecte TRADE. En l'àmbit de la distribució de productes de gestió d'actius es destaca el projecte GCM, Gestió discrecional de carteres multiactiu.

Perspectives

2011 ha estat el primer any del Pla CREA, pla que va néixer amb uns objectius de negoci molt ambiciosos i que són resultat de la consecució de l'alt nivell de capacitat comercial i eficiència operativa que el grup ha aconseguit en els últims exercicis. Creixement, rendibilitat i eficiència són els eixos d'aquest nou pla, orientat a objectius de captació/quota, marge, cost/eficiència, negoci internacional i optimització de capital, tot això en un entorn complex pel que fa a liquiditat i solvència. Els resultats del primer any d'execució han estat molt positius, especialment pel que fa a captació de nous clients i quotes de mercat, cosa que ratifica l'orientació amb què va néixer i més tenint en compte que el banc s'ha mantingut en els estàndards més alts de qualitat de servei.

Gestió del risc

En la nota 37 de la memòria s'inclou una àmplia descripció de la gestió del risc en el grup Banc Sabadell.

Informació sobre el Servei d'Atenció al Client

El Servei d'Atenció al Client està ubicat en la línia de Control de l'estructura organitzativa del grup Banc Sabadell, i el seu titular, que és nomenat pel Consell d'Administració, depèn jeràrquicament de l'interventor general. Les seves funcions són atendre i resoldre les queixes i reclamacions dels clients i usuaris dels serveis financers del grup, que es refereixin als seus interessos i drets legalment reconeguts derivats dels contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

Adicionalment a la seva activitat principal, el Servei d'Atenció al Client també presta un servei d'assistència i informació als clients i usuaris que no constitueixen queixes o reclamacions, d'acord amb l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers del grup Banc Sabadell. En aquest capítol, el Servei ha gestionat 973 peticions d'assistència i informació durant l'any 2011 davant les 810 ateses durant l'any 2010.

El temps mitjà de resposta a les queixes i reclamacions en els casos de complexitat alta ha estat de 23,68 dies (34,11 el 2010); i s'ha reduït a 11,51 dies (10,48 el 2010) en els casos de complexitat mitjana i a 2,37 dies en els casos de complexitat baixa (5,92 el 2010). Tot això davant els 60 dies de resposta que preveu, com a termini màxim, l'Ordre del Ministeri d'Economia i el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers de l'entitat.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2011, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 3.245 assumptes (3.146 el 2010), dels quals s'han admès a tràmit 3.212 (3.092 el 2010), d'acord amb el que disposa l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i n'ha gestionat 3.212 (3.184 el 2010), dels quals un 54% han estat queixes (50% el 2010) i un 46% reclamacions (50% el 2010). A 31 de desembre de 2010 es trobaven pendents de resoldre 186 assumptes (186 el 2010).

Del total de queixes o reclamacions gestionades pel Servei d'Atenció al Client, un 21% es van decidir amb resolució favorable per al client o usuari (23% el 2010), un 4% es van resoldre mitjançant acord amb el client o usuari (un 3% el 2010), un 9% es va emetre resolució parcialment a favor del client o usuari (un 9% el 2010) i el 66% restant es va decidir a favor de l'entitat (un 64% el 2010).

Defensor del client i del partícip

El grup disposa de la figura del Defensor del client i del partícip, funció que exerceix Esteban María Faus Mompарт.

El Defensor del client i del partícip és competent per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris del grup Banc Sabadell, tant en primera com en segona instància, així com per resoldre els assumptes que li són traslladats pel Servei d'Atenció al Client.

El Defensor del client i del partícip ha rebut 415 reclamacions directament (429 el 2010) i 27 que li han estat traslladades pel Servei d'Atenció al Client (74 el 2010). De les 442 reclamacions rebudes (503 el 2010) 13 han estat retirades i el Defensor ha tramitat i resolt 442 reclamacions (440 el 2010); d'aquestes un 48% han estat a favor del grup (44% el 2010) i un 5% a favor del client (5% el 2010). De la resta d'assumptes tramitats i resolts, el banc va accedir al que ha sol·licitat en un 26% dels casos (26% l'any 2010), en un 9% es va decidir parcialment a favor de la nostra entitat (un 17% el 2010), en un 5% (1% l'any 2010) el Defensor del client s'ha inhibit per manca de competència (sens perjudici de l'opció del reclamant de reproduir la seva reclamació en altres instàncies) i un 7% dels casos es van resoldre mitjançant acord amb el client o usuari (un 7% el 2010).

Banc d'Espanya, CNMV i Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i usuaris poden presentar les seves queixes i reclamacions davant el Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, davant la CNMV i davant la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions. De totes maneres, és un requisit indispensable que prèviament s'hagin adreçat a l'entitat per resoldre el conflicte.

Govern corporatiu

D'acord amb el que estableix l'article 61 bis de la Llei del mercat de valors, el grup Banc Sabadell ha elaborat l'Informe anual de govern corporatiu relatiu a l'exercici de 2011 que forma part d'aquest Informe de gestió i que s'annexa com a document separat, i en què s'inclou un apartat que fa referència al grau de seguiment del banc de les recomanacions de govern corporatiu existent a Espanya.

Altra informació

Pel que fa a adquisicions d'accions pròpies i a esdeveniments posteriors, vegeu les notes de la memòria 28 i 44, respectivament.

— Dades
de contacte
amb el grup

—

—

—

—

—

—

— **Banc Sabadell**

Plaça de Sant Roc, 20
08201 Sabadell
Barcelona

— www.grupbancsabadell.com

— **Informació general**

+34 902 323 555
info@bancsabadell.com

— **Servei de Relacions**

amb Accionistes
+34 937 288 882
accionista@bancsabadell.com

— **Relació amb Inversors**

+34 902 030 255
InvestorRelations@bancsabadell.com

— **Comunicació i Relacions**

Institucionals
+34 902 030 255
BSpress@bancsabadell.com

— **Compliment Normatiu, RSC**

i Govern Corporatiu
+34 902 030 255
rsc@bancsabadell.com

— **Direccions territorials**

— **Direcció Territorial Barcelona**

Av. Diagonal, 407 bis
08008 Barcelona
+34 934 033 268

— **Direcció Territorial Catalunya**

Plaça de Catalunya, 1
08201 Sabadell
+34 902 030 255

— **Direcció Territorial Llevant i Balears**

Pintor Sorolla, 6
46002 València
+34 963 984 055

— **Direcció Territorial Madrid, Castella
i Galícia**

Príncepe de Vergara, 125
28002 Madrid
+34 913 217 159

— **Direcció Territorial Nord**

Ercilla, 24, 3a planta
48011 Bilbao
+34 944 232 100

— **Direcció Territorial Sud i Canàries**

Martínez, 11
29005 Màlaga
+34 952 122 350

— **Banco Herrero**

Fruela, 11
33007 Oviedo
+34 985 968 020

—

—**Crèdits**

—

—

—**Director creatiu**

Mario Eskenazi

—

—**Fotografia**

Maria Espeus