

DEXIA SABADELL, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2013
junto con el Informe de los Auditores

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de DEXIA SABADELL, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de DEXIA SABADELL, S.A. que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, formuladas con fecha 23 de mayo de 2014. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Entidad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad (que se identifica en la Nota 11 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de DEXIA SABADELL, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin afectar a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo indicado por los Administradores en la nota uno y dos de la memoria adjunta respecto a las decisiones tomadas por la Comisión Europea sobre las ayudas recibidas por el Grupo Dexia, por las cuales se aprobó un Plan de Resolución que prevé, entre otros aspectos, la concesión de una garantía definitiva de refinanciación conjunta y no solidaria de 85.000 millones de euros de los Estados belga, francés y luxemburgués en beneficio de Dexia Crédit Local, así como la gestión extintiva, sin nueva producción de préstamos/créditos, de distintas filiales del grupo, entre las que se encuentra Dexia Sabadell, SA.
4. Sin afectar a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo indicado por los Administradores en la nota dos de la memoria adjunta respecto al anuncio por parte del Banco Central Europeo de una revisión de las metodologías de valoración contable y una evaluación de los riesgos y calidad de los activos. Esta revisión está en proceso y sus impactos definitivos serán conocidos durante el ejercicio 2014, y se aplicarán de acuerdo a la regulación de dicha evaluación de activos una vez sean conocidas de forma total las nuevas estimaciones. No obstante, a la fecha de emisión del presente informe, existe una incertidumbre sobre los eventuales impactos de sus conclusiones definitivas, que están sujetos a la definición del perímetro de estudio, a las hipótesis de determinación del justo valor y a la metodología global del modelo finalmente utilizado.

5. Los potenciales impactos de los puntos tres y cuatro anteriores estarían cubiertos, en su caso, por el apoyo financiero del accionista mayoritario. Por una parte, Dexia Sabadell considera cubiertas sus necesidades de liquidez para el ejercicio 2014, dado que dichas necesidades de liquidez han sido aprobadas por Dexia Credit Local, y refrendadas por el propio Consejo de Administración de Dexia Sabadell. A su vez, Dexia Crédit Local nos ha confirmado por escrito su apoyo financiero a Dexia Sabadell para cumplir en todo momento los ratios prudenciales y de solvencia, de acuerdo a la legislación vigente.

Por este motivo, las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido elaboradas por los Administradores del Banco siguiendo el principio de empresa en funcionamiento.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.



Miembro ejerciente:
MAZARS AUDITORES, S.L.P

Año 2014 N  01/14/07366
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

Madrid, 26 de mayo de 2014

MAZARS AUDITORES, S.L.P.
ROAC N  S1189

Carlos Marcos

Dexia Sabadell

**Informe de gestión y
Cuentas anuales individuales
al 31 de diciembre de 2013**

INFORME
DE
GESTIÓN

Dexia Sabadell

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2013

En Europa, y en la Península Ibérica en particular, el ejercicio 2013 se ha caracterizado principalmente por los síntomas de mejora mostrados por la coyuntura económica y financiera en los últimos meses, tras seis trimestres de contracción en el PIB, volviendo a mostrar un crecimiento positivo en la zona Euro a finales del ejercicio.

La economía Española muestra síntomas de recuperación si bien ésta es todavía bastante débil aunque sostenida, con un mercado laboral que muestra también una ligera tendencia positiva.

Adicionalmente, la actividad de Dexia Sabadell en 2013 se ve marcada por el plan de resolución ordenada del grupo Dexia, acordado por la Comisión Europea el 28 de diciembre de 2012, que incluye entre otros a Dexia Sabadell con una gestión extintiva sin nueva producción del balance de la entidad.

Dicho plan de resolución prevé concretamente:

- el compromiso de recapitalización, por parte de los Estados belga y francés, de Dexia SA hasta un importe de 5.500 millones de euros, compromiso que se implementó/concretó el 31 de diciembre de 2012,
- la concesión de una garantía definitiva de refinanciación conjunta y no solidaria de 85.000 millones de euros de los Estados belga, francés y luxemburgués en beneficio de Dexia Crédit Local,
- importantes cesiones de activos, concretamente la venta de las franquicias comerciales consideradas como cedibles en un plazo corto,
- la gestión extintiva, sin nueva producción de préstamos/créditos, de una decena de entidades/filiales del grupo, entre las que se encuentra Dexia Sabadell, SA.

Dexia Sabadell

Las iniciativas de Dexia Sabadell para la consecución de sus objetivos en 2013 se han basado en:

- reducir su balance
- mantener su nivel de solvencia.
- optimizar la calidad de sus activos
- rebajar sus necesidades de financiación iniciado el ejercicio anterior
- proseguir la adaptación de su organización

En este sentido, Dexia Sabadell ha conseguido/tomado en 2013 los resultados/decisiones siguientes:

- se ha reducido el balance en un 5,7% principalmente en la cartera de créditos de clientes (10,2%), que a 31 de diciembre de 2013 asciende a 10.666 millones de euros, con una vida media residual de 6,9 años.
- el ratio de capital (Tier One) que era del 10,6% a 31 de diciembre de 2012 alcanza el 17,9% a 31 de diciembre de 2013. Este incremento en el ratio se debe principalmente a la exclusión de la reserva AFS (Circular 7/12 del Banco de España) de su cálculo, pasando los fondos propios computables de 365 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 a 565 millones de euros al cierre del ejercicio 2013.

A principios de enero de 2014 con la entrada en vigor de la regulación Basilea III (reglamento 575 del Parlamento Europeo y Circular 2/2014 del Banco de España) el ratio de solvencia se ve disminuido, pasando a estimarse en un 16,1% (Tier One de 15,8%)

- Proseguir con el plan de adaptación del banco a su entorno y a sus perspectivas que fue adoptado el 11 de octubre de 2012, por el consejo de administración de la entidad.

Dexia Sabadell

Dexia Sabadell, SA proseguirá en 2014 las políticas llevadas a cabo en 2013, con el objetivo esencialmente de:

- reducir el tamaño de su balance.
- proceder a cesiones oportunistas de activos cuando no afecten a su solvencia.
- gestionar muy activamente sus riesgos de contrapartida.
- consolidar sus fuentes de financiación.
- optimizar su organización.

Dexia Sabadell no ha realizado en el año 2013 actividades de investigación y desarrollo ni ha operado con acciones propias y no dispone de autocartera.

La exposición de la Entidad a los riesgos de precio, crédito, liquidez y flujos de caja así como las políticas de gestión y minimización de los mismos se detallan en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013.



**CUENTAS
ANUALES**

Cuentas Anuales

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el de ingresos el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Memoria explicativa de las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

- (1) **Naturaleza de la Entidad**
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) **Cambios y errores en los criterios y estimaciones contables**
- (4) Aplicación del resultado del ejercicio
- (5) **Recursos propios mínimos**
- (6) Retribuciones de los administradores y del personal clave de la dirección de la Entidad
- (7) **Impacto medioambiental**
- (8) Fondo de garantía de depósitos
- (9) **Honorarios de auditoría**
- (10) Acontecimientos posteriores
- (11) **Principios y normas contables y criterios de valoración aplicados**
- (12) Deberes de lealtad de los Administradores
- (13) **Atención al cliente**
- (14) Exposición al riesgo
- (15) **Caja y depósitos en bancos centrales**

U

Dexia Sabadell

- (16) Cartera de negociación de activo y de pasivo
- (17) Activos financieros disponibles para la venta**
- (18) Inversiones crediticias
- (19) Derivados de cobertura de activo y de pasivo**
- (20) Activo material
- (21) Activo intangible**
- (22) Activos y pasivos fiscales
- (23) Pasivos financieros a coste amortizado
- (24) Provisiones**
- (25) Ajustes por valoración del patrimonio neto
- (26) Fondos propios**
- (27) Situación fiscal
- (28) Riesgos contingentes**
- (29) Compromisos contingentes
- (30) Operaciones con sociedades del grupo**
- (31) Intereses y rendimientos asimilados
- (32) Intereses y cargas asimiladas**
- (33) Comisiones percibidas
- (34) Comisiones pagadas**
- (35) Resultados de operaciones financieras
- (36) Gastos de personal**
- (37) Otros gastos generales de administración
- (38) Otra información**

H

Dexia Sabadell

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

ACTIVO

	2013	(*)2012
1. Caja y depósitos en bancos centrales	2.545	6.984
2. Cartera de negociación	127.288	168.296
2.5. Derivados de negociación	127.288	168.296
4. Activos financieros disponibles para la venta	4.559.051	3.590.743
4.1. Valores representativos de deuda	4.559.051	3.590.743
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.628.452	2.079.711
5. Inversiones crediticias	11.550.424	13.421.040
5.1. Depósitos en Entidades de crédito	884.308	1.544.388
5.2. Crédito a la clientela	10.666.116	11.876.652
8. Derivados de cobertura	202.881	251.923
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	44
13. Activo material	224	347
13.1. De uso propio	224	347
14. Activo intangible	71	79
15. Activos fiscales	26.600	12.164
15.1. Corrientes	191	12.164
15.2. Diferidos	26.409	0
16. Resto de activos	14	4.553
TOTAL ACTIVO	16.469.098	17.456.173

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

Dexia Sabadell

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

PASIVO

	2013	(*)2012
1. Cartera de negociación	122.083	159.879
1.5. Derivados de negociación	122.083	159.879
3. Pasivos financieros a coste amortizado	14.777.775	15.446.813
3.1. Depósitos de bancos centrales	4.973.411	5.265.686
3.2. Depósitos de Entidades de crédito	9.584.354	9.112.780
3.3. Depósitos de la clientela	213.514	185.912
3.4. Débitos representados por valores negociables	0	875.455
3.5. Pasivos subordinados	0	0
3.6. Otros pasivos financieros	6.496	6.980
5. Derivados de cobertura	1.222.189	1.459.760
8. Provisiones	1.290	1.264
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.290	1.264
9. Pasivos fiscales	24	3
9.1. Corrientes	24	3
9.2. Diferidos	0	0
11. Resto de pasivos	18.271	21.925
TOTAL PASIVO	16.141.632	17.089.644

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

Dexia Sabadell

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO

	2013	(*)2012
1. Fondos propios	564.701	609.811
1.1. Capital o fondo de dotación	484.061	484.061
1.1.1. Escriturado	484.061	484.061
1.3. Reservas	125.750	196.376
1.6. Resultado del ejercicio	-45.110	-70.626
2. Ajustes por valoración	-237.235	-243.282
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-234.880	-244.634
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-2.355	1.352
TOTAL PATRIMONIO NETO	327.466	366.529
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	16.469.098	17.456.173

PRO-MEMORIA

	2013	(*)2012
1. Riesgos contingentes	81.099	84.610
2. Compromisos contingentes	19.840	146.999

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

U.H. 11

Dexia Sabadell

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresadas en miles de euros)

	2013	(*)2012
1. Intereses y rendimientos asimilados	177.327	280.374
2. Intereses y cargas asimiladas	146.017	315.390
A) MARGEN DE INTERESES	31.310	-35.016
6. Comisiones percibidas	2.317	15.455
7. Comisiones pagadas	22.032	28.809
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	1.292	87
9. Diferencias de cambio (neto)	-9	-4
11. Otros cargos de explotación	575	656
B) MARGEN BRUTO	12.303	-48.943
12. Gastos de administración.....	8.852	7.581
12.1.. Gastos de personal	5.601	4.300
12.2. Otros gastos generales de administración	3.251	3.281
13. Amortización	189	129
14. Dotaciones a provisiones (neto)	49	-13.360
15. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	74.742	483
15.1. Inversiones crediticias	74.194	1.701
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas	548	-1.218
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	-71.529	-43.776
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	15	-
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-71.514	-43.776
20. Impuesto sobre beneficios	-26.404	26.850
E) RESULTADOS DEL EJERCICIO PROCEDENTES DE OPERACIONES CONTINUADAS	-45.110	-70.626
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	-45.110	-70.626

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

Dexia Sabadell

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios		
1. Saldo final al 31/12/12	484.061	196.376	-70.626	609.811	-243.282	366.529
2. Saldo inicial ajustado	484.061	196.376	-70.626	609.811	-243.282	366.529
3. Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	-39.063	-39.063	0	-39.063
4. Otras variaciones del patrimonio neto	0	-70.626	64.579	-6.047	6.047	0
4.1. Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0
4.9. Traspaso entre partidas de patrimonio neto	0	-70.626	70.626	0	0	0
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	-6.047	-6.047	6.047	0
5. Saldo final al 31/12/13	484.601	125.750	-45.110	564.701	-237.235	327.466

U.H. 2013

9
M

Dexia Sabadell

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios		
1. Saldo final al 31/12/11	254.061	194.477	1.899	450.437	-152.042	298.395
2. Saldo inicial ajustado	254.061	194.777	1.899	450.437	-152.042	298.395
3. Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	-161.866	-161.866	0	-161.866
4. Otras variaciones del patrimonio neto	230.000	1.899	89.341	321.240	-91.240	230.000
4.1. Aumentos de capital	230.000	0	0	230.000	0	230.000
4.9. Traspaso entre partidas de patrimonio neto	0	1.899	-1.899	0	0	0
4.13. Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	91.240	91.240	-91.240	0
5. Saldo final al 31/12/12	484.061	196.376	-70.626	609.811	-243.282	366.529

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

Dexia Sabadell

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

	2013	(*)2012
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	-45.110	-70.626
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	6.047	-91.240
1. Activos financieros disponibles para la venta	9.754	-23.651
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	9.754	-23.651
2. Coberturas de los flujos de efectivo	-3.707	-2.428
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-3.707	-2.428
9. Impuesto sobre beneficios	0	-65.161
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	-39.063	-161.866

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

Dexia Sabadell

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

	2013	(*)2012
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio	-45.110	-70.626
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	48.576	14.104
2.1. Amortización:	189	129
2.2. Otros ajustes	48.387	13.975
3. Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	-934.166	-628.308
3.1. Cartera de negociación	-41.008	27.245
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	968.857	-314.036
3.4. Inversiones crediticias	-1.796.422	-308.649
3.5. Otros activos de explotación	-65.593	-32.868
4. Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	-942.010	-1.126.402
4.1. Cartera de negociación	-37.796	22.976
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	-669.057	-1.276.761
4.4. Otros pasivos de explotación	-235.157	127.383
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	-4.378	-554.616
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos	61	224
6.1. Activos materiales	16	184
6.2. Activos intangibles	45	40
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	-61	-224
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
8. Pagos	0	74.550
8.2. Pasivos subordinados	0	74.550
9. Cobros	0	230.000
9.2. Ampliación de capital	0	230.000
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	0	155.450
E. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	-4.439	-399.390
F. Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6.984	406.374
G. Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	2.545	6.984
PROMEMORIA-COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1. Caja	2	1
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en banco central	2.543	6.983
	2.543	6.984

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

U.H. 2013
16

W
9
M

Dexia Sabadell

(1) NATURALEZA DE LA ENTIDAD

Dexia Sabadell, S.A. (en adelante el Banco) es una Entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, y sujeta a la normativa y regulación de las Entidades Bancarias operantes en España.

Dexia Sabadell, S.A. se constituyó el 26 de febrero de 2001 con la denominación de Dexia Banco Local, S.A. Con fecha 31 de enero de 2002, la Entidad cambió su denominación a Dexia Sabadell Banco Local, S.A., y con fecha 2 de agosto de 2007 a Dexia Sabadell, S.A. El Banco está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 0231 desde el 19 de marzo de 2001.

La Entidad está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid; tomo 16.295, libro 0, folio 1, Sección 8, hoja M-276676, Inscripción 1ª. La sede social se encuentra en la Calle Mahonia, 2, 28043 de Madrid.

Con fecha 1 de agosto de 2007 la Entidad, una vez obtenidas las autorizaciones necesarias, abrió una Sucursal en Portugal, con la denominación Dexia Sabadell, Sucursal em Portugal, que está inscrita en el Registro del Banco de Portugal con el nº 0185.

La Comisión Europea aprobó el 28 de diciembre de 2012 un plan de resolución ordenada, del Grupo Dexia, que prevé concretamente:

- el compromiso de recapitalización, por parte de los Estados belga y francés, de Dexia SA hasta un importe de 5.500 millones de euros, compromiso que se implementó/concretó el 31 de diciembre de 2012,
- la concesión de una garantía definitiva de refinanciación conjunta y no solidaria de 85.000 millones de euros de los Estados belga, francés y luxemburgués en beneficio de Dexia Crédit Local,
- importantes cesiones de activos, concretamente la venta de las franquicias comerciales consideradas como cedibles en un plazo corto,
- la cesión de Dexia Municipal Agency, antes del 31 de enero de 2013, afín de que pueda constituirse un nuevo polo de financiación del sector público francés. Dicha cesión se ha realizado en los plazos previstos,
- la gestión extintiva, sin nueva producción de préstamos/créditos, de una decena de entidades/filiales del grupo, entre las que se encuentra Dexia Sabadell, SA.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración de 14 de marzo de 2014 y reformuladas con fecha 23 de mayo de 2014.

0.11.2014
17
f
R

Dexia Sabadell

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

(2.1) Bases utilizadas

Las cuentas anuales adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de la Entidad y de conformidad con lo establecido por la Circular 4/2004, de 22 de diciembre modificada por las Circulares 6/2008 de 26 de noviembre, 2/2010 de 27 de enero, 3/2010 de 29 de junio, 8/2010 de 30 de noviembre, 6/2012 de 28 de septiembre, 1/2013 de 24 de mayo y 5/2013 de 30 de octubre, de Banco de España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de los resultados de sus operaciones, y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 11 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad.

Los Administradores de la Entidad presentan, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio 2012 que se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad en la reunión del Consejo de Administración de fecha 14 de marzo de 2014, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos. Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de Euros.

(2.2) Principio de empresa en funcionamiento

Los estados financieros de Dexia Sabadell para el ejercicio 2013 se han elaborado de acuerdo con el principio de negocio en marcha en línea con el IAS 1, criterio basado en los siguientes elementos:

- Aprobación definitiva de la Comisión Europea el 28 de diciembre de 2012 de EUR 85 mil millones de garantía de los estados Belga, Francés y Luxemburgués para emisiones de deuda. La remuneración de 5 puntos básicos en base anual de las garantías de los Estados es compatible con la viabilidad del grupo.

Dexia Sabadell

- La ampliación de Capital de 5,5 miles de millones de euros de Dexia S.A., ha sido totalmente suscrita por los estados Belga y Francés y al mismo tiempo la ampliación de capital de Dexia Crédit Local de 2 mil millones de euros fue totalmente suscrita por Dexia, S.A. lo cual es consistente con la solvencia del grupo.
- Apoyo de los estados a la liquidez del grupo.
- El Plan Financiero del grupo Dexia revisado y ratificado por el Consejo de Administración del grupo de 13 de diciembre de 2013 concluye la viabilidad del grupo Dexia sobre la base de las hipótesis y escenarios considerados en el mismo.

Asimismo, y dentro de las decisiones tomadas, se encuentra la gestión extintiva, sin nueva producción de préstamos/créditos, de una decena de entidades/filiales del grupo, entre las que se encuentra Dexia Sabadell, SA. (Véase la nota 1)

Dexia Sabadell SA se anticipó durante el año 2012 a las decisiones de la Comisión Europea, implantando, tal como se indica en el párrafo anterior, las medidas que permitan desarrollar en buenas condiciones una gestión en extinción de sus activos, cuyo volumen es de 14.916 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, y cuya vida media es de aproximadamente 6,9 años en los préstamos y 7,5 años en la cartera de bonos.

Las necesidades de financiación para el ejercicio 2013 están previstas en un total importe de 6.800 millones de euros aproximadamente que, al igual que todas las filiales del grupo Dexia, Dexia Sabadell piensa cubrir con el apoyo financiero de su accionista mayoritario dado que estas previsiones de tesorería de forma consolidada están incluidas en la financiación otorgada por el Grupo. En consecuencia, las cuentas anuales han sido elaboradas por los Administradores del Banco siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, al estar garantizada la continuidad de la actividad por el apoyo financiero continuado que viene prestando su accionista mayoritario Dexia Credit Local.

(2.3) Evaluación completa por parte del Banco Central Europeo

En el marco de la implementación del Mecanismo de Supervisión Única "Single Supervisory Mechanism (SSM)" por el Banco Central Europeo para los principales bancos de la zona euro, éste anunció una revisión de las metodologías de valoración contable y una evaluación de los riesgos y también una evaluación de la calidad de los activos de los bancos supervisados. Los resultados de esta evaluación, que comenzó en Noviembre 2013, serán publicados en Noviembre 2014. El Banco Central Europeo declaró que el trabajo de revisión realizado con el apoyo de los reguladores nacionales, tendría en cuenta la situación específica del Grupo Dexia, sujeto a esta revisión. En particular, el Banco Central Europeo considera el hecho de que se haya realizado una exhaustiva revisión del perfil de riesgo de Dexia en el contexto del plan de resolución ordenada validado por la Comisión Europea en Diciembre 2012.

Dexia Sabadell

El trabajo de evaluación esté en curso y los impactos definitivos de esta evaluación serán conocidos durante el año 2014, y se aplicarán de acuerdo a la regulación de dicha evaluación de activos, sin efectos retroactivos, una vez sean conocidas de forma total estas nuevas estimaciones, si bien a fecha de hoy existe una incertidumbre sobre los eventuales impactos de las conclusiones definitivas, sujetas a la definición del perímetro de estudio, hipótesis de determinación del justo valor y a la metodología global del modelo finalmente utilizada

(3) CAMBIOS Y ERRORES EN LOS CRITERIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Entidad y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo
- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible
- El valor razonable de determinados activos no cotizados
- El periodo de recuperación de los impuestos diferidos

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013 y 2012 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

(4) APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2013 que el Consejo de Administración de la Entidad someterá a la aprobación de su Junta General, así como la ya aprobada para el ejercicio 2012, es la siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Distribución		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntaria	-	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-45.110	-70.626
Dividendo	-	-
Resultado distribuido	-45.110	-70.626

Dexia Sabadell

(5) RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, modificada por la Circular 9/2010 de 22 de diciembre, la Circular 4/2011 de 30 de noviembre y la circular 4/2013 de 27 de septiembre, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas – al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

Según lo previsto en la Circular 9/2010 de 22 de diciembre, en su Norma Única, Apartado 3, Letra a), que modifica la Norma Octava, Apartado 1, Letra d) de la Circular 3/2008 la entidad se ha acogido de forma permanente a la opción prevista en la nueva redacción de dicha Norma Octava, Apartado 1, Letra d) de la Circular 3/2008, de no asimilar a los resultados negativos las minusvalías generadas ni integrar en el los recursos propios computables las plusvalías por los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta.

Por otro lado la Circular 7/2012 de 30 de noviembre del Banco de España sobre requerimientos mínimos de capital principal, recoge los cambios introducidos por la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito ("Ley 9/2012") que modificó los requerimientos de capital principal de las entidades de crédito. En concreto, transformó el requisito general del 8% de capital principal y el del 10% para las entidades con difícil acceso a los mercados de capitales y para las que predomine la financiación mayorista, en un requisito único del 9% que deberán cumplir las entidades y grupos a partir del 1 de enero de 2013. Además, la citada Ley 9/2012 también supuso una modificación de la definición del capital principal para adecuarla a la utilizada por la Autoridad Bancaria Europea en su ejercicio de recapitalización, tanto en sus elementos computables como en las deducciones aplicables de acuerdo con la Recomendación EBA/REC/2011/1.

El 27 de junio de 2013 se publicó en el Boletín Oficial de la Unión Europea la denominada CRD IV, compuesta por una directiva que sustituye a las directivas 2006/48 y 2006/49 (CRDII y CRDIII) de capital y un reglamento común (575/2013). La entrada en vigor de dicha regulación es con efectos 1 de enero de 2014. A partir de esa fecha, quedarán derogados los artículos de la normativa actual que contradigan la regulación europea. A estos efectos, se publicó el 29 de noviembre el RDL 14/2013 por el que se adaptaba el derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras.

U.H.

26

U.H. 21

Dexia Sabadell

Para dar cumplimiento a la mencionada legislación sobre concentración de riesgos, la Entidad dispone de un sistema de garantías mediante el cual, la parte de los saldos con clientes que excede de los límites establecidos reglamentariamente, es garantizada por Dexia Crédit Local.

El saldo de las garantías en vigor al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es de 5.088.834 miles de Euros y 6.243.363 miles de Euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los recursos propios computables de la Entidad, exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en dichas fechas.

(6) RETRIBUCIONES DE LOS ADMINISTRADORES Y DEL PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD

a) Remuneración de los Consejeros en cuanto a tales

Los Estatutos de la Entidad no establecen para los miembros de su Consejo de Administración ninguna percepción en concepto de participación en el Resultado del ejercicio, ni en ningún otro concepto.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, ni los miembros del Consejo de Administración, ni los miembros del Comité de Dirección recibieron asignación alguna.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 los miembros del Comité de Auditoría han recibido una asignación de 25 miles de euros y 28 miles de euros, respectivamente

b) Remuneración del personal clave y de los Consejeros en su calidad de directivos

La remuneración percibida en Dexia Sabadell durante el ejercicio 2013 por las 5 personas que componen el personal clave de la Entidad y los Consejeros en su calidad de directivos, ascendió a 1.328 miles de Euros, de los que 678 miles de Euros corresponden a retribución fija, 170 miles de Euros a retribución variable, 389 miles de Euros a remuneración de carácter especial derivada del Plan de Transformación de la Entidad y 91 miles de Euros a conceptos puntuales de índole excepcional (en el ejercicio 2012 para las 9 personas que componían el personal clave de la Entidad y los Consejeros en su calidad de directivos, la remuneración ascendió a 1.429 miles de Euros, de los que 1.105 miles de Euros correspondían a retribución fija y 324 miles de Euros a retribución variable).

M

U.H. 22
JEP
9
N

Dexia Sabadell

Durante el año 2013 se han producido cambios significativos en la dirección de la Entidad, habiéndose reducido el Comité Ejecutivo a 5 miembros y sin que ningún Consejero ostente a 31 de diciembre la condición de directivo.

A los efectos de los datos anteriores relativos al ejercicio 2013, se entiende por personal clave los titulares de los puestos clave a los que resulta de aplicación en la Entidad lo previsto en el Real Decreto 256/2013, de 12 de abril, por el que se incorporan a la normativa de las entidades de crédito españolas los criterios de la Autoridad Bancaria Europea sobre la evaluación de la adecuación de los miembros del órgano de administración y de los titulares de las funciones clave.

c) Compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales y otros conceptos

Los Administradores de la Entidad, no disponen de compromisos por pensiones, créditos, avales u otros conceptos.

El gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 en concepto de los seguros en los que los Administradores de la Entidad son beneficiarios o tomadores asciende a 6 mil Euros y mil Euros respectivamente.

(7) IMPACTO MEDIOAMBIENTAL

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Entidad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento. La Entidad considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Entidad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Dexia Sabadell

(8) FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

La Entidad se encuentra integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto de los ejercicios 2013 y 2012 por las contribuciones realizadas por la Entidad al Fondo de Garantía de Depósitos ha ascendido a 575 miles de Euros y a 656 miles de Euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe de Otras cargas de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(9) HONORARIOS DE AUDITORÍA

El importe de los honorarios pagados a Mazars Auditores, S.L.P. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios de 2013 y 2012 de la Entidad ha ascendido a un importe de 35 miles de Euros y 46 miles de Euros respectivamente. Durante el ejercicio 2013 y 2012 se han pagado honorarios por otros servicios por importe de 32 miles de euros y 10 miles de euros, respectivamente.

(10) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido acontecimientos que puedan afectar significativamente a la Entidad. En cuanto a los acontecimientos entre la fecha de formulación, 14 de marzo de 2014, y la de reformulación, 23 de mayo de 2014, véase la nota 2.3

(11) PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Entidad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del Patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

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

U. + I.

Dexia Sabadell

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

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

d) Derivados financieros

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

Los Derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan o, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias de la Entidad (derivados de cobertura). Los Derivados financieros que no pueden ser considerados contablemente de cobertura, se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un Derivado financiero pueda ser considerado contablemente como de cobertura son las siguientes:

- i) El Derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

Dexia Sabadell

- ii) El Derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales, y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.

Para asegurarse de dicha eficacia, la Entidad realiza periódicamente test de efectividad individuales para cada uno de los derivados que comparan los ingresos y costes del derivado con los del elemento cubierto.

- iii) Se debe documentar adecuadamente que la contratación del Derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo la Entidad.

Las coberturas se pueden aplicar a elementos o saldos individuales o a carteras de activos y pasivos financieros, aunque la Entidad generalmente realiza coberturas individuales. En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir debe compartir el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

Las coberturas se realizan fundamentalmente con la contratación de Swaps de tipo de interés y en menor medida con "Cross Currency Swaps", fundamentalmente con Dexia Crédit Local (accionista mayoritario) u otras entidades del Grupo Dexia y en menor medida con otras contrapartidas. Las coberturas se realizan individualmente con un swap por cada operación cubierta y con las mismas condiciones de referencia, plazo, etc, que el elemento cubierto.

e) Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Caja y depósitos en bancos centrales que corresponden a los saldos en efectivo y a los saldos mantenidos en Banco de España y en otros bancos centrales.
- ii) Cartera de negociación que incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.

Dexia Sabadell

- iii) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que incluye los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, tienen la consideración de activos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable y los que se gestionan conjuntamente con Pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- iv) Activos financieros disponibles para la venta que corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son Dependientes, Asociadas o Multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- v) Inversiones crediticias que incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Entidad, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras Entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados.
- vi) Cartera de inversión a vencimiento que corresponde a los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado, que la Entidad ha decidido mantener hasta su amortización por tener, básicamente, la capacidad financiera para hacerlo o por contar con financiación vinculada.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

Dexia Sabadell

- vii) Ajustes a activos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no ha asignado macro-coberturas contables.

- viii) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable
- ix) Participaciones que incluye los instrumentos de capital en Entidades Dependientes, Asociadas o Multigrupo.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene participaciones en Entidades Dependientes, Asociadas o Multigrupo.

- x) Contratos de seguros vinculados a pensiones que corresponde a los derechos al reembolso exigibles a Entidades aseguradoras de una parte o de la totalidad del desembolso requerido para cancelar una obligación por prestación definida cuando las pólizas de seguro no cumplen las condiciones para ser consideradas como un activo del Plan.

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su valor razonable que salvo evidencia en contrario, será su precio de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

Dexia Sabadell

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

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

- iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo e incluidos en la Cartera de negociación es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

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

H

20

29

U.H.

g
N

Dexia Sabadell

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

- v) Las participaciones en el capital de otras Entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Tal y como se ha comentado anteriormente, al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene participaciones en el capital de otras Entidades.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

U. +1 , 30

9
M

Dexia Sabadell

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

- i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En este último caso, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

f) Pasivos financieros


Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Cartera de negociación que incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

- ii) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias que corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

Juro
31
U# -



Dexia Sabadell

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

- iii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que incluye los pasivos financieros asociados con Activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos en las que la Entidad cedente ni transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene pasivos financieros en esta cartera.

- iv) Pasivos financieros a coste amortizado que corresponde a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las Entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.
- v) Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas que corresponde a la contrapartida de los importes abonados a la cuenta de pérdidas y ganancias con origen en la valoración de las carteras de instrumentos financieros que se encuentran eficazmente cubiertos del riesgo de tipo de interés mediante derivados de cobertura de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no ha asignado macrocoberturas contables.

- vi) Derivados de cobertura que incluye los derivados financieros adquiridos o emitidos por la Entidad que cualifican para poder ser considerados de cobertura contable.
- vii) Pasivos asociados con activos no corrientes en venta que corresponde a los saldos acreedores con origen en los Activos no corrientes en venta.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene este tipo de pasivos.

Dexia Sabadell

- viii) Capital con naturaleza de pasivo financiero que incluye el importe de los instrumentos financieros emitidos por la Entidad que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para poder calificarse como Patrimonio neto y que corresponden, básicamente, a las acciones emitidas que no incorporan derechos políticos y cuya rentabilidad se establece en función de un tipo de interés, fijo o variable. Se valoran como los Pasivos financieros a coste amortizado salvo que la Entidad los haya designado como Pasivos financieros a valor razonable en caso de cumplir las condiciones para ello.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene este tipo de pasivos.

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 11.e), excepto en los casos siguientes:

- i) Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 11.e). Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- ii) Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

M

Dexia Sabadell

Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los criterios indicados para los Activos financieros en la Nota 11.e).

g) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- i) En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- ii) En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad no mantiene instrumentos de capital.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Entidad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Entidad.

Dexia Sabadell

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Entidad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización al 31 de diciembre de 2013 el tipo de interés de mercado para el plazo del instrumento, añadiéndole el margen estimado de mercado para el emisor, y al 31 de diciembre de 2012 el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

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

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

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- i) Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.

Dexia Sabadell

- ii) Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- iii) La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Entidad y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Entidad y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, la Entidad cubre las pérdidas inherentes de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura genérica. Dicha cobertura genérica se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

Dexia Sabadell

En este sentido, el Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, ha determinado el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación que la Entidad realiza de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

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

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

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

Dexia Sabadell

h) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

La moneda funcional de la Entidad es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

El contravalor en Euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	9.214	12.424	50.107	50.075
Libra esterlina	48.033	47.836	13.916	13.829
	57.247	60.260	64.023	63.904

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
ACTIVOS		
Caja y depósitos en Bancos centrales	1	1
Depósitos en entidades de crédito	289	53
Crédito a la clientela	9.083	13.915
Activos financieros disponibles para la venta	47.675	49.836
Resto de activos	199	218
	57.247	64.023

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
PASIVOS		
Pasivos a coste amortizado	59.537	63.212
Resto de pasivos	723	692
	60.260	63.904

U.H. 38
J.P.P.
M

Dexia Sabadell

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

- i) Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- ii) Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- iii) Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- iv) Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación. No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Dexia Sabadell

- i) Comisiones financieras que son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

En esta categoría la Entidad percibe fundamentalmente comisiones de apertura en operaciones de préstamo y crédito.

- ii) Comisiones no financieras que son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

En esta categoría la Entidad percibe comisiones relativas a la estructuración y sindicación de operaciones de préstamos, principalmente de Financiación de Proyectos y comisiones de disponibilidad.

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

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

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

j) Compensación de saldos

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

Dexia Sabadell

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no existen saldos de importancia compensados en el balance de situación.

k) Garantías financieras

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

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la Nota 11.g) para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación, se reclasifican a la correspondiente provisión.

l) Retribuciones post-empleo

Las únicas retribuciones post-empleo que mantiene la Entidad son las prestaciones establecidas en el convenio colectivo del sector, según las cuales la Entidad debe tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pago futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigentes antes de la entrada en vigor de la Ley 29/1985, de 31 de julio.

La Entidad ha cubierto la obligación de estos compromisos mediante una póliza de seguros con Bansabadell Vida, S.A. La finalidad de la póliza es:

- a. Instrumentar las aportaciones que permitan la financiación de los compromisos por pensiones de post-jubilación que el tomador mantiene con sus empleados en situación de actividad.
- b. Dar cobertura a las prestaciones de fallecimiento e invalidez que el tomador mantiene con sus empleados en situación de actividad.

H

U.H.
41
M

Dexia Sabadell

El valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por la Entidad y la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos son los siguientes:

En Euros	2013	2012
Compromisos asumidos		
Personal en activo	-	177.973
Personal con jubilaciones anticipadas	-	-
Personal pasivo	-	-
	-	177.973
Coberturas		
Fondos internos	-	-
Valor razonable de los activos asignados a la cobertura de los compromisos ..	-	153.265
	-	153.265

Con fecha 31 de diciembre de 2013 y 2012, se han realizado estudios actuariales relativos a la cobertura de los compromisos por retribuciones post-empleo aplicando como método de cálculo el de la unidad de crédito proyectada y considerando como edad estimada de jubilación de cada empleado la primera a la que tiene derecho a jubilarse. Las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los estudios actuariales son las siguientes:

	2013	2012
Tipo de actualización	2,86%	2,86%
Tablas de mortalidad	PERMF2000P	PERMF2000P
Rentabilidad esperada de los activos	2,86%	2,00%
Tipo anual de crecimiento de los salarios	3,00%	3,00%
Tipo de crecimiento de las personas de la Seguridad Social	2,00%	2,00%

Los Activos asignados a la cobertura de los compromisos o activos afectos al plan son los activos que tienen asignados Bansabadell Vida por liquidar directamente las obligaciones y no son propiedad de la Entidad, solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo y no pueden retornar a la Entidad.

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Dexia Sabadell

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos, respectivamente, de la Administración correspondiente en un plazo que no excede a los 12 meses desde la fecha de balance.

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

En el ejercicio 2012 y dada la situación del Grupo Dexia y en un contexto de máxima prudencia y teniendo en cuenta la actual estructura financiera de Dexia Sabadell procedió a eliminar los impuestos diferidos que existían registrados hasta la fecha, dada la nueva estimación realizada. Esto motivó principalmente la eliminación de impuestos diferidos de activo que procedían principalmente de los Activos Financieros Disponibles para la venta y de las diferencias temporales procedentes de la constitución de provisiones.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras establece en su disposición adicional segunda, con efectos para los periodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2011, determinadas dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivados de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, se integrarán en la base imponible del impuesto tal y como dispone la ley, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas. Por su parte, las cantidades no integradas en un periodo impositivo se integrarán en los periodos impositivos siguientes. Por tanto, el reconocimiento a efectos fiscales de las dotaciones no deducibles a las que se refiere el citado precepto, solamente tendrá lugar en la medida en que la base imponible previa antes de la reversión sea positiva y con el límite de dicha base imponible previa.

Dexia Sabadell

n) Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Entidad. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

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

	Años de vida útil estimada
Mobiliario	10
Instalaciones	5
Equipos de oficina y de procesos de datos	3

En cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Entidad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

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

o) Activo intangible

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

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

Dexia Sabadell

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

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

p) Provisiones y pasivos contingentes

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

- i) Una disposición legal o contractual.
- ii) Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Entidad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Entidad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- iii) La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Entidad no podrá sustraerse.

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

Dexia Sabadell

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Entidad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se encontraba en curso ningún procedimiento judicial ni reclamación entablado contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

q) Activos contingentes

Se consideran activos contingentes los activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y debe confirmarse cuando ocurran o no eventos que están fuera de control de la Entidad.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance de situación ni en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Entidad informa acerca de su existencia siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporan beneficios económicos por esta causa.

r) Estado de flujos de efectivo

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

- i) Flujos de efectivo que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

U.H. 46
JPP
A
M

Dexia Sabadell

- ii) Actividades de explotación que son las actividades típicas de la Entidad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- iii) Actividades de inversión que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iv) Actividades de financiación que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

s) Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Sociedades, devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables así como los gastos asociados a las mismas

- i) **Retribuciones a corto plazo**
Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance de situación por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.
- ii) **Indemnizaciones por cese**
La Sociedad está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos de acuerdo a la legislación vigente. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esta prestación. La sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de manera demostrable a cesar en su empleo a sus trabajadores actuales de acuerdo con un plan detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a la renuncia voluntaria.

Las provisiones por indemnizaciones por despido del personal se registran cuando existe un plan específico aprobado por los Administradores y anunciado antes de la fecha del balance y que constituyan una obligación para con los empleados.

Dexia Sabadell

t) Contratos de agencia

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco no mantiene contratos de agencia ni ha otorgado poderes para actuar frente a la clientela en su nombre a otras entidades o personas físicas

(12) DEBERES DE LEALTAD DE LOS ADMINISTRADORES

En cumplimiento del artículo 229.3 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, los Administradores han comunicado a la Sociedad que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de Dexia Sabadell, S.A.

Por otra parte, con el fin de reforzar la transparencia, han declarado la siguiente información referente a ellos mismos y a sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la LSC, de conformidad con el artículo 229.2 de la LSC:

- Relativa a cargos y funciones, y realización de actividades por cuenta propia o ajena, en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de Dexia Sabadell, S.A. :

11

U.H. . 48 JPP 9 N

Dexia Sabadell

Administradores a 31 de diciembre de 2013

	CARGO	RAZON SOCIAL
Claude Piret	Member of the Management Board	Dexia S.A
	Director and Deputy Chief Executive Officer	Dexia Crédit Local
	Vice-chairman of the Board of directors	Dexia Crediop
	Chairman of the Supervisory Board	Dexia Kommunalbank Deutschland AG

	CARGO	RAZON SOCIAL
Marc Brugieregarde	Director	Dexia Management Services
	Director	Dexia Crediop
	Director	Dexia Holdings Inc.
	Director	Dexia FP Holdings Inc.
	Director	Dexia Financial Products Services LLC.
	Director	FSA Asset Management
	Director	FSA Capital Markets Services LLC.
	Director	FSA Capital Management Services LLC

	CARGO	RAZON SOCIAL
Veronique Hugues	Deputy chairwoman of the Supervisory Board	Dexia Kommunalbank Deutschland AG

M

JFP
 49
 O.H.
 R
 N

Dexia Sabadell

	CARGO	RAZON SOCIAL
Jean-François Pouchous	Director	Dexia Management Services (DMS)
	Chairman of the Supervisory Board	Dexia Israel Bank LTD
	Director	Popular Banca Privada S.A.

	CARGO	RAZON SOCIAL
Johan Bohets	Director (member of Raad van Commissarissen)	Dexia Nederland BV
	Director	Dexia FP Holdings Inc
	Director	Dexia Financial Products Services LLC
	Director	FSA Asset Management LLC
	Director	FSA Capital Markets Services LLC.
	Director	FSA Capital Management Services LLC
	Director	FSA Capital Management Services LLC

Otros Administradores de la Sociedad durante el ejercicio 2013

	CARGO	RAZON SOCIAL
José Luis Castillo Villa	Consejero	Popular Banca Privada S.A

JLV
50
J.H.
H

Dexia Sabadell

- Relativa a participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el Objeto Social de Dexia Sabadell, S.A:

Administradores a 31 de diciembre de 2013

Los Administradores a 31 de diciembre de 2013 no poseían participación alguna en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el Objeto Social de Dexia Sabadell, S.A.

Otros Administradores de la Sociedad durante el ejercicio 2013

	SOCIEDAD	% PARTICIPACION
José Luis Castillo Villa	Dexia, S.A.	2.576 acciones

(13) ATENCIÓN AL CLIENTE

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, se resume a continuación el Informe Anual presentado por el Titular del Servicio de Atención al Cliente (SAC) al Consejo de Administración:

El SAC de Dexia Sabadell, S.A., no ha recibido ninguna queja o reclamación durante el ejercicio 2013

(14) EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS

Introducción general.

La política de gestión de riesgos de la Entidad se basa en los fundamentos siguientes:

- la política de riesgos se decide en el Consejo de Administración.
- la organización interna de la gestión de riesgos se desarrolla y se concentra sobre el Departamento de Riesgos, unidad específica e independiente en la jerarquía de la Entidad;
- la aplicación de *guidelines* para cada tipo de riesgo y para los riesgos de crédito y de mercado, a través de un sistema de límites que es validado en Consejo de Administración.

H

U. H. 51 9 N

Dexia Sabadell

- la validación de todas las operaciones crediticias, y de solicitud de modificaciones de condiciones de estas operaciones, y el seguimiento periódico de los riesgos, en el Comité de Riesgos, que se compone entre otros de todos los miembros del Comité Ejecutivo, incluyendo el Director General.
- la utilización de modelos homogéneos para la medición y el seguimiento del riesgo, con el apoyo de la División de Riesgos del grupo Dexia.

14.1 Riesgo de crédito

En el ámbito de riesgo de crédito, la política de gestión se basa en los fundamentos siguientes:

- una inclinación hacia un perfil de riesgo bajo, que se centra sobre Administraciones Públicas y sus dependientes y Financiaciones de Proyecto basados en el servicio público. La cartera gira sobre un perímetro de actividad / sector, país de intervención (casi exclusivamente Península Ibérica) y de productos bien definido;

La medición del riesgo por parte del Departamento de Riesgos se basa, para la mayoría de la cartera, en el uso de modelos de ratings interno "advanced " Basilea II (IRBA) validados – objeto de revisión periódica por parte de la unidad de riesgos del grupo Dexia..

- Además, aplicando los *guidelines* riesgo de crédito Dexia Group, se aplica un sistema de límites validados en Consejo de Administración de la Entidad.
- Validación exhaustiva de las operaciones crediticias (refinanciaciones /reestructuraciones/ renovaciones en el contexto actual de actividad del Banco) en Comité de riesgos de la Entidad y en el Comité de riesgos de Dexia Crédit Local.
- Revisión con frecuencia al menos anual de los riesgos de crédito, con presentación en Comité de riesgos.
- Validación de las modificaciones en las operaciones crediticias por parte del Comité de Riesgos de la Entidad (y en su caso, validación necesaria por parte de la matriz).
- La alta implicación por parte del Control Permanente en la revisión de la buena ejecución de los procesos/controles que recaen en el Departamento de Riesgos ;
- El riesgo de concentración se mitiga a través del sistema de limite imponiendo un techo para la exposición de la entidad sobre cada tipo de riesgo y según se detalla en la nota (5).

Dexia Sabadell

La Entidad mantiene un estricto control en las posiciones netas abiertas en derivados, es decir, la diferencia entre los contratos de compra y de venta, por ambas cantidades y términos.

En cualquier momento el importe sujeto al riesgo de crédito se limita al valor contable actual de los instrumentos que sean favorables a la Entidad (es decir, activos).

La exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado:

- para contrapartidas bancarias, se establecen límites específicos sobre una muestra de contrapartidas elegibles. El consumo de límites se revisa mensualmente. La política de la Entidad es firmar un contrato de "colateralización" (*Cash Support Annex*) con todas las contrapartidas, con lo cual el riesgo de contrapartida bancaria es significativamente reducido.
- Para otras contrapartidas (generalmente, deudor en operaciones de financiaciones de proyecto), la exposición al riesgo de crédito se gestiona como parte de los límites de préstamo con estos clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos del mercado

La concentración geográfica de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son las siguientes:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
España	9.934.533	11.181.485
Francia	88.320	429.310
Gran Bretaña	328.598	426.118
Portugal	983.134	1.038.414
Bélgica	215.753	287.783
Luxemburgo	86	-
Alemania	-	57.930
	11.550.424	13.421.040

Dexia Sabadell

Las concentraciones de riesgo por sector económico dentro de la cartera de inversiones crediticias han sido las siguientes:

<i>En miles de Euros</i>	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Depósitos en entidades de crédito	884.251	7,7%	1.544.322	11,5%
Administraciones públicas españolas	6.708.685	58,1%	7.163.296	53,4%
Otros sectores residentes	2.958.262	25,6%	3.675.008	27,4%
Administraciones públicas no residentes	787.074	6,8%	726.401	5,4%
Otros sectores no residentes	212.152	1,8%	312.013	2,3%
	11.550.424		13.421.040	

Dexia Sabadell

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA (Valor en libros)

ACTIVIDAD TOTAL	TOTAL 31.12.2013	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del Mundo
1. Entidades de crédito	5.854.620	251.745	5.274.277		328.598
2. Administraciones Públicas	7.495.759	6.765.834	729.925		-
3. Otras instituciones financieras	160.969	160.969	-		-
4. Sociedades no financieras y empresarios individuales	2.995.381	2.755.014	240.367		-
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria					
4.2 Construcción de obra civil	256.352	256.352	-		-
4.3 Resto de finalidades	2.739.029	2.498.662	240.367		-
4.3.1 Grandes empresas	2.739.029	2.498.662	240.367		-
4.3.2 Pymes y empresarios individuales					
5. Resto de hogares e ISFLSH	35.719	35.719	-		-
5.1 Viviendas	-	-	-		-
5.2 Consumo	-	-	-		-
5.3 Otros fines	35.719	35.719	-		-
SUBTOTAL	16.542.448	9.969.281	6.244.569	-	328.598
6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	21.705	-	-		-
7 TOTAL	16.520.743				

U.H. - JEP 9 M
55

Dexia Sabadell

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS POR ACTIVIDAD Y ÁREA GEOGRÁFICA (Valor en libros)

ACTIVIDAD TOTAL	TOTAL 31.12.2012	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del Mundo
1. Entidades de crédito	2.243.336	853.286	818.968		571.082
2. Administraciones Públicas	9.621.262	8.865.581	755.681		
3. Otras instituciones financieras	199.015	199.015			
4. Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.442.818	4.619.044	823.774		
4.1 Construcción y promoción inmobiliaria	0				
4.2 Construcción de obra civil	283.520	283.520	-		
4.3 Resto de finalidades	5.159.298	4.335.524	823.774		
4.3.1 Grandes empresas	5.159.298	4.335.524	823.774		
4.3.2 Pymes y empresarios individuales	0	-			
5. Resto de hogares e ISFLSH	36.599	36.599	-		
5.1 Viviendas	39	39			
5.2 Consumo	0	-			
5.3 Otros fines	36.560	36.560			
SUBTOTAL	17.543.030	14.573.525	2.398.423	-	571.082
6 Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	26.418				
7 TOTAL	17.516.612				

Dexia Sabadell

La definición de riesgo a efectos de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, y Riesgos contingentes.

El saldo acumulado de las refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Posición a Diciembre de 2013 / Negocios en España	NORMAL		SUPERVINDAR		DIPASO			
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión	Por morosidad		Por razones distintas de morosidad	
					Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
I) EMPRESAS	0	0	170.533	25.580	49.953	49.953	4.080	1.632
1. Promoción/Construcción inmobiliaria	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Construcción No Promoción Inmobiliaria	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Otras finalidades: Grandes Empresas	0	0	170.533	25.580	49.953	49.953	4.080	1.632
Primeras refinanciaciones o reestructuraciones	0	0	165.111	24.767	0	0	4.080	1.632
- De las que: Cumplen con pago sostenido (1)	0	0	-	-	0	0	4.080	1.632
- De las que: Tienen antigüedad inferior a 12 meses	0	0	165.111	24.767	0	0	0	0
Segundas o posteriores refinanciaciones o reestructuraciones	0	0	5.422	813	49.953	49.953	0	0
- De las que: Cumplen con pago sostenido (1)	0	0	5.422	813	0	0	0	0
- De las que: Tienen antigüedad inferior a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Otras finalidades: Pymes y Autónomos	0	0	0	0	0	0	0	0
Primeras refinanciaciones o reestructuraciones	0	0	0	0	0	0	0	0
- De las que: Cumplen con pago sostenido (1)	0	0	0	0	0	0	0	0
- De las que: Tienen antigüedad inferior a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
Segundas o posteriores refinanciaciones o reestructuraciones	0	0	0	0	0	0	0	0
- De las que: Cumplen con pago sostenido (1)	0	0	0	0	0	0	0	0
- De las que: Tienen antigüedad inferior a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
II) PARTICULARES	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Garantía 1ª hipoteca (1ª vivienda)	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Resto de garantías incluida pignoraticias	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Resto particulares sin garantía	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	170.533	25.580	49.953	49.953	4.080	1.632
Pro Memoria: III) ADMINISTRACIONES PUBLICAS	435.879	0	17.713	1.371	158.553	10.029	0	0

(1) Se considera pago sostenido: en el caso de particulares con hipoteca sobre vivienda habitual, el pago de 6 cuotas mensuales, y en el resto de casos, el cumplimiento de los compromisos de pago durante 12 meses.

Los principios de gestión de las operaciones de refinanciación o reestructuración, provocadas por una deterioración del perfil crediticio del prestatario se basan en:

La perspectiva de posible mejora de la situación financiera de la Acreditada y de sus (eventuales) garantes, en base a un análisis actualizado de la situación de la Acreditada;

(ii) la obtención de mejoras en las garantías, en la medida del posible, con una revisión de la eficacia de las mismas

(iii) plazos razonables, o voluntariamente más cortos, de manera a revisar la situación del prestatario y adaptar, necesidades caso de que sea necesario, la gestión del expediente.

U.A. 57

Dexia Sabadell

(iv) la consideración de la existencia de un historial de cumplimiento suficientemente extenso por parte de la Acreditada. En particular, la Entidad vigilará a limitar la frecuencia de modificación de las condiciones de la misma operación.

La política de la Entidad en términos de refinanciación o reestructuración tiene como enfoque la recuperación de todos los importes debidos, lo que supone la necesidad de reconocer inmediatamente las cantidades que, en su caso, se estimen irrecuperables. En este sentido, la Entidad revisa al momento de la aprobación de estas operaciones de refinanciación o reestructuración la calificación crediticia a efectos contables de estos riesgos.

Todas las operaciones de refinanciación o reestructuración, como de renovación o renegociación, se revisan al nivel del Departamento de Riesgos tanto de Dexia Sabadell como Dexia Group y se aprueban en el Comité de Riesgos de Dexia Sabadell y de Dexia Crédit Local.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 el desglose de activos clasificados como de dudosos y morosos es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013		
	Morosos	Dudosos	Total
Administraciones públicas Españolas	73.610	112.871	186.481
Otros sectores residentes	104.664	20.558	125.222
Administraciones públicas no residentes	5.771	-	5.771
	184.045	133.429	317.474

<i>En miles de Euros</i>	2012		
	Morosos	Dudosos	Total
Administraciones públicas Españolas	12.729	-	12.729
Otros sectores residentes	36.356	49.036	85.592
Administraciones públicas no residentes	6.986	-	6.986
	56.071	49.036	105.307

Dexia Sabadell

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de las correcciones de valor genéricas y específicas constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, sin considerar los pasivos contingentes, son las siguientes:

Coberturas genéricas:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	31.490	45.807
Dotaciones	-4.165	4.347
Recuperaciones	-	-18.664
Saldo al final del ejercicio	27.325	31.490

Coberturas específicas:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	59.578	44.777
Dotaciones	110.511	37.893
Recuperaciones	-31.604	-23.092
Traspasos y otros movimientos	-	-
Saldo al final del ejercicio	138.485	59.578

14.2 Riesgo de liquidez

La Entidad está expuesta a demandas diarias en sus recursos disponibles de efectivo de los depósitos, cuentas corrientes, préstamos, garantías y otras demandas derivadas de liquidación en efectivo. La Entidad no mantiene recursos efectivos para enfrentarse a todas estas necesidades como muestra la experiencia que este nivel mínimo de reinversión de fondos puede ser previsto con un nivel alto de certeza.

Dexia Sabadell

A continuación se muestra, al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, un análisis de los activos y pasivos de la Entidad agrupados por su vencimiento considerado como el período pendiente desde la fecha del balance de situación hasta la fecha de vencimiento contractual:

2013			
<i>En miles de Euros</i>	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	92.372	199.687	-107.315
Hasta 1 mes	1.015.344	6.742.633	-5.727.289
Entre 1 mes y 3 meses	183.075	1.517.680	-1.334.605
Entre 3 meses y 1 año	2.907.362	1.237.210	1.670.152
Entre 1 año y 5 años	4.409.528	4.934.014	-524.486
Más de 5 años	7.165.112	65.406	7.099.706
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	696.305	1.772.468	-1.076.163
	16.469.098	16.469.098	0

2012			
<i>En miles de Euros</i>	Activos	Pasivos	Gap de liquidez neta
A la vista	14.330	183.308	-168.978
Hasta 1 mes	1.795.237	8.660.456	-6.865.219
Entre 1 mes y 3 meses	462.569	296.139	166.430
Entre 3 meses y 1 año	442.370	258.300	184.070
Entre 1 año y 5 años	3.992.747	5.924.327	-1.931.580
Más de 5 años	9.693.098	72.092	9.621.006
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	1.055.822	2.061.551	-1.005.729
	17.456.173	17.456.173	0

El equilibrio y control del desequilibrio de los vencimientos y tipos de interés de activos y pasivos es fundamental para la gestión de la Entidad. Es inusual en Entidades de Crédito que se dé un equilibrio perfecto ya que las operaciones realizadas son, a menudo, de plazo incierto y de diferente tipo. Una situación de desequilibrio potencialmente aumenta la rentabilidad pero también incrementa el riesgo de pérdidas.

Dexia Sabadell

Los vencimientos de activos y pasivos y la capacidad de sustituir, en un coste aceptable, los pasivos que soportan interés así como vencimientos, son factores importantes en el cálculo de la liquidez de la Entidad y su exposición a cambios en tipos de interés y tipos de cambio. El Departamento de Riesgos de la Entidad realiza un seguimiento continuado de los gaps de liquidez a corto plazo y de las reservas disponibles (seguimiento diario), y a medio y largo plazo (seguimiento mensual). Este seguimiento se reporta de manera periódica al Comité de Riesgos, en el cual participan los miembros del Comité Ejecutivo, incluyendo el Director General. Este seguimiento se revisa también por parte de Dexia Group, dentro de su gestión a nivel consolidado de la liquidez (en particular, proyecciones con escenarios de estrés y seguimiento periódico a más alto nivel)

La entidad, mantiene en su balance unos activos de primera calidad (sector público), que cumplen mayoritariamente con los criterios de elegibilidad a las subastas del Banco Central Europeo

La entidad puede apoyarse asimismo sobre las capacidades de Dexia Crédit Local, bien bajo forma de funding, bien como avales. En este sentido, cabe subrayar que dentro su plan de resolución ordenada, Dexia Crédit Local beneficia de una garantía de los Estados de Francia, Bélgica y Luxemburgo para poder emitir en los mercados.

14.3 Riesgo de tipo de interés

La responsabilidad de la gestión de los riesgos de tipo de interés y su seguimiento incumbe al Departamento de Riesgos de la Entidad quien reporta de manera periodica al Comité de Riesgos los indicadores de seguimiento del riesgo de tipo de interés.

La gestión del riesgo de tipo de interés se basa en los fundamentos siguientes;

- un sistema de limites, basado en (i) la sensibilidad (*Net Present Value* vs variación de la curva de tipos) y (ii) *Value at Risk* (VaR), con control diario por parte del Departamento de Riesgos de la Entidad (y por parte de la unidad de Riesgos de la matriz). La occurencia de un exceso implica acciones inmediatas necesarias de contratación de instrumentos para reducir la sensibilidad por debajo del limite establecido;
- una gestión activa únicamente para plazos inferior a dos años; no hay actividad de gestión activo – pasivo a un plazo superior a 2 años.
- La Entidad se apoya también en el marco de gestión de riesgo definido por la Alta Dirección de la matriz.

11

U. H .

JFP
61

7
M

Dexia Sabadell

A continuación se incluye un cuadro que muestra la estructura de gaps de plazos de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance en millones de Euros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

31 de diciembre de 2013	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
Activo							
Activos financieros disponibles para la venta	813.651	2.249.809	63.706	248.461	1.055.761	127.663	4.559.051
Inversiones crediticias	6.586.982	4.140.273	126.480	95.535	428.981	172.173	11.550.424
Resto de activos	2.545	0	0	0	0	357.078	359.623
Total activo	7.403.178	6.390.082	190.186	343.996	1.484.742	656.914	16.469.098
Pasivo							
Pasivos financieros a coste amortizado	9.669.410	122.210	4.905.010	0	0	81.145	14.777.775
Otros pasivos	0	0	0	0	0	1.363.857	1.363.857
Patrimonio neto	0	0	0	0	0	327.466	327.466
Total pasivo	9.669.410	122.210	4.905.010	0	0	1.772.468	16.469.098
Operaciones fuera de balance	3.095.916	-388.365	-248.727	-264.558	-2.194.266	0	
Gap Simple	829.684	5.879.507	-4.963.551	79.438	-709.524	-1.115.554	
Gap Acumulado	829.684	6.709.191	1.745.640	1.825.078	1.115.554		
Ratios de sensibilidad							
Activos-Pasivos / A. Totales	-13,8%	38,1%	-28,6%	2,1%	9,0%	-6,8%	
Gap Simple / A. Totales	5,0%	35,7%	-30,1%	0,5%	-4,3%	-6,8%	
Índice de cobertura							
Act. Sensibles / Pas. Sensibles	76,6%	5228,8%	0,0%	0,0%	0,0%	37,1%	

Dexia Sabadell

31 de diciembre de 2012	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Más de 5 años	No Sensible	Total
Activo							
Activos financieros disponibles para la venta	1.610.131	312.685	113.229	121.766	1.200.197	232.735	3.590.743
Inversiones crediticias	6.778.855	3.620.431	269.898	394.013	1.980.711	377.132	13.421.040
Resto de activos	6.984	0	0	0	0	437.406	444.390
Total activo	8.395.970	3.933.116	383.127	515.779	3.180.908	1.047.273	17.456.173
Pasivo							
Pasivos financieros a coste amortizado	10.215.916	173.696	5.005.010	0	0	52.191	15.446.813
Otros pasivos	-	-	-	-	-	1.642.831	1.642.831
Patrimonio neto	-	-	-	-	-	366.529	366.529
Total pasivo	10.215.916	173.696	5.005.010	0	0	2.061.551	17.456.173
Operaciones fuera de balance	3.377.540	-444.063	-197.307	-367.713	-2.368.457	0	
Gap Simple	1.557.594	3.315.357	-4.819.190	148.066	812.451	-1.014.278	
Gap Acumulado	1.557.594	4.872.951	53.761	201.827	1.014.278	-	
Ratios de sensibilidad							
Activos-Pasivos / A. Totales	-10,4%	21,5%	-26,5%	3,0%	18,2%	-5,8%	
Gap Simple / A. Totales	8,9%	19,0%	-27,6%	0,8%	4,7%	-5,8%	
Índice de cobertura							
Act. Sensibles / Pas. Sensibles	82,2%	2264,4%	0,0%	0,0%	0,0%	50,9%	

Sensibilidad del Margen

Tanto la estructura de "Gaps" como de Sensibilidad del Margen es típica de un banco con predominio de la actividad de financiación a clientes a plazos largos; es decir, en los plazos cortos se observan gaps negativos así como una sensibilidad invertida ante bajadas de tipos de interés mientras que en el largo plazo dicho gaps se vuelven positivos

Dexia Sabadell

14.4 Otros riesgos de mercado.

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 riesgos de tipo de cambio u otros riesgos de mercado significativo.

(15) CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Caja	2	2
Depósitos en Banco de España	2.141	6.356
Otros Bancos centrales	402	626
	2.545	6.984

(16) CARTERA DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de negociación	127.288	122.083	168.296	159.879
	127.288	122.083	168.296	159.879

El desglose del saldo de Derivados de negociación del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de euros</i>	Valor nacional	2013		Valor nacional	2012	
		Valor razonable			Valor razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
Permutas financieras de tipo de interés	3.638.090	127.288	122.083	984.318	168.296	159.879
	3.638.090	127.288	122.083	984.318	168.296	159.879

Dexia Sabadell

El valor razonable de los derivados incluidos en la Cartera de negociación de activo y pasivo, que en su totalidad corresponden a derivados OTC, se ha calculado mediante la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, y descontados a la fecha de valoración.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos de Derivados de negociación de activo y pasivo, es de 994 miles de Euros en 2013 y de -32 miles de Euros en 2012.

El desglose por monedas de los epígrafes de Cartera de negociación de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Por moneda:				
En euros	127.288	122.083	168.296	159.879
	127.288	122.083	168.296	159.879

El desglose por vencimientos de los nocionales de los Derivados de negociación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por vencimiento:		
Hasta 1 año	2.700.000	23.749
Entre 1 y 5 años	102.806	62.405
Más de 5 años	835.284	898.164
	3.638.090	984.318

Dexia Sabadell

(17) ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Valores representativos de deuda:		
Deuda Pública Española	209.156	188.670
Otras deudas anotadas	209.156	188.670
Deuda de otras Administraciones Públicas Españolas	1.360.261	1.512.135
Emitidos por Entidades de crédito	2.007.533	500.146
Residentes	-	500.146
No residentes	2.007.533	-
Otros valores de renta fija	799.967	1.079.158
Emitidos por otros residentes	313.511	567.397
Emitidos por no residentes	486.456	511.761
Administraciones públicas no residentes	15.080	29.280
	4.391.997	3.309.389
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	-5.619	-5.071
Operaciones de micro-cobertura	172.673	286.425
	4.559.051	3.590.743

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se ha calculado por su valor de cotización en el mercado, para aquellos valores con cotización representativos y para el resto, utilizando la técnica del descuento de flujos de caja, ya que los valores son, en general, poco líquidos, aún siendo cotizados, por lo que se considera más representativa esta valoración. El cálculo del descuento se realiza tomando como base los tipos de interés al 31 de diciembre de cada año, y añadiendo el margen de crédito estimado para cada emisor.

El saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 producido por los cambios en el valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, corresponde en su totalidad a Valores representativos de deuda.

Dexia Sabadell

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta, sin considerar los ajustes por valoración, de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por moneda:		
En Euros	4.511.376	3.540.907
En Dólar USA	47.675	49.836
	4.559.051	3.590.743
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	-	250.048
Entre 1 mes y 3 meses	-	407.085
Entre 3 meses y 1 año	2.097.518	141.389
Entre 1 año y 5 años	356.585	274.142
Más de 5 años	1.937.894	2.236.725
	4.391.997	3.309.389
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	167.054	281.354
	4.559.051	3.590.743

El tipo de interés medio de los activos financieros disponibles para la venta ascendía al 2.00% al 31 de diciembre de 2013 y al 2.52% al 31 de diciembre de 2012.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2013 y 2012 en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se muestran a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	3.590.743	3.903.561
Adiciones por compras	2.000.000	0
Ventas y amortizaciones	-922.581	-361.713
Movimientos por cambios del valor razonable	-114.300	51.459
Otros	5.189	-2.564
Saldo al cierre del ejercicio	4.559.051	3.590.743

Todas las amortizaciones de activos de los ejercicios 2013 y 2012 fueron atendidas a su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la provisión genérica correspondiente a este epígrafe asciende a 5.619 miles de euros y a 5.071 miles de euros, respectivamente.

Dexia Sabadell

(18) INVERSIONES CREDITICIAS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Depósitos en Entidades de crédito	882.887	1.542.998
Crédito a la clientela	10.502.948	11.579.276
	11.385.835	13.122.274
Ajustes por valoración	164.589	298.766
Correcciones de valor por deterioro de crédito a la clientela	-160.190	-85.996
Intereses devengados	65.993	74.385
Operaciones de microcobertura	532.215	610.370
Primas/Descuentos en la adquisición.....	-231.082	-256.549
Comisiones	-42.347	-43.444
	11.550.424	13.421.040

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de Inversiones crediticias de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por moneda:		
En Euros	11.376.463	13.108.306
En libras esterlinas	9.214	13.968
En Dólares	158	-
	11.385.835	13.122.274

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por vencimiento:		
A la vista	89.827	7.346
Hasta 1 mes	1.015.344	1.545.189
Entre 1 mes y 3 meses	183.075	55.484
Entre 3 meses y 1 año	809.844	300.981
Entre 1 y 5 años	4.052.943	3.718.605
Más de 5 años	5.227.219	7.456.373
	11.378.251	13.083.978
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	172.173	337.062
	11.550.424	13.421.040

Dexia Sabadell

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2013 y 2012 en el epígrafe de Inversiones crediticias se muestran a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	13.421.040	13.731.392
Adiciones por nuevas operaciones	37.315	452.669
Amortizaciones	-1.773.754	-885.753
Movimientos por cambio de los ajustes por valoración	-134.177	122.732
Saldo al cierre del ejercicio	11.550.424	13.421.040

El tipo de interés medio del Crédito a la clientela al 31 de diciembre de 2013 es del 2,37% y al 31 de diciembre de 2012, del 2,37%.

Los depósitos con Entidades de crédito se remuneran al tipo EONIA, al ser depósitos de cobertura de riesgo de contraparte.

El desglose del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por modalidad y situación:		
Administraciones públicas españolas	6.581.212	6.968.640
Crédito comercial	28.232	91.711
Deudores con garantía real	38.471	39.440
Otros deudores a plazo	2.727.345	3.364.257
Deudores a la vista	12.489	7.293
Administraciones públicas no residentes	738.004	661.421
Otros sectores no residentes	238.957	332.937
Activos dudosos	130.711	105.307
Otros activos financieros	7.527	8.270
Ajustes por valoración	163.168	297.377
	10.666.116	11.876.653

U.H. 69 J.P.

9
W

Dexia Sabadell

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 la entidad no mantiene ningún tipo de financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria ni de crédito a los hogares para la adquisición de la vivienda. En ninguna de ambas fechas existen activos adjudicados en pago de deudas, no habiendo sido necesaria dotación adicional alguna en base a los requerimientos de los Reales Decretos Ley 2/2012 de 3 de febrero y 18/2012 de 11 de mayo sobre saneamiento de los activos inmobiliarios del sector financiero.

En la Nota 14 anterior se incluyen otros desgloses por concentración geográfica y sector de actividad.

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por tipo de interés aplicado:		
Tipo de interés fijo	1.072.300	1.153.018
Tipo de interés variable	9.430.648	10.426.258
	10.502.948	11.579.276

El desglose, por monedas y vencimientos, del saldo de Crédito a la clientela del epígrafe de Inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, sin considerar los ajustes por valoración, es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por moneda:		
En Euros	10.493.865	11.565.361
En Libras esterlinas	9.083	13.915
	10.502.948	11.579.276

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por vencimiento:		
A la vista	88.607	7.293
Hasta 1 mes	134.005	2.580
Entre 1 mes y 3 meses	182.817	55.484
Entre 3 meses y 1 año	809.831	300.723
Entre 1 y 5 años	4.052.943	3.718.592
Más de 5 años	5.227.218	7.456.373
Sin vencimiento	170.695	38.231
	10.666.116	11.579.276

En la Nota 14 anterior, se incluyen los movimientos de las correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de Inversiones crediticias.

U.A.

70

JFP

R.A.

Dexia Sabadell

(19) DERIVADOS DE COBERTURA DE ACTIVO Y DE PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>Miles de Euros</i>	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Micro-coberturas				
Coberturas del valor razonable	96.781	1.114.696	25.750	1.235.700
Coberturas de flujos de efectivo	106.100	107.493	226.173	224.060
	202.881	1.222.189	251.923	1.459.760

El desglose por monedas, vencimientos y nocionales de los epígrafes de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Por moneda:				
En Euros	202.682	1.221.525	251.705	1.459.068
En Dólar USA	199	664	218	692
	202.881	1.222.189	251.923	1.459.760

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Operaciones de cobertura		
Compraventas de divisas no vencidas (*)	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	6.325.602	6.889.100
	6.325.602	6.889.100

(*) Incluidas las permutas financieras de divisa

U.H. 71 JRP N

Dexia Sabadell

31 de diciembre de 2013

<i>En miles de Euros</i>	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas				
Permutas financieras sobre tipos de interés	126.389	1.378.034	4.821.179	6.325.602
	126.389	1.378.034	4.821.179	6.325.602

31 de diciembre de 2012

<i>En miles de Euros</i>	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Compraventa de divisas no vencidas	-	-	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	151.205	1.377.182	5.360.713	6.889.100
	151.205	1.377.182	6.258.877	6.889.100

El desglose del saldo del epígrafe de Derivados de cobertura de activo y pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	Valor Nocial	2013	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas:			
Compras	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:			
Permutas financieras	6.325.602	202.881	1.222.189
	6.325.602	202.881	1.222.189

<i>En miles de Euros</i>	Valor Nocial	2012	
		Valor razonable Activo	Pasivo
Compra-venta de divisas no vencidas			
Compras	-	-	-
Otras operaciones sobre tipos de interés			
Permutas financieras	6.889.100	251.923	1.459.760
	6.889.100	251.923	1.459.760

U.H. 72
H
H
H

Dexia Sabadell

El importe nocional de los contratos de Derivados de cobertura de activo y pasivo no supone el riesgo asumido por la Entidad ya que su posición neta se obtiene de la compensación y/o combinación de dichos instrumentos.

El desglose del saldo del epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto producido por la valoración de los Derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Coberturas de flujos de efectivo:		
Cobertura activos	-2.355	1.352
Cobertura pasivos a coste amortizado	-	-
	-2.355	1.352

La Entidad utiliza los siguientes instrumentos derivados para fines de cobertura:

- a) Los forward sobre divisas representan compromisos de compra de moneda, tanto local como extranjera, incluyendo transacciones spot no entregadas. Los futuros sobre divisas y tipos de interés son obligaciones contractuales para cobrar o pagar una cantidad neta basada en las variaciones del tipo de cambio y de los tipos de interés o comprar o vender divisas o un instrumento financiero en una fecha futura a un precio específico establecido en un mercado organizado. En los contratos de futuros que sean garantizados por títulos comerciales y que los cambios en los valores de los contratos se determinen diariamente con la conversión, el riesgo de crédito es insignificante. Los acuerdos sobre tipos forward son futuros sobre tipos de interés individualmente negociados que optan a la compra de una liquidación en efectivo en una fecha futura por la diferencia entre un tipo de interés contratado y el tipo de interés de mercado, basándose en un importe nocional principal.
- b) Los derivados sobre divisas y sobre tipos de interés son compromisos para intercambiar una serie de flujos de caja por otros. Los derivados dan lugar a un intercambio económico de divisas o tipos de interés (por ejemplo, tipo fijo o variable) o una mezcla de ambos (esto es, derivados sobre tipos de interés cross-currency). Salvo para ciertos derivados de divisas, no tiene lugar ningún intercambio de principal. El riesgo de crédito de la Entidad representa el coste potencial de reemplazar los contratos de derivados si las contrapartes no cumplen con sus obligaciones. Este riesgo se sigue en una base continua con referencia al valor razonable actual, una proporción del nocional de los contratos y la liquidez del mercado. Para controlar el nivel del riesgo de crédito, la Entidad valora a las contrapartes utilizando las mismas técnicas que utilice para sus actividades de préstamos.

Dexia Sabadell

El nocional de ciertos tipos de instrumentos financieros proporciona una base para la comparación con instrumentos registrados en el balance de situación, pero no indica necesariamente las cantidades de futuros flujos de caja implicados o el valor razonable actual de los instrumentos y, por tanto, no indica la exposición de la Entidad al riesgo de crédito o al riesgo de precio. Los instrumentos derivados se convierten en favorables (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de las fluctuaciones de los tipos de interés de mercado o de los tipos de cambio relativos a sus términos.

El agregado contractual o nocional de los instrumentos financieros derivados disponibles, la medida en que los instrumentos son favorables o desfavorables y, por tanto, los valores razonables agregados de los activos y pasivos financieros derivados pueden fluctuar significativamente.

(20) ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
De uso propio		
Equipos informáticos y sus instalaciones	190	281
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	34	66
	224	347

U.H. - 74

Dexia Sabadell

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 del saldo del epígrafe de Activo material es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	De uso propio	Total
Bruto		
Saldo al 1 de enero de 2012	1.640	1.640
Adiciones	184	184
Retiros	-	-
Otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.824	1.824
Adiciones	16	16
Retiros	-147	-147
Otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.693	1.693
Amortización acumulada		
Saldo al 1 de enero de 2012	-1.394	-1.394
Dotaciones	-83	-83
Retiros	-	-
Otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-1.477	-1.477
Dotaciones	-139	-139
Retiros	147	147
Otros	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-1.469	-1.469
Neto		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	347	347
Saldo al 31 de diciembre de 2013	224	224

ust
 2º r
 75
 9
 M

Dexia Sabadell

El desglose del saldo del Activo material de uso propio de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	Bruto	Amortización acumulada	Correcciones por deterioro	Neto
Al 31 de diciembre de 2013				
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.320	1.130	-	190
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	373	339	-	34
	1.693	1.469		224
Al 31 de diciembre de 2012				
Equipos informáticos y sus instalaciones	1.373	1.092	-	281
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	451	385	-	66
	1.824	1.477	-	347

(21) ACTIVO INTANGIBLE

El desglose del saldo de Activo intangible de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	Años de vida útil estimada	2013	2012
Con vida útil definida			
Aplicaciones informáticas	3	3.718	3.675
Total valor bruto			
Amortización acumulada	-	-3.647	-3.596
Total valor neto	3	71	79

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 del saldo de Otro activo intangible, sin considerar la Amortización acumulada, es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	3.675	3.635
Adiciones	45	40
Retiros	-	-
Otros	-2	-
Saldo al final del ejercicio	3.718	3.675

GT
DPP
76
M

Dexia Sabadell

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 del saldo de Amortización acumulada de Otro activo intangible es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	3.596	3.550
Dotación por amortización	51	46
Retiros	-	-
Saldo al final del ejercicio	3.647	3.596

(22) ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Impuestos corrientes:			-	-
Impuesto sobre Sociedades	191	24	12.164	3
Impuestos diferidos:	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro de Inversiones crediticias, provisiones y otros conceptos	-	-	-	-
Ajustes a valor razonable de operaciones de balance y fuera de balance	26.409	-	-	-
	26.600	24	12.164	3

Como consecuencia de la normativa fiscal vigente del Impuesto sobre Sociedades aplicable a la Entidad, en los ejercicios 2013 y 2012 han surgido determinadas diferencias entre los criterios contables y fiscales que han sido registradas en 2011 como Impuestos diferidos de activo y de pasivo al calcular y registrar el correspondiente Impuesto sobre Sociedades. No obstante, según se indica en la nota 11 m) durante el ejercicio 2012 se ha procedido a la regularización y eliminación de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos, no manteniéndose saldo alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2012.

Esta regularización ha supuesto un cargo en la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2012 por importe de 22.725 miles de euros y un cargo en la cuenta de Ajustes por valoración del patrimonio neto por importe de 72.382 miles de euros.

H

67 77 9 M

Dexia Sabadell

Como consecuencia de la publicación del Real Decreto Ley 14/2013 de 29 de noviembre, de medidas urgentes de adaptación a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de las entidades de crédito, en 2013 se han registrado los impuestos diferidos correspondientes a las provisiones de insolvencias de los ejercicios 2012 y 2013 por importe de 26.409 miles de euros, que no dependen, en aplicación de dicho Real Decreto Ley de la obtención de beneficios futuros para su materialización.

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2013 y 2012 en los saldos de Impuestos diferidos de activo y de pasivo se muestran a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldo al inicio del ejercicio	-	-	95.012	-
Impuestos diferidos producidos en el ejercicio	-	-	-7.123	-
Otros conceptos	26.409	-	-22.728	-
Valoraciones	-	-	-65.161	-
Saldo al cierre del ejercicio	26.409	-	-	-

En la Nota 27 se incluyen los detalles correspondientes a la Situación fiscal de la Entidad.

(23) PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Depósitos de bancos centrales	4.905.010	5.224.010
Depósitos de Entidades de crédito	9.577.901	9.109.505
Depósitos de la clientela	213.514	185.912
Débitos representados por valores negociables	-	875.000
Otros pasivos financieros	6.496	6.980
	14.702.921	15.401.407
Ajustes por valoración	74.854	45.406
	14.777.775	15.446.813

Handwritten notes: 78, 9, W, and other scribbles.

Dexia Sabadell

El desglose por monedas y vencimientos del epígrafe de pasivos financieros a coste amortizado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por moneda:		
En Euros	14.643.385	15.338.309
En Dólar USA	47.171	49.265
En Libras esterlinas	12.365	13.833
	14.702.921	15.401.407

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por vencimiento:		
A la vista	199.687	183.308
Hasta 1 mes	6.742.633	8.660.456
Entre 1 mes y 3 meses	1.517.680	296.139
Entre 3 meses y 1 año	1.237.210	258.300
Entre 1 y 5 años	4.934.014	5.924.327
Más de 5 años	65.406	72.092
	14.696.630	15.394.622
Sin vencimiento o con vencimiento indeterminado	81.145	52.191
	14.777.775	15.446.813

El desglose del saldo de Depósitos en bancos centrales de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Banco de España	4.893.000	5.206.000
Banco de Portugal	12.010	18.010
Ajustes por valoración	68.401	41.676
	4.973.411	5.265.686

El tipo de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los Depósitos en bancos centrales ascendía al 0,25% y al 0,75%, respectivamente.

El límite asignado por Banco de España a la Entidad y no utilizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en el sistema de créditos con garantía de fondos públicos ascendía a 1.605.476 miles de Euros y 79.621 miles de Euros, respectivamente.

Handwritten notes and signatures at the bottom right of the page, including the letters 'H', 'JRP', '79', and a signature.

Dexia Sabadell

El desglose del saldo de Depósitos en Entidades de crédito de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Cuentas a plazo	7.949.449	7.029.176
Cesión temporal de activos	1.628.452	2.079.211
Otras cuentas	-	618
Ajustes por valoración	6.453	3.275
	9.584.354	9.112.780

El tipo de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los Depósitos en Entidades de crédito ha ascendido al 0,96% y al 2,32%, respectivamente.

El desglose del saldo de Depósitos de la clientela, de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Cuentas corrientes	199.687	183.308
Imposición a plazo	13.827	2.604
Ajustes por valoración	-	-
	213.514	185.912

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Administraciones Públicas Españolas	11.270	15.186
Otros sectores residentes	188.417	168.122
	199.687	183.308

Los depósitos de la clientela son en su totalidad en Euros, y su tipo de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha ascendido al 0,06% y al 0,02%, respectivamente.

U. 80 9 R

Dexia Sabadell

El desglose del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, que corresponde a diversas emisiones de Cédulas Territoriales, es el siguiente:

Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Nominal En miles de Euros	Coste amortizado		Coste	Cotización
			31/12/2013	31/12/2012		
15/06/2011	03/01/2013	500.000	-	500.000	Euribor 3 meses +125 p.b	AIAF
27/01/2012	27/01/2013	375.000	-	375.000	Euribor 1 mes +280 p.b	AIAF
			-	875.000		
Ajustes por valoración			-	455		
			-	875.455		

El desglose por vencimientos del saldo de Débitos representados por valores negociables de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de Euros	2013	2012
Por vencimiento:		
Hasta 1 mes	-	875.000
De 1 a 3 meses	-	-
Entre 3 meses y 1 año.....	-	-
Entre 1 y 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
	-	875.000

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2013 y 2012 en el epígrafe de Débitos representados por valores negociables se muestran a continuación:

En miles de Euros	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	875.000	3.168.960
Emisiones	-	725.000
Amortizaciones	-875.000	-3.018.960
Otros	-	-
	-	875.000

UT. 81

H
J
M

Dexia Sabadell

(24) PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Provisiones para riesgos contingentes	1.290	1.264
	1.290	1.264

Los movimientos experimentados durante los ejercicios 2013 y 2012 el epígrafe de Provisiones se muestra a continuación:

<i>En miles de Euros</i>	Riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2012			
Saldo al inicio del ejercicio	14.624	0	14.624
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	-	-	-
Trasposos	-	-	-
Recuperaciones de provisiones	-13.360	-	-13.360
Otros	-	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.264	0	1.264
<i>En miles de Euros</i>	Riesgos contingentes	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2013			
Saldo al inicio del ejercicio	1.264	0	1.264
Dotación con cargo a resultados:			
Dotaciones a provisiones	1.257	-	1.257
Trasposos	-	22	22
Recuperaciones de provisiones	-1.231		-1.231
Otros	-	-22	-22
Saldo al cierre del ejercicio	1.290	0	1.290

UT 82

Dexia Sabadell

(25) AJUSTES POR VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Activos financieros disponibles para la venta:		
Valores representativos de deuda	-234.880	-244.634
Coberturas de flujos de efectivo	-2.355	1.352
	-237.235	-243.282

Según se indica en la nota 22, durante el ejercicio 2012 se regularizaron los activos y pasivos fiscales por impuestos diferidos, relativos a los ajustes por valoración.

El saldo incluido en Activos financieros disponibles para la venta corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de dichos instrumentos financieros que deben clasificarse como parte integrante del Patrimonio neto de la Entidad. Cuando se produce la venta de los activos financieros las variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	-244.634	-154.688
Adiciones	-	-
Retiros	941	2.232
Eliminación impuestos diferidos	-	-72.746
Otros	8.813	-19.432
	-234.880	-244.634

H

UT. 83
Mr 9
N

Dexia Sabadell

El saldo incluido en Coberturas de los flujos de efectivo corresponde al importe neto de aquellas variaciones del valor de los derivados financieros designados como instrumentos de dicha cobertura en la parte que dicha cobertura se considera como eficaz. Su movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	1.352	2.646
Adiciones	-	-
Retiros	-	-72
Eliminación impuestos diferidos	-	364
Otros	-3.707	-2.586
	-2.355	1.352

(26) FONDOS PROPIOS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Capital	484.061	484.061
Reservas	125.750	196.376
Resultado del ejercicio	-45.110	-70.626
	564.701	609.811

Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el capital social de la entidad está representado por 48.406.100 acciones. Todas las acciones son nominativas, de 10 Euros de valor nominal cada una, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos y totalmente suscritas y desembolsadas. El 26 de octubre de 2012 se realizó una ampliación de capital de 23.000.000 de acciones que fueron totalmente suscritas por Dexia Crédit Local

UT, 84
JRP
H

Dexia Sabadell

El detalle de las participaciones de los accionistas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Accionistas	Número de Acciones	
	2013	2012
Dexia Crédit Local	38.243.660	38.243.660
Banco Sabadell, S.A.	10.162.440	10.162.440
	48.406.100	48.406.100

El grupo Banco Sabadell ha comunicado el pasado 6 de julio de 2012, su intención formal de la venta de la totalidad de su participación en Dexia Sabadell.

Los movimientos en los epígrafes de Capital Social y de Reservas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestran en el estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de los estados financieros.

(27) SITUACIÓN FISCAL

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación desde el ejercicio 2010, excepto el impuesto de sociedades que está abierto desde el 2009.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la Entidad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Entidad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

Dexia Sabadell

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2013 y 2012 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	-71.514	-43.776
Diferencias permanentes		
Diferencias temporales:		
Provisiones	26.409	-
Corrección de valor por deterioro de activos	-	-
Amortizaciones y otros	-	-
Base imponible fiscal	-	0
Cuota íntegra	24	0
Retenciones y pagos a cuenta	-191	-2.353
Cuota a pagar/cobrar	-167	-2.363

La composición del epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Impuesto sobre Sociedades corriente	-5	3
Otros	26.409	26.847
	26.404	26.850

(28) RIESGOS CONTINGENTES

Este epígrafe, que corresponde a los importes que la Entidad deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago como consecuencia de los compromisos asumidos por la Entidad en el curso de su actividad habitual, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde en su totalidad a avales financieros emitidos.

UH.

86

JFP
R

Dexia Sabadell

(29) COMPROMISOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Disponibles por terceros:		
Por el sector de Administraciones Públicas	-	52.065
Por otros sectores residentes	18.918	93.905
Por no residentes	922	1.029
	19.840	146.999

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen otros compromisos contingentes. En ambas fechas los disponibles por terceros no están sujetos a ninguna restricción.

(30) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

A continuación se muestra el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 con su accionista mayoritario y otras entidades de crédito de su grupo:

Dexia Sabadell

En Miles de Euros	2013	2012
Balance de situación:		
Activo-		
Entidades de Crédito	81.000	372.430
Certificados de depósito	1.999.992	-
Pasivo-		
Depósitos entidades de Crédito	7.949.448	7.015.176
Cesión temporal de activos	1.628.452	2.079.176
Bonos y Obligaciones en circulación	-	875.000
Obligaciones a pagar	4.926	6.921
Cuentas de Orden-		
Garantías recibidas (Nota 5)	5.088.834	6.243.363
Otras garantías y avales	128.940	131.849
Compraventa de divisas no vencidas	-	-
Permutas financieras sobre tipos de interés	5.420.571	2.735.698
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Intereses y Rendimientos Asimilados (*).....	24.834	27.403
Intereses y Cargas Asimiladas (*).....	180.700	330.739
Comisiones Pagadas	21.837	28.786
Comisiones Percibidas	19	21
Servicios de Tecnología de la información	104	106
Servicio de Auditoría Interna	132	107
Servicios de gestión de cartera	178	230

(*) Incluye intereses de derivados

Todas las operaciones realizadas con el grupo, lo han sido a precios de mercado para el grupo Dexia, y teniendo en cuenta la situación en la que se encuentra Dexia Crédit Local. Que dificulta se acceso a la financiación.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Entidad mantenía depositados títulos de su propiedad en su accionista minoritario por importe de 1.629.634 miles de Euros y 1.775.772 miles de Euros, respectivamente.

BT. 88

Jr
N

Dexia Sabadell

(31) INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Depósitos en bancos centrales	34	1.297
Depósitos en Entidades de crédito	1.304	3.584
Crédito a la clientela	249.097	326.696
Valores representativos de deuda	89.080	100.131
Activos dudosos	1.815	-
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	-164.004	-151.335
Rendimientos de cuentas de seguros vinculados a pensiones	1	1
	177.327	280.374

La Entidad dispone de una oficina en Madrid y disponía de dos oficinas comerciales en Barcelona y Valencia hasta el 30 de noviembre de 2012, fecha en que fueron cerradas (véase la nota 36)

(32) INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Depósitos de bancos centrales	30.969	42.303
Depósitos de Entidades de crédito	111.628	231.218
Depósitos de la clientela	56	505
Débitos representados por valores negociables	832	37.413
Pasivos subordinados	-	972
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	2.532	2.979
	146.017	315.390

Dexia Sabadell

(33) COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Por riesgos contingentes	471	1.930
Por compromisos contingentes	144	782
Otras comisiones	1.702	12.741
	2.317	15.455

(34) COMISIONES PAGADAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2012	2013
Corretajes en operaciones activas y pasivas	21.837	28.556
Otras comisiones	195	253
	22.032	28.809

(35) RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
Resultado en la venta de valores (Véase nota 17)	-	-633
Otros conceptos	1.292	720
	1.292	87

U.T.

90

JFP

M

Dexia Sabadell

(36) GASTOS DE PERSONAL

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Sueldos y gratificaciones al personal activo	1.998	2.791
Cuotas de la Seguridad Social	464	499
Dotaciones a planes de aportación definida externos	44	-
Indemnizaciones por despidos	1.400	750
Gastos de formación	16	12
Otros gastos de personal	1.679	248
	5.601	4.300

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre del 2013 y 2012, distribuido por categorías profesionales y por sexos, era el siguiente:

Número de empleados	2013		2012	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos y Jefes.....	6	2	8	2
Administrativos y servicios auxiliares	10	16	10	18
	16	18	18	20

Durante el ejercicio 2012 se procedió al cierre de las oficinas comerciales de Barcelona y Valencia y, adicionalmente se ha procedido a adaptar los equipos comerciales y otras áreas de apoyo, a las necesidades de la entidad.

De la disminución de plantilla de 4 personas, todos corresponden a despidos, (los costes se indican en el desglose anterior)

u

LT.

JRV

91

Handwritten signature

Dexia Sabadell

(37) OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<i>En miles de Euros</i>	2013	2012
De inmuebles, instalaciones y material	1.176	1.123
Alquileres	392	336
Entretenimiento de inmovilizado	744	744
Alumbrado, agua y calefacción	19	20
Impresos y material de oficina	21	23
Comunicaciones	302	319
Publicidad y propaganda	60	15
Gastos judiciales y de letrados	7	33
Informes técnicos	1.563	1.580
Primas de seguro y autoseguro	4	7
Por Órganos de Gobierno y Control	14	10
Gastos de representación y desplazamiento del personal	50	74
Cuotas de asociaciones	59	69
Contribuciones e impuestos	16	51
Otros gastos	-	-
	3.251	3.281

(38) OTRA INFORMACIÓN

El importe total de cesión de los Valores representativos de deuda cedidos por la Entidad a entidades de crédito al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ascendía a 1.628.452 miles de Euros y 2.079.711 miles de Euros, respectivamente, figurando la totalidad en el epígrafe de Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe nominal de los Valores representativos de deuda afectas a obligaciones propias y de terceros mantenido por la Entidad, asciende a 3.464.732 miles de Euros y 2.100.181 miles de Euros, respectivamente. El saldo afecto a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentra pignorado como garantía de la Póliza de Crédito con prenda de valores y otros activos firmada con el Banco de España, en garantía de las obligaciones derivadas de las operaciones concluidas por la Entidad con el Banco de España, ascendía a 3.445.482 miles de Euros y 2.028.531 miles de Euros respectivamente. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2013 y 2012 existían 19.250 miles de Euros pignorados por otras garantías a largo plazo a ambas fechas.

H
JRP
92
M

Dexia Sabadell

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre, del instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC), sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, indicar que:

- Dada las actividades a las que se dedica básicamente la Sociedad, la información relativa a los aplazamientos de deudas corresponde, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos, los cuales se han realizado en todo caso en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen deudas a la vista o con pago aplazado
- El saldo pendiente de pago a proveedores derivado de las mencionadas operaciones comerciales, al 31 de diciembre de 2013, no es significativo y tiene un plazo inferior al máximo legal establecido en la Ley anteriormente mencionada.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

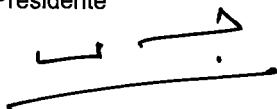
UT. 93
JRP
93

Dexia Sabadell

Los Administradores declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados; y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución, de los resultados empresariales y de la posición de la entidad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres.

El Consejo de Administración de Dexia Sabadell, S.A., en su reunión del 14 de Marzo de 2014, ha formulado el Informe de Gestión, las Cuentas Anuales de la Sociedad y la propuesta de aplicación de resultados anexos a este documento, correspondiente al ejercicio 2013. Las cuentas anuales han sido reformuladas por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 23 de mayo de 2014.

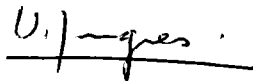
D. Claude Piret
Presidente



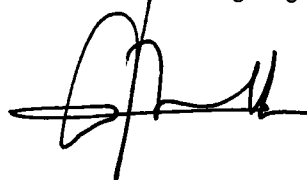
D. Jean-François Pouchous



D^a. Véronique Marie Paule Hugues



D. Marc André Joël Brugièregarde



D. Johan Bohets



En Madrid, a 23 de mayo de 2014

Don Rafael Gonzalez-Gallarza Granizo

Secretario del Consejo de Administración

