

—Banco
Sabadell
—Informe
Anual 2012
— 131°
Ejercicio





Informe anual 2012

131º Ejercicio

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Índice

—Informe anual 2012**—****—****7 —Principales magnitudes del grupo
Banco Sabadell en el año 2012****11 —Carta del presidente****15 —Información financiera
y de la acción Banco Sabadell****40 —Adquisición de Banco CAM****44 —Negocios****77 —Excelencia****87 —Gestión del riesgo****101 —Consejo de Administración
y equipo de dirección****104 —Informe de la Comisión
de Auditoría y Control****120 —Informe sobre política retributiva****130 —Responsabilidad social corporativa****137 —Información legal**
**—Declaración de responsabilidad
de los administradores**
—Informe de auditoría
—Cuentas anuales
—Informe de gestión**313 —Datos de contacto con el grupo**

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

—Principales
magnitudes
del grupo

Banco

Sabadell

en el año

2012

En miles de euros

Magnitudes	2012	2011	% 12/11
Fondos propios	9.119.542	6.276.160	45,3
Activos totales	161.547.085	100.437.380	60,8
Inversión crediticia bruta de clientes			
sin adquisición temporal de activos	115.392.391	73.635.342	56,7
Inversión crediticia bruta de clientes	117.283.275	74.922.073	56,5
Total epígrafes de recursos en pasivo balance	110.996.102	78.119.863	42,1
Recursos de clientes en balance	80.179.388	53.353.959	50,3
Patrimonio en fondos de inversión	8.584.848	8.024.185	7,0
Patrimonio en fondos de pensiones			
y seguros comercializados	11.022.021	8.784.677	25,5
Recursos gestionados de clientes	131.654.630	96.061.962	37,1

En miles de euros

Resultados			
Margen de intereses	1.867.988	1.537.263	21,5
Margen bruto	2.958.446	2.506.722	18,0
Margen antes de dotaciones	1.289.896	1.230.710	4,8
Resultado atribuido al grupo	81.891	231.902	(64,7)

Medios

Número de oficinas	1.898	1.382
Número de empleados y empleadas	15.596	10.675

En porcentaje

Ratios	2012	2011
Rentabilidad y eficiencia		
ROA (beneficio neto sobre activos totales medios)	0,07	0,24
ROE (beneficio atribuido al grupo sobre recursos propios medios)	1,01	3,82
Eficiencia (gastos generales de administración sobre margen bruto)	51,10	47,32
Ratio de capital (normativa BIS)		
Core capital	10,42	9,01
TIER I	10,42	9,94
Ratio BIS	11,39	10,95
Gestión del riesgo		
Ratio de morosidad*	9,33	5,95
Fondos para insolvencias y cobertura de inmuebles (en miles de euros)	17.589.940	3.522.700
Ratio de cobertura global**	13,88	4,54

* El porcentaje del ejercicio de 2012 corresponde al grupo sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA).

** Corresponde a la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de activos inmobiliarios.

Acciones

Número de acciones	2.959.555.017	1.391.048.717
Número de accionistas	236.774	127.310
Valor de cotización de la acción (euros)	1,975	2,934
Beneficio atribuido al grupo por acción (euros)	0,03	0,17
Beneficio atribuido al grupo por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles en acciones (euros)	0,03	0,15



—Carta del presidente

Banco Sabadell ha cerrado 2012, el 131º ejercicio de su historia, con una favorable evolución de los ingresos, una mejora de los márgenes de negocio, un incremento sustancial en la posición de liquidez y habiendo reforzado su nivel de *core capital*, por encima incluso de los porcentajes exigidos en las pruebas de resistencia a las que ha sido sometido el sector financiero español. Y todo ello a pesar de que el entorno general se ha caracterizado por la persistente inestabilidad de los mercados financieros, por la debilidad de la actividad económica y, en España, por un sector financiero sometido a importantes reformas y a un intenso proceso de reestructuración.

En la primera mitad de año, la crisis de deuda soberana en la zona euro afectó especialmente a España y la fragmentación del mercado de capitales puso en evidencia las dificultades del euro. La respuesta dada por las autoridades europeas, a partir de mediados de año, permitió una mejora de las condiciones de financiación para los países sistémicos de la periferia europea. En particular, Europa decidió avanzar con mayor determinación hacia la integración económica, fiscal y financiera, y el Banco Central Europeo creó un nuevo programa de compras de deuda pública, convirtiéndose de facto en un prestamista de última instancia para los tesoros de los países solventes de la zona euro.

En el ámbito económico, la actividad global en 2012 se caracterizó por su debilidad en la zona euro y particularmente en España, si bien en el resto del mundo siguió una tendencia positiva. La economía española se resintió del difícil entorno financiero imperante y la actividad se vio lastrada adicionalmente por el carácter restrictivo de la política fiscal y por el proceso de desapalancamiento de los agentes privados, contrayéndose de nuevo tras haber crecido ligeramente en 2011.

Las autoridades españolas solicitaron, a finales de junio, asistencia financiera externa para el sector bancario y, como parte de los compromisos adquiridos para su concesión, el sector financiero español ha estado sometido a importantes reformas y a un intenso proceso de reestructuración y recapitalización, bajo la vigilancia de las autoridades españolas y las directrices de la Comisión Europea, el Banco Central Europeo y el FMI.

El proceso de saneamiento se centró en la exigencia de importantes provisiones para la cobertura de activos inmobiliarios y, tras la realización de un proceso exhaustivo de evaluación externa, la recapitalización pública de determinadas entidades y la transferencia obligatoria para éstas de sus activos problemáticos a una sociedad de gestión de activos denominada Sareb, con una importante participación pública a través del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).

En este entorno difícil para el sector, Banco Sabadell superó con éxito las pruebas de resistencia a que fue sometida toda la banca nacional en 2012 y se ha situado entre las entidades sistémicas y con mayor solvencia del sistema financiero español.

El refuerzo del nivel de *core capital* en el ejercicio ha sido notable, habiendo ampliado el capital en 3.092 millones de euros. Las operaciones de canje de participaciones preferentes de Banco Sabadell, efectuadas en enero, y de participaciones preferentes y deuda subordinada de Banco CAM durante los meses de junio y julio, por acciones de Banco Sabadell, así como la ampliación de capital con derechos llevada a cabo en marzo, han permitido situar la ratio de *core capital* en el 10,4%, al tiempo que Banco Sabadell absorbía el balance de Banco CAM.

La posición de liquidez se ha incrementado de forma sustancial durante el año como consecuencia, fundamentalmente, de la fuerte captación de pasivo y la subsiguiente generación de un *gap* comercial con relación a la demanda de inversión registrada de más de 15.000 millones de euros en 2012.

La gestión dinámica del balance, la adecuada asignación de los diferenciales de clientes y una fuerte captación de nuevos volúmenes de negocio han permitido cerrar el ejercicio con un crecimiento del margen de intereses del 21,5% y un margen bruto de explotación superior en un 18% al del año anterior. El margen antes de dotaciones ha alcanzado los 1.289,9 millones de euros, con un crecimiento del 4,8% interanual, como consecuencia de la incorporación de los gastos de administración de Banco CAM, si bien, en términos de perímetro constante, los gastos recurrentes del ejercicio de 2012 se han reducido un 5,9% en relación con los del ejercicio anterior.

Banco Sabadell ha obtenido en 2012 un beneficio neto de 81,9 millones de euros, una vez destinados 2.540,6 millones de euros, un 142,2% más que en el ejercicio anterior, a saneamiento del balance y provisiones sobre la cartera de activos.

La entidad ha evidenciado una vez más en 2012 su importante éxito en la captación de clientes. A un ritmo de 8.000 altas semanales, la base de clientes particulares se ha incrementado en un 18,2% y la de empresas, en un 31,4% respecto al año anterior.

Tras un ejercicio en el que la mora del sistema ha seguido creciendo, Banco Sabadell mantiene, al cierre de 2012, una ratio de morosidad inferior a la media del sector financiero, aumentando asimismo el diferencial con el sistema en 2,6 veces en los últimos dos años.

En 2012 se han realizado con éxito cuatro procesos de fusión e integración: Banco CAM, Banco Urquijo y Banco Guipuzcoano en España y Lydian Private Bank en los Estados Unidos, poniéndose de manifiesto así la reconocida capacidad del grupo Banco Sabadell de incorporar estos procesos a su actividad ordinaria, sin modificar los niveles de eficiencia operativa, estándares de calidad de servicio y el desarrollo del negocio.

La operación de integración de Banco CAM ha sido especialmente relevante, ya que ha supuesto un salto transformador para Banco Sabadell, que ha pasado a ser el cuarto grupo bancario privado español. Los activos totales del grupo se han incrementado en más de un 60% y se ha duplicado la base de clientes hasta superar los 5,5 millones. Las actuaciones llevadas a cabo para garantizar el relanzamiento comercial de la red bajo la nueva marca SabadellCAM y el afán por recobrar lo más pronto posible la confianza de los antiguos clientes de la entidad, han sido cruciales para iniciar la recuperación del volumen de depósitos y su cuota histórica.

A finales de año culminamos con éxito el proceso de integración operativa y tecnológica de Banco CAM, cumpliéndose estrictamente el ambicioso calendario que nos habíamos marcado.

Las fusiones de Banco Urquijo y de Banco Guipuzcoano han permitido, por un lado, posicionar la marca SabadellUrquijo como un referente de banca privada en España y, por otro, alcanzar más capacidad de crecimiento en la zona norte bajo la enseña SabadellGuipuzcoano.

En los Estados Unidos continuamos desarrollando el proyecto de consolidación de una banca doméstica en el estado de Florida al completar la integración operativa y tecnológica de Lydian Private Bank con Sabadell United Bank, reforzándose así su posición y situándose como séptimo banco local por volumen de depósitos. Adicionalmente, se inauguró una oficina de representación en Nueva York, que complementa la operativa de Miami en la capital financiera de los Estados Unidos.

En el transcurso del ejercicio de 2012 se puso en marcha la Dirección de Gestión de Activos, una nueva unidad especializada en la gestión de activos inmobiliarios y dudosos. De esta forma, nos hemos adelantado al sector y hemos sido pioneros en la creación de una estructura operativa dirigida a dar respuesta a las necesidades surgidas de la crisis del mercado inmobiliario.

Finalmente, en la última parte del año, se ha alcanzado un acuerdo con Banco Mare Nostrum (BMN) para la adquisición de su red y negocio en Cataluña y Aragón, que esperamos culminar durante el ejercicio de 2013.

El Informe anual contiene información fiel y detallada de las claves que han constituido el ejercicio de 2012, así como la evolución de la entidad en un entorno económico y financiero tan complejo como el actual. Los datos incluidos reflejan la consistencia y el crecimiento del negocio ordinario, la capacidad que tiene la entidad para generar resultados positivos a pesar del enorme esfuerzo de saneamiento realizado, al tiempo que hemos seguido acrecentando la liquidez y la fortaleza del balance.

Durante este año, Banco Sabadell ha sentado las bases de recuperación progresiva de niveles de rentabilidad adecuados después de unos años de fuertes dotaciones para hacer frente a las consecuencias de la crisis económica.

La incorporación de entidades que no podían seguir el camino competitivo solas ha permitido construir la base de consolidación del grupo Banco Sabadell en diferentes territorios y alcanzar una nueva posición desde la que construir el Banco del futuro.

La profesionalidad del grupo Banco Sabadell y la experiencia demostrada en la gestión de la crisis nos permiten ser optimistas respecto a la recuperación de la senda de beneficios normalizada.

Josep Oliu Creus

Presidente



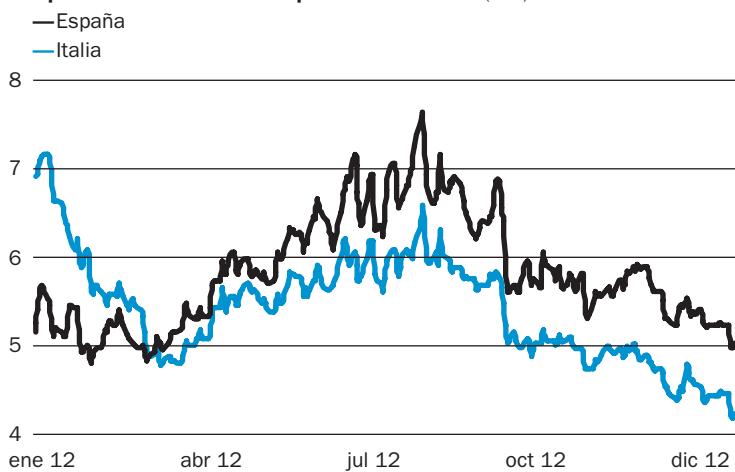
— Información
financiera y
de la acción

Banco
Sabadell

—Entorno macroeconómico

La crisis de deuda soberana en la zona euro se recrudeció durante la primera mitad de año, afectando con especial virulencia a países como España e Italia. La complicada situación prevaleciente se reflejó en una intensificación de la fragmentación del mercado de capitales, poniéndose en evidencia las dificultades del euro. Todo ello en un contexto en el que el entorno doméstico, político y social en Grecia continuaba siendo especialmente crítico y en el que existía un riesgo significativo de que acabase abandonando el euro. En este sentido, fueron necesarias dos elecciones generales en el país heleno para establecer un gobierno, al tiempo que Grecia se convirtió en el primer país desarrollado, desde la II Guerra Mundial, en reestructurar su deuda pública con quitas para los acreedores privados.

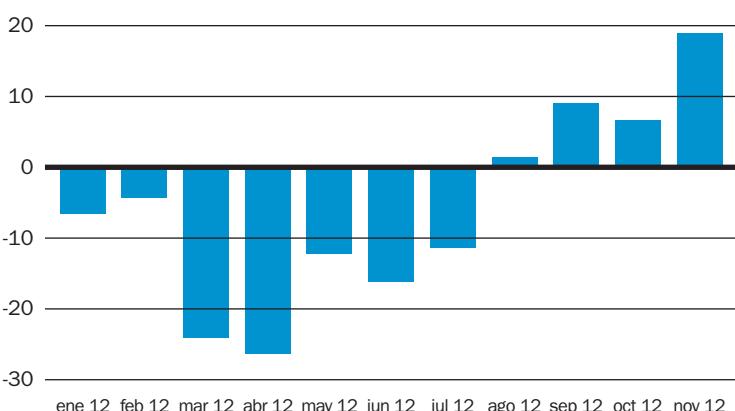
—Tipo de interés de la deuda pública a diez años (en %)



Fuente: Bloomberg.

La respuesta dada por las autoridades europeas a partir de mediados de año permitió una mejoría evidente de la situación, iniciándose la reversión en la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro y posibilitándose unas condiciones de financiación más favorables para los países sistémicos de la periferia europea. Además, las dudas respecto a la posible salida de Grecia se fueron disipando ante la determinación de las autoridades europeas por mantener al país dentro de la moneda única.

16 —Inversiones en la cartera de extranjeros en España (en miles de millones de euros)



Fuente: Banco de España.

En Europa se decidió avanzar de manera más decidida en el proceso de integración. En particular, se presentó una hoja de ruta en la que se sentaron las bases de una unión financiera, dejando para 2013 las propuestas para una mayor integración económica y fiscal. El primer paso de esta unión financiera será el establecimiento de un supervisor bancario único, cuya existencia hará posible que el mecanismo de rescate permanente (MEDE) pueda recapitalizar directamente a la banca, desvinculando así el riesgo financiero del soberano.

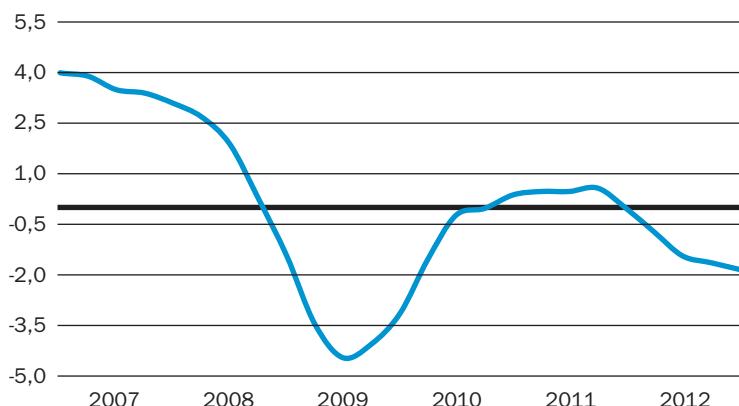
En el terreno fiscal, otro aspecto destacable fue el hecho de que Europa adoptó un cierto cambio de postura en relación con los procesos de consolidación fiscal. En particular, se pasó a otorgar más importancia a las medidas adoptadas para corregir el desequilibrio fiscal y no tanto a la consecución de los objetivos numéricos comprometidos, al encontrarse afectados los mismos por la difícil coyuntura económica existente.

Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) decidió implementar un nuevo programa de compras de deuda pública (*Outright Monetary Transactions, OMT*) asociado a la solicitud, por parte del país afectado, de un programa de ayuda al MEDE. Las compras deben centrarse en la deuda pública con vencimiento a corto plazo y no tendrán un límite cuantitativo. Esta decisión supuso un cambio fundamental en la crisis de la deuda soberana. Con esta medida, el BCE prácticamente garantizaba que ningún país sistémico de la zona euro perdiera su acceso al mercado primario de deuda pública, siempre y cuando se cumpliera con la condicionalidad asociada a la solicitud de la ayuda financiera al MEDE.

En España, a finales de junio, las autoridades solicitaron asistencia financiera externa para el sector bancario, en el contexto del proceso de reestructuración y recapitalización del mismo. La ayuda podría ser de hasta 100 mil millones de euros y las condiciones asociadas a la misma contemplaban: (i) la determinación de las necesidades de capital de cada entidad; (ii) la recapitalización, reestructuración y/o resolución de los bancos menos viables, y (iii) la transferencia de los activos dañados de los bancos que precisasen apoyo público a una sociedad de gestión de activos (Sareb).

De esta forma, y a pesar de un entorno financiero más benigno en la segunda mitad de año, la economía global en 2012 se caracterizó por su debilidad, especialmente en la zona euro y particularmente en los países periféricos de la región, con países como España e Italia padeciendo las consecuencias de las restricciones crediticias. En España, el ajuste fiscal y el proceso de desapalancamiento de los agentes privados también influyeron negativamente en la actividad. En los Estados Unidos, por su parte, el entorno económico se vio afectado por la incertidumbre alrededor de las dificultades para llegar a un acuerdo sobre el abismo fiscal. En Japón, el conflicto con China por las islas Senkaku agravó la debilidad económica. Por último, las economías emergentes todavía lastraron más el crecimiento global. En este caso, el contagio externo se sumó a un ajuste doméstico en los principales países, en busca de crecimientos más equilibrados.

—PIB de España (variación interanual en %)

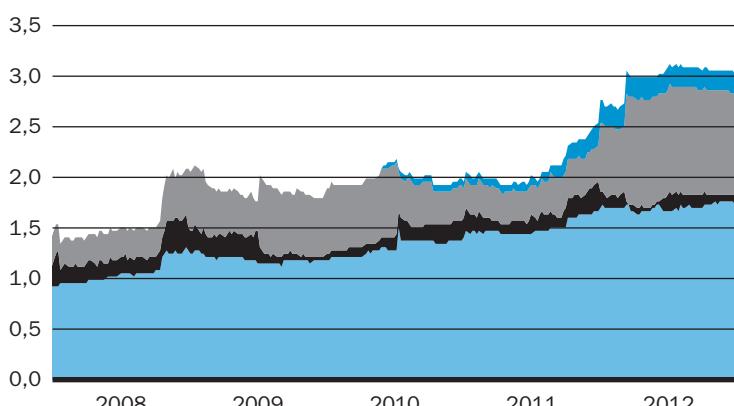


Fuente: INE.

En el marco descrito, la política monetaria de los principales bancos centrales fue claramente acomodaticia, con la implementación de importantes inyecciones de liquidez. En los Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) realizó nuevas compras de activos y decidió condicionar la evolución de los tipos de interés a límites cuantitativos de las tasas de desempleo e inflación. El BCE, por su parte, además del nuevo programa de compras de deuda pública anunciado (OMT) y de su segunda operación de financiación a tres años, mantuvo la adjudicación plena en sus operaciones de financiación, relajó las normas de colateral y rebajó el tipo rector hasta mínimos históricos (0,75%). El carácter claramente acomodaticio de la política monetaria y la aversión al riesgo mantuvieron la rentabilidad de la deuda pública a corto plazo de los países core próxima a cero en la segunda mitad de año, llegándose a situar en algunos casos en terreno negativo. El Banco de Japón extendió sus programas de heterodoxia monetaria, centrándose especialmente en aumentar las compras de deuda pública. El banco central nipón también introdujo un objetivo de inflación. Por último, el Banco de Inglaterra aumentó sus tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras y también implementó medidas adicionales de carácter no convencional (por ejemplo, la provisión de liquidez ligada a la concesión de crédito al sector privado).

—Balance del BCE (en billones de euros)

- Programa de compra de activos (SMP)
- Operaciones de financiación a más largo plazo
- Operaciones principales de financiación
- Resto de activos



Fuente: Bloomberg.

En los mercados de deuda pública a largo plazo, las rentabilidades en los Estados Unidos y Alemania permanecieron en niveles históricamente reducidos, a partir del carácter refugio de estos activos y de la abundante liquidez existente en el mercado. La deuda pública de España e Italia se tensionó en el transcurso de la primera mitad de año, llegando a situarse en niveles que ponían en peligro la obtención de financiación en los mercados de capitales, especialmente en el caso español. En la segunda mitad de año, sin embargo, se experimentó una clara mejoría, especialmente, a partir del mayor protagonismo asumido por el BCE en la resolución de la crisis de deuda soberana. Las rentabilidades de los otros países periféricos finalizaron el año en niveles claramente inferiores a los de principios de 2012. Irlanda se benefició de las expectativas de reestructuración del rescate que su gobierno realizó al sistema financiero, lo que representaría un alivio para las cuentas públicas de este país. La deuda griega, por su parte, encontró apoyo en aspectos como la reducción de la probabilidad de una salida del país de la zona euro, la relajación de los términos del rescate o el relativo éxito de su programa de recompra de deuda pública. Por último, la deuda portuguesa se benefició del apoyo europeo a su programa de ajuste y de la posterior relajación del mismo.

En los mercados de divisas, el euro se vio castigado, en su cotización frente al dólar, por las dudas surgidas en torno a la moneda única. Posteriormente, las medidas adoptadas para revertir la inestabilidad en Europa y la decisión de la Fed de adoptar nuevas medidas de heterodoxia permitieron al euro recuperar el terreno perdido y acabar el año revalorizado frente al dólar. Por su parte, el yen experimentó dos movimientos claramente depreciatorios a lo largo del año. Entre febrero y marzo, la moneda nipona se debilitó a partir de la política más acomodaticia del Banco de Japón, mientras que en el tramo final del ejercicio se vio lastrada por el peor tono de los datos macroeconómicos en Japón y la postura intervencionista del nuevo gobierno.

Por último, los mercados de renta variable en los Estados Unidos y en la mayoría de los principales países de la zona euro finalizaron el año con ganancias, a pesar de los retrocesos experimentados en el segundo trimestre por los índices en Europa a raíz del recrudecimiento de la inestabilidad financiera en la región. En el conjunto del año, el EURO STOXX 50 registró un avance del 13,8%, frente a una caída del IBEX del 4,7%. En los Estados Unidos, el S&P 500 consiguió finalizar el ejercicio con un aumento, en euros, del 11,4%.

—La acción Banco Sabadell

La inclusión de Banco Sabadell en el grupo cero en los stress tests de Oliver Wyman y la buena acogida por parte del mercado de la integración de Banco CAM fueron determinantes para apoyar la mejor evolución de la acción.

Durante 2012, el entorno macroeconómico y la incertidumbre en torno a la situación del sector financiero español han pesado negativamente en la evolución de la acción BS, especialmente en los primeros meses del año. A pesar del complicado entorno del sector, la ampliación de capital realizada por Banco Sabadell en el mes de marzo tuvo una muy buena acogida por parte del mercado. En este sentido, se valoró muy positivamente la operación de compra de Banco CAM, que permitió a Banco Sabadell consolidarse como el cuarto grupo bancario privado español, incrementando su cuota de mercado y equilibrando su presencia a nivel nacional.

A partir del mes de junio, varios factores permitieron a la cotización de Banco Sabadell desligarse del comportamiento de sus comparables españoles. La publicación de los resultados globales de las auditorías independientes realizadas al sector, el refuerzo del nivel de coberturas efectuado por la entidad y la confirmación de Banco Sabadell como una de las entidades de mayor solvencia del sector fueron determinantes para apoyar la mejor evolución de la acción. Todo ello se manifestó especialmente en los meses de junio y agosto, cuando la acción se revalorizó el 20% y el 48%, respectivamente. En la última parte del año, la mejora de las expectativas respecto a España y la positiva valoración del preacuerdo alcanzado por Banco Sabadell y BMN para la compra de su negocio en Cataluña y Aragón también sirvieron de apoyo para el mejor comportamiento relativo de la acción frente a sus comparables domésticos.

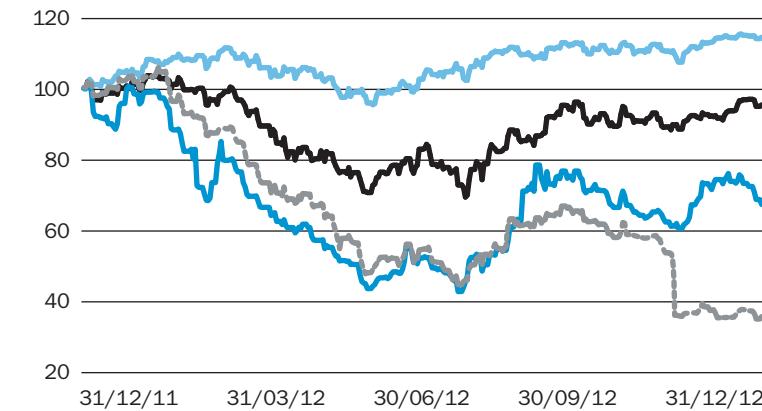
—Evolución comparada de la cotización de la acción SAB

—Banco Sabadell

—IBEX 35

—Bancos comparables españoles*

—DJ STOXX 600



* Incluye CaixaBank, Banco Popular, Banesto, Bankinter y Bankia.

Con la cotización de cierre de 2012 de 1,975 euros, la capitalización bursátil de Banco Sabadell a 31 de diciembre fue de 5.845 millones de euros, siendo el cuarto grupo bancario privado español en términos de valor de mercado, así como también en la mayor parte del resto de los parámetros financieros.

—Evolución mensual de la cotización durante el año 2012

Mes	En euros Cotización última	En euros Cotización máxima	En euros Cotización mínima	En títulos Volumen medio diario
Enero	2,819	2,980	2,570	9.212.886
Febrero	2,430	2,910	2,263	7.259.352
Marzo	2,042	2,560	1,968	16.650.207
Abril	1,784	2,059	1,709	11.629.645
Mayo	1,321	1,801	1,288	11.731.454
Junio	1,533	1,650	1,269	10.614.895
Julio	1,550	1,586	1,185	7.335.147
Agosto	2,300	2,300	1,392	11.527.230
Septiembre	2,090	2,250	2,008	9.028.514
Octubre	1,878	2,154	1,846	3.704.619
Noviembre	2,146	2,160	1,749	4.351.933
Diciembre	1,975	2,230	1,944	7.457.834

En cuanto a la política de retribución al accionista, durante el año 2012 se pagó una retribución complementaria correspondiente al ejercicio de 2011 en forma de acciones procedentes de la autocartera, por un importe de 0,05 euros por acción.

Adicionalmente, se presenta a aprobación de la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo correspondiente al ejercicio de 2012 de 0,01 euros por acción y una retribución complementaria equivalente a 0,02 euros por acción, en forma de acciones procedentes de la autocartera de la entidad.

—Beneficio y valor contable por acción 2010-2012

	En millones Número de acciones	En millones de euros Beneficio atribuido al grupo	En euros Beneficio atribuido al grupo por acción	En millones de euros Recursos propios	En euros Valor contable por acción
2010	1.264	380	0,32	5.978	4,73
2010 ⁽¹⁾	1.457	380	0,28	5.978	4,10
2011	1.391	232	0,17	6.276	4,51
2011 ⁽²⁾	1.584	232	0,15	6.276	3,96
2012	2.960	82	0,03	9.120	3,08
2012 ⁽³⁾	3.184	82	0,03	9.120	2,86

(1) Con efecto dilución de las emisiones de convertibles: incorporando 100,01 y 93,6 millones de acciones.

(2) Con efecto dilución de las emisiones de convertibles: incorporando 99,69 y 92,87 millones de acciones.

(3) Con efecto dilución de las emisiones de convertibles: incorporando 118,15 y 106,13 millones de acciones.

A 31 de diciembre de 2012, el precio de la acción se situaba en 1,975 euros y la ratio del valor de cotización sobre el valor contable, en 0,69.

En lo referente a actuaciones de capital, a lo largo del ejercicio de 2012 Banco Sabadell ha llevado a cabo tres actuaciones en los meses de enero, marzo y julio.

A principios de diciembre de 2011, se acordó ofrecer a los titulares de participaciones preferentes de las emisiones realizadas por entidades del grupo consolidable de Banco Sabadell, y distribuidas a inversores particulares, la recompra de dichos

valores por acciones de Banco Sabadell. Este proceso culminó el día 3 de enero de 2012 con una aceptación del 93,8%, lo que mostró la buena acogida que tuvo entre los inversores particulares que poseían este tipo de instrumentos y supuso un aumento del capital social en 223.179.763 acciones nuevas (representativas del 13,83% del capital social del banco). Esta oferta tuvo por objeto facilitar a los titulares de participaciones preferentes la posibilidad de liquidar su posición en este tipo de valores adquiriendo en su lugar acciones de Banco Sabadell, al tiempo que reforzaba la estructura de recursos propios consolidados del banco.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó convocar la Junta General Extraordinaria de Accionistas para el día 23 de febrero de 2012. En ella se aprobó un aumento de capital social, mediante aportaciones dinerarias, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta, con delegación en el Consejo de Administración para ejecutar el aumento de capital fijando las condiciones del mismo en todo lo no previsto por la Junta.

El 23 de marzo de 2012 finalizó el proceso de suscripción de la ampliación de capital de Banco Sabadell por un importe nominal total de 85.469.329,13 euros y un importe efectivo total de 902.556.116,88 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 683.754.633 acciones ordinarias, de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación.

La finalidad del aumento de capital fue, principalmente, la de aumentar la ratio de *core capital* (capital y reservas) de Banco Sabadell. Aun cuando la situación de capital de la sociedad era adecuada a los requerimientos establecidos por la normativa en vigor, el aumento de capital permitió reforzar la estructura de capital social de Banco Sabadell y aumentar sus recursos propios de mayor calidad ante la necesidad del cumplimiento de requerimientos de capital más exigentes.

La contratación efectiva de las nuevas acciones en las bolsas de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil español (Mercado Continuo) comenzó el 26 de marzo.

El Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 13 de junio de 2012, en ejecución de la facultad conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2012, acordó un aumento del capital social mediante aportaciones dinerarias, con exclusión del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta, destinada exclusivamente a los titulares de determinadas emisiones de participaciones preferentes y deuda subordinada del grupo Banco CAM que aceptaran la oferta pública de venta y suscripción de acciones de Banco Sabadell.

Finalizado el 27 de julio de 2012 el período de aceptación de la oferta (con una aceptación de un 95,7%), el número total de acciones del banco objeto de emisión y venta como consecuencia de la aplicación por los titulares de los valores del efectivo correspondiente al 100% del valor nominal de los valores comprados, ascendió a 678.194.488 acciones (de las que 22.000.000 fueron acciones en autocartera y 656.194.488 fueron acciones nuevas representativas del 22,21% del capital social del banco, tras el resultado de la oferta). Dichas acciones fueron admitidas a negociación en el Mercado Continuo el 13 de agosto de 2012.

Finalizado el 20 de julio de 2012 el tercer período de conversión voluntaria de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009, el Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 26 de julio de 2012, acordó un aumento de capital para atender la conversión voluntaria de 2.898 obligaciones de la citada emisión, de un total de 693.247 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación en el Mercado Continuo el 13 de agosto de 2012.

Finalizado el 9 de noviembre de 2012 el segundo período de conversión voluntaria de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010 emitidas con motivo de su ofrecimiento en canje de acciones de Banco Guipuzcoano, S.A., en el marco de la oferta pública de adquisición formulada por Banco Sabadell, solicitaron la conversión un total de 814 obligacionistas titulares de 3.925.686 obligaciones y que supusieron un aumento de capital por emisión de nuevas acciones por un total de 4.684.169.

El 14 de agosto de 2012 fueron admitidas a negociación en las bolsas de valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

Tras estas actuaciones de capital, a finales de 2012, las acciones ordinarias de Banco Sabadell totalizaban 2.959,55 millones de acciones, con una base accionarial de inversor privado que representaba el 70,8% del total, mientras que la base accionarial de inversores institucionales representaba el 29,2%.

—Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2012

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre el capital
De 1 a 12.000	200.148	540.817.671	18,27
De 12.001 a 120.000	34.816	986.021.040	33,32
De 120.001 a 240.000	1.103	182.409.015	6,16
De 240.001 a 1.200.000	599	274.803.312	9,29
De 1.200.001 a 18.000.000	102	379.854.407	12,83
Más de 18.000.000	6	595.649.572	20,13
Total	236.774	2.959.555.017	100,00

—Distribución de acciones por tramos a 31 de diciembre de 2011

Número de acciones	Accionistas	Acciones por tramos	% sobre el capital
De 1 a 12.000	117.172	196.191.482	14,10
De 12.001 a 120.000	9.255	287.787.225	20,69
De 120.001 a 240.000	491	81.696.265	5,87
De 240.001 a 1.200.000	318	149.718.911	10,76
De 1.200.001 a 18.000.000	66	238.411.006	17,14
Más de 18.000.000	8	437.253.828	31,43
Total	127.310	1.391.058.717	100,00

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

— La adquisición de Banco CAM ha supuesto un incremento sustancial del volumen de negocio

En miles de euros

Activo	2012	2011	% 12/11
Caja y depósitos en bancos centrales	2.483.590	1.290.678	92,4
Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros	7.182.995	2.273.131	216,0
Activos financieros disponibles para la venta	24.060.464	13.268.170	81,3
Inversiones crediticias	110.732.517	76.282.944	45,2
Depósitos en entidades de crédito	5.233.243	3.628.914	44,2
Crédito a la clientela (neto)	105.102.361	72.654.030	44,7
Valores representativos de deuda	396.913	0	-
Participaciones	746.336	696.934	7,1
Activo material	2.635.038	1.106.881	138,1
Activo intangible	1.165.072	1.022.161	14,0
Resto de activos	12.541.073	4.496.481	178,9
Total activo	161.547.085	100.437.380	60,8

Pasivo	2012	2011	% 12/11
Cartera de negociación y derivados	2.473.447	2.011.411	23,0
Pasivos financieros a coste amortizado	144.984.600	91.586.490	58,3
Depósitos de bancos centrales	23.888.640	4.040.717	491,2
Depósitos de entidades de crédito	9.779.956	8.128.791	20,3
Depósitos de la clientela	82.464.410	58.444.050	41,1
Débitos representados por valores negociables	25.326.170	17.643.095	43,5
Pasivos subordinados	1.166.707	1.859.370	(37,3)
Otros pasivos financieros	2.358.717	1.470.467	60,4
Pasivos por contratos de seguros	2.038.815	173.348	-
Provisiones	1.370.326	350.203	291,3
Resto de pasivos	1.419.125	381.784	271,7
Total pasivo	152.286.313	94.503.236	61,1

Patrimonio neto	2012	2011	% 12/11
Fondos propios	9.119.542	6.276.160	45,3
Ajustes de valoración	(317.945)	(389.228)	(18,3)
Intereses de minoritarios	459.175	47.212	-
Total patrimonio neto	9.260.772	5.934.144	56,1
Total patrimonio neto y pasivo	161.547.085	100.437.380	60,8

Cuentas de orden	2012	2011	% 12/11
Riesgos contingentes	9.015.469	8.347.022	8,0
Compromisos contingentes	13.523.884	11.657.865	16,0
Total	22.539.353	20.004.887	12,7

—Refuerzo del nivel de core capital, que se sitúa en el 10,4% tras incrementos de capital de 3.092 millones de euros en el año

Banco Sabadell mantuvo en 2012 la gestión activa de capital que venía efectuando en los últimos años, consiguiendo unos niveles de solvencia muy satisfactorios, como muestran las ratios de capital al cierre del ejercicio.

—Ratio de capital (normativa BIS)

En miles de euros

	2012	2011	% 12/11
Capital	369.944	173.881	112,8
Reservas	7.838.177	5.171.378	51,6
Obligaciones convertibles en acciones	798.089	814.620	(2,0)
Intereses de minoritarios	51.078	53.239	(4,1)
Deducciones	(1.206.783)	(1.151.809)	4,8
Recursos core capital	7.850.505	5.061.309	55,1
Core capital (%)	10,42	9,01	
Acciones preferentes y deducciones	(5.413)	520.711	-
Recursos de primera categoría	7.845.092	5.582.020	40,5
Tier I (%)	10,42	9,94	
Recursos de segunda categoría	731.549	567.164	29,0
Tier II (%)	0,97	1,01	
Base de capital	8.576.641	6.149.184	39,5
Ratio BIS (%)	11,39	10,95	
Recursos mínimos exigibles	6.025.145	4.493.377	34,1
Excedentes de recursos	2.551.496	1.655.807	54,1
Promemoria			
Activos ponderados por riesgo (RWA)	75.314.313	56.167.208	34,1

Entre las actuaciones llevadas a cabo en el ejercicio de 2012 para reforzar la solvencia de la entidad, destacaron:

- El canje de participaciones preferentes de Banco Sabadell por acciones de Banco Sabadell durante el mes de enero, con una aceptación del 93,8% que permitió aumentar capital por 785 millones de euros.
- La ampliación de capital con derechos llevada a cabo en marzo de 2012 permitió una mejora en el capital de 903 millones de euros.
- El canje de participaciones preferentes y deuda subordinada del grupo Banco CAM por acciones de Banco Sabadell durante los meses de junio y julio, con una aceptación del 95,7% que permitió generar capital por 1.404 millones de euros.

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

Gestión del balance

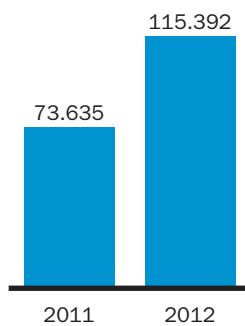
- Incremento sustancial en la posición de liquidez por la buena captación de depósitos y la gestión activa de ALCO
- Elevados recursos dedicados a saneamiento del balance

Con fecha 1 de junio de 2012, Banco Sabadell adquirió el 100% de las acciones de Banco CAM. Posteriormente, el 5 de diciembre de 2012, quedó inscrita en el registro mercantil la fusión por absorción de Banco CAM por Banco Sabadell con efectos contables el 1 de junio de 2012. Con carácter general, pues, las variaciones interanuales de saldos del grupo con respecto al ejercicio de 2011 se ven afectadas por la antedicha incorporación de los saldos de Banco CAM en el ejercicio de 2012.

A la conclusión del ejercicio de 2012, los activos de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 161.547,1 millones de euros y crecieron 61.109,7 millones de euros en relación con los activos del grupo al cierre del ejercicio de 2011. Este aumento, en términos relativos, representó un incremento del 60,8% interanual.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presentó un saldo a 31 de diciembre de 2012 de 115.392,4 millones de euros, frente a un saldo de 73.635,3 millones de euros al cierre del año 2011 (+56,7%). Dentro de los diferentes conceptos que conforman la inversión crediticia bruta, destaca el aumento de la partida de préstamos y créditos con garantías reales, que creció 20.865,7 millones de euros (+55,0%).

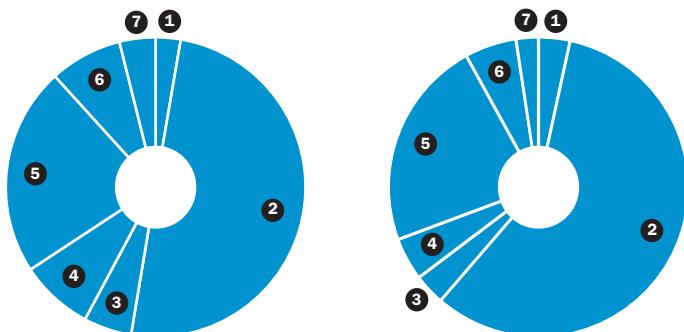
— Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos (millones de euros)



**—Crédito a la clientela
31.12.2011**

1 Deudores a la vista y varios	3%	1 Deudores a la vista y varios	3%
2 Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	49%	2 Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	58%
3 Préstamos y créditos con otras garantías reales	5%	3 Préstamos y créditos con otras garantías reales	3%
4 Crédito comercial	8%	4 Crédito comercial	5%
5 Resto de préstamos	23%	5 Resto de préstamos	23%
6 Resto de créditos	8%	6 Resto de créditos	6%
7 Arrendamiento financiero	4%	7 Arrendamiento financiero	2%

**—Crédito a la clientela
31.12.2012**



En miles de euros

	2012	2011	% 12/11
Préstamos y créditos con garantías reales	58.776.532	37.910.786	55,0
Crédito comercial	4.424.246	5.454.772	(18,9)
Resto de préstamos y créditos	27.091.766	20.889.437	29,7
Resto de inversión	25.099.847	9.380.347	167,6
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	115.392.391	73.635.342	56,7
Adquisición temporal de activos	1.890.884	1.286.731	47,0
Inversión crediticia bruta de clientes	117.283.275	74.922.073	56,5
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo país	(12.180.914)	(2.268.043)	437,1
Crédito a la clientela	105.102.361	72.654.030	44,7
Promemoria: total titulizaciones	20.176.753	10.150.163	98,8
De los que: activos hipotecarios titulizados	17.222.663	6.834.319	152,0
Otros activos titulizados	2.954.090	3.315.844	(10,9)
De los que: titulizaciones posteriores a 01.01.2004	19.338.123	10.019.153	93,0
De los que: activos hipotecarios titulizados	16.442.337	6.705.180	145,2
Otros activos titulizados	2.895.786	3.313.973	(12,6)

La ratio de morosidad sobre el total de riesgos computables del grupo Banco Sabadell, sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos de Banco CAM, era del 9,3% al cierre del ejercicio de 2012, manteniéndose por debajo de la media del sector financiero español.

En miles de euros

	2012	2011	% 12/11
Total riesgos morosos ⁽¹⁾	10.286.332	4.876.554	110,9
Total riesgos ⁽¹⁾⁽²⁾	110.278.647	81.982.364	34,5
Ratio de morosidad (%)⁽¹⁾	9,33	5,95	
Fondos para insolvencias y cobertura de inmuebles	17.589.940	3.522.700	399,3
Ratio de cobertura global (%)⁽³⁾	13,88	4,54	

(1) Las cifras y los porcentajes de 2012 corresponden al grupo sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA).

(2) Incluye pasivos contingentes.

(3) Corresponde a la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles.

La cartera de valores del grupo Banco Sabadell en 2012 se incrementó el 78,8% respecto al ejercicio anterior y se situó en 25.713,8 millones de euros al cierre del ejercicio.

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

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

En miles de euros

	2012	2011	%12/11
Deuda pública	14.586.324	7.939.504	83,7
Letras del Tesoro	819.444	1.175.162	(30,3)
Otra deuda pública	13.766.880	6.764.342	103,5
Valores de renta fija	8.905.360	4.348.994	104,8
Activos dudosos	44.370	8.281	435,8
Total renta fija	23.536.054	12.296.779	91,4
Acciones y participaciones			
Entidades de crédito	78.397	117.301	(33,2)
Otros sectores privados	1.352.963	1.271.865	6,4
Participaciones	746.336	696.934	7,1
Total acciones y participaciones	2.177.696	2.086.100	4,4
Total cartera de títulos	25.713.750	14.382.879	78,8

Con fecha 31 de diciembre de 2012, los recursos en pasivo del balance ascendieron a 110.996,1 millones de euros, frente a un saldo de 78.119,9 millones de euros al cierre del ejercicio de 2011 (+42,1%).

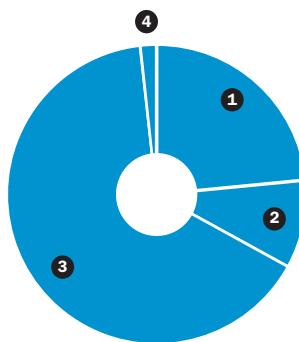
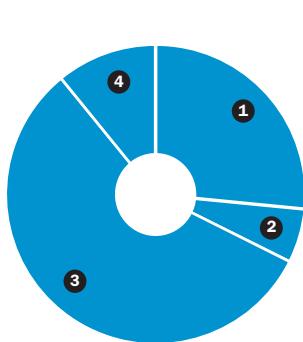
Los depósitos de clientes se incrementaron en un 41,1%, destacando en particular el crecimiento de los depósitos a plazo, que a 31 de diciembre de 2012 totalizaban 53.526,1 millones de euros (+63,1%). Las cuentas a la vista (cuentas corrientes junto a cuentas de ahorro) presentaron asimismo un crecimiento global del 44,5%.

Los empréstitos y otros valores negociables y los pasivos subordinados ascendieron, en conjunto, a 26.492,9 millones de euros, frente a un importe de 19.502,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 (+35,8%).

	2012	2011	% 12/11
Cuentas corrientes	19.251.171	15.365.426	25,3
Cuentas de ahorro	7.833.472	3.374.545	132,1
Depósitos a plazo	53.526.063	32.819.805	63,1
Cesión temporal de activos	1.466.003	6.297.269	(76,7)
Ajustes por periodificación	564.214	505.230	11,7
Ajustes por cobertura con derivados	(176.513)	81.775	-
Depósitos de clientes	82.464.410	58.444.050	41,1
Empréstitos y otros valores negociables	25.326.170	17.643.095	43,5
Pasivos subordinados	1.166.707	1.859.370	(37,3)
Pasivos por contratos de seguros	2.038.815	173.348	-
Total epígrafes de recursos en pasivo balance	110.996.102	78.119.863	42,1

—Depósitos de clientes*
31.12.2011**—Depósitos de clientes***
31.12.2012

1 Cuentas corrientes	27%	1 Cuentas corrientes	23%
2 Cuentas de ahorro	6%	2 Cuentas de ahorro	10%
3 Depósitos a plazo	56%	3 Depósitos a plazo	65%
4 Cesión temporal de activos	11%	4 Cesión temporal de activos	2%



* Sin ajustes por periodificación y por cobertura con derivados.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) ascendió a 8.584,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. Con respecto a la misma fecha de 2011, presentó un crecimiento interanual del 7,0%.

	2012	2011	% 12/11
IIC gestionadas	6.997.311	6.737.188	3,9
FI de renta variable	327.388	339.122	(3,5)
FI mixtos	425.964	434.449	(2,0)
FI de renta fija	1.613.871	1.658.223	(2,7)
FI garantizados	2.376.623	2.035.260	16,8
FI inmobiliarios	990.610	1.000.706	(1,0)
SICAV	1.262.855	1.269.428	(0,5)
FI y SICAV comercializados	1.587.537	1.286.997	23,4
Instituciones de inversión colectiva	8.584.848	8.024.185	7,0
Individuales	2.250.102	1.767.125	27,3
Empresas	1.435.039	1.067.101	34,5
Asociativos	23.727	24.073	(1,4)
Fondos de pensiones	3.708.868	2.858.299	29,8
Total fondos	12.293.716	10.882.484	13,0

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados totalizó 3.708,9 millones de euros, en tanto que los seguros comercializados y los pasivos por contratos de seguros ascendieron a 9.352,0 millones de euros y aumentaron interanualmente un 53,3%.

El total de recursos gestionados al cierre del ejercicio de 2012 ascendió a 131.654,6 millones de euros, frente a un importe de 96.062,0 millones de euros a la conclusión del ejercicio precedente (+37,1%).

En miles de euros

	2012	2011	% 12/11
Acreedores de las administraciones públicas	2.102.538	2.983.741	(29,5)
Acreedores del sector residente	73.058.219	49.161.785	48,6
Acreedores del sector no residente	6.915.952	5.711.519	21,1
Ajustes por periodificación	564.214	505.230	11,7
Ajustes por cobertura con derivados	(176.513)	81.775	-
Empréstitos y otros valores negociables	25.326.170	17.643.095	43,5
Pasivos subordinados	1.166.707	1.859.370	(37,3)
Instituciones de inversión colectiva	8.584.848	8.024.185	7,0
Fondos de pensiones	3.708.868	2.858.299	29,8
Seguros comercializados y pasivos por contratos de seguros	9.351.968	6.099.726	53,3
Gestión de patrimonios	1.051.659	1.133.237	(7,2)
Total recursos gestionados de clientes	131.654.630	96.061.962	37,1

En miles de euros

	2012	2011	% 12/11
Capital	369.944	173.881	112,8
Reservas	7.895.312	5.299.712	49,0
Otros instrumentos de capital	798.089	814.620	(2,0)
Menos: valores propios	(25.694)	(174.439)	(85,3)
Beneficio neto atribuido al grupo	81.891	231.902	(64,7)
Menos: dividendos y retribuciones	0	(69.516)	(100,0)
Fondos propios	9.119.542	6.276.160	45,3
Ajustes de valoración	(317.945)	(389.228)	(18,3)
Intereses de minoritarios	459.175	47.212	-
Total patrimonio neto	9.260.772	5.934.144	56,1

Gestión de la liquidez y financiación

La política de financiación de la entidad continúa enfocada en la captación de depósitos y recursos a través de la red de oficinas. Esta estrategia ha sido especialmente relevante en un entorno donde los mercados de capitales han permanecido cerrados durante una buena parte del año 2012 a raíz del agravamiento de la crisis de la deuda soberana, con una escalada de la prima de la deuda española respecto al bono alemán continuada y sin precedentes y una desconfianza generalizada de la base inversora en el sector financiero español. El compromiso del Banco Central Europeo (BCE) con la supervivencia del euro, y en este sentido el anuncio realizado en septiembre de su compromiso de apoyar a aquellos países de la zona euro que lo necesiten, junto con la publicación en septiembre por parte de Banco de España de los resultados de las pruebas de esfuerzo realizadas en el marco del proceso de recapitalización y reestructuración del sector financiero español, aportaron confianza a los mercados de capitales y en el último

trimestre del año se observó una estabilización de los niveles de emisión de deuda y una ligera apertura de los mismos.

En relación con la financiación en los mercados mayoristas, la entidad ha experimentado, como el resto del sector, descensos en sus ratings por las principales agencias motivados por el descenso de la calificación crediticia a España.

Adicionalmente, la entidad ha obtenido el rating de la agencia de calificación DBRS, mientras que con fecha 31 de diciembre de 2012 comunicó la no renovación del contrato suscrito con Fitch Ratings para actuar como agencia de calificación de la entidad.

—Calificaciones otorgadas a la deuda de Banco Sabadell

Agencia	Calificación deuda a largo plazo	Calificación deuda a corto plazo	Cédulas hipotecarias	Cédulas territoriales	Otros
DBRS	A (low)	R-1 (low)			Perspectiva negativa
Moody's	Ba1	NP	A3	A3	Perspectiva negativa Fortaleza D
Standard & Poor's	BB	B			Perspectiva negativa

El grupo mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo que garantizan un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor. En financiación a corto plazo, Banco Sabadell mantiene un programa de pagarés de empresa con un saldo vivo máximo de 5.000 millones de euros y un programa de Euro Commercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros. El saldo vivo del programa de pagarés destinado mayoritariamente al mercado doméstico se ha incrementado en el año básicamente a raíz del importe colocado entre los inversores no cualificados. Así, a 31 de diciembre el saldo vivo era de 3.222 millones de euros. Por otro lado, el programa de ECP, destinado a inversores cualificados internacionales, se ha incrementado ligeramente respecto al cierre de 2011, cuando no había ninguna emisión viva bajo dicho programa. El saldo a 31 de diciembre de 2012 era de 37 millones de euros.

Respecto a la financiación a largo plazo, durante 2012 Banco Sabadell realizó emisiones bajo el programa de emisión de valores no participativos por un total de 3.845 millones de euros, dirigidas tanto a inversores cualificados como no cualificados. Concretamente, realizó dos emisiones públicas de cédulas hipotecarias a tres y dos años por un total de 1.200 y 500 millones de euros, respectivamente; dos emisiones de cédulas hipotecarias suscritas por el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe total de 295 millones de euros y plazos comprendidos entre ocho y diez años, y cinco emisiones de bonos simples destinadas al público en general, por un total de 1.850 millones de euros y plazos comprendidos entre doce meses y dos años.

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, el banco mantiene en balance una base de activos líquidos en el corto plazo que le permitirían hacer frente a contingencias de liquidez. Durante el año 2012, Banco Sabadell siguió reforzando su base de activos líquidos principalmente mediante la creación de gap comercial a través de la red (más de 15 mil millones de euros en 2012) y mediante la inclusión en la póliza que la entidad mantiene con el Banco de España de nuevos préstamos elegibles por un importe superior a 4.150 millones de euros, resultado de la ampliación de los criterios de admisibilidad de los activos aptos como garantía en

las operaciones de política monetaria aprobados por el Banco de España el 9 de febrero y la formalización de la operación de préstamo al Fondo para la financiación del pago a proveedores por un importe de 1.916,1 millones de euros. A 31 de diciembre, Banco Sabadell mantenía una base de activos líquidos elegibles superior a 17.500 millones de euros en importe efectivo.

A 31 de diciembre, Banco Sabadell mantenía una posición con el BCE por un importe de 23.650 millones de euros, resultado de la subasta de liquidez a tres años del BCE del 22 de diciembre de 2011 y del 1 de marzo de 2012, en la que Banco Sabadell y Banco CAM participaron por un importe de 4.000 y 7.500 millones de euros y 6.000 y 6.150 millones de euros, respectivamente.

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

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

Resultados del ejercicio

En un entorno económico y financiero difícil, Banco Sabadell y su grupo cerraron el ejercicio de 2012 con un beneficio neto atribuido de 81,9 millones de euros, una vez efectuadas dotaciones a insolvencias y provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 2.540,6 millones de euros. En el ejercicio de 2011, cuyo beneficio neto atribuido fue de 231,9 millones de euros, las dotaciones efectuadas fueron sensiblemente inferiores (1.048,9 millones de euros).

—Buena evolución de los ingresos por la gestión dinámica de activo y pasivo y fuerte captación de clientes

—Generación y aplicación de 2.541 millones de euros de resultados extraordinarios en 2012 para reforzar el nivel de provisiones

Al cierre del ejercicio de 2012, el margen de intereses totalizó 1.868,0 millones de euros y presentó una variación interanual del +21,5%. La aportación de Banco CAM desde junio de 2012 y la adecuada gestión de los diferenciales de clientes, así como la mayor aportación de la cartera de renta fija, compensaron el efecto negativo de los volúmenes y el encarecimiento del diferencial en el mercado de capitales.

Los dividendos totalizaron 9,9 millones de euros y se situaron un 12,7% por encima de los dividendos obtenidos en el ejercicio de 2011, que fueron de 8,8 millones de euros. Los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación, por el contrario, se redujeron de un año a otro debido, entre otros motivos, a la venta durante el año 2012 de determinadas participaciones que aportaban resultados significativos (por ejemplo, Banco del Bajío).

Las comisiones netas totalizaron 628,7 millones de euros y se incrementaron en 55,1 millones de euros (+9,6%) en términos interanuales. Destacó particularmente la favorable evolución de las comisiones de tarjetas, cuentas a la vista y otras comisiones de servicios.

Los resultados por operaciones financieras de 2012 sumaron 546,2 millones de euros. Destacaron, entre otros, 270,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 166,3 millones de euros por recompra de bonos de titulización y emisiones propias y 132,2 millones de euros por resultados de la cartera de negociación. El ejercicio de 2011 incluyó, entre otros, 139,0 millones de euros por resultados de la cartera de negociación y 87,1 millones de euros por la operación de debt-for-equity llevada a cabo en el primer trimestre del año (emisión y colocación en el mercado de 126 millones de acciones BS para recomprar participaciones preferentes y deuda subordinada al descuento).

Los otros productos y cargas de la explotación totalizaron 142,5 millones de euros, frente a 8,2 millones de euros en el año 2011. En 2012 destacaron particularmente las dotaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, cuyo importe (220,3 millones de euros) fue muy superior al contabilizado en el ejercicio precedente (29,8 millones de euros).

Los gastos de explotación del ejercicio de 2012 sumaron 1.511,6 millones de euros, de los que 22,2 millones de euros correspondieron a gastos no recurrentes. En términos de perímetro constante, los gastos de explotación recurrentes del año 2012 se redujeron un 5,9% con respecto al ejercicio de 2011. La ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes, se situó en el 50,3% a la conclusión de 2012.

Como consecuencia de lo expuesto, el margen antes de dotaciones del ejercicio de 2012 ascendió a 1.289,9 millones de euros y creció un 4,8% con respecto al ejercicio de 2011.

Las dotaciones para insolvencias totalizaron 1.405,7 millones de euros, muy por encima de los 512,4 millones de euros dotados en el ejercicio precedente. Asimismo, se realizaron provisiones para inmuebles y activos financieros por un total de 1.134,9 millones de euros.

Las plusvalías por venta de activos del año totalizaron 15,4 millones de euros e incluyeron la plusvalía obtenida por la venta de la participación en Banco del Bajío. En el año 2011, las plusvalías obtenidas fueron sensiblemente inferiores (5,7 millones de euros).

La cuenta de resultados de 2012 incluye un ingreso de 933,3 millones de euros en concepto de fondo de comercio negativo, que corresponde al *badwill* procedente de la adquisición de Banco CAM.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 81,9 millones de euros, frente a 231,9 millones de euros en el ejercicio de 2011. Al cierre del ejercicio de 2012, tanto el Tier I como el *core capital* alcanzaron el 10,4%, situándose ambas ratios por encima de los porcentajes registrados en el ejercicio de 2011 (9,9% y 9,0%, respectivamente).

En miles de euros

	2012	% S/ATM	2011	% S/ATM	12/11%
Intereses y rendimientos asimilados	4.735.621	3,43	3.394.082	3,52	39,5
Intereses y cargas asimiladas	(2.867.633)	(2,07)	(1.856.819)	(1,93)	54,4
Margen de intereses	1.867.988	1,35	1.537.263	1,60	21,5
Rendimiento de instrumentos de capital	9.865	0,01	8.752	0,01	12,7
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(11.735)	(0,01)	37.650	0,04	-
Comisiones netas	628.689	0,45	573.593	0,60	9,6
Resultados de operaciones financieras (neto)	546.236	0,40	271.246	0,28	101,4
Diferencias de cambio (neto)	59.881	0,04	69.999	0,07	(14,5)
Otros productos y cargas de explotación	(142.478)	(0,10)	8.219	0,01	-
Margen bruto	2.958.446	2,14	2.506.722	2,60	18,0
Gastos de personal	(996.546)	(0,72)	(742.600)	(0,77)	34,2
Otros gastos generales de administración	(515.079)	(0,37)	(402.491)	(0,42)	28,0
Amortización	(156.925)	(0,11)	(130.921)	(0,14)	19,9
Margen antes de dotaciones	1.289.896	0,93	1.230.710	1,28	4,8
Provisiones para insolvencias y otros deterioros	(2.540.629)	(1,84)	(1.048.916)	(1,09)	142,2
Plusvalías por venta de activos	15.407	0,01	5.672	0,01	171,6
Fondo de comercio negativo	933.306	0,68	0	0,00	-
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto de impuestos)	0	0,00	0	0,00	-
Impuesto sobre beneficios	398.055	0,29	48.406	0,05	-
Resultado consolidado del ejercicio	96.035	0,07	235.872	0,24	(59,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	14.144		3.970		256,3
Resultado atribuido al grupo	81.891		231.902		(64,7)

Margen de intereses

El margen de intereses del ejercicio de 2012 totalizó 1.868,0 millones de euros y creció un 21,5% con respecto al año 2011. Este aumento obedeció en buena parte a la incorporación de Banco CAM desde junio de 2012. Los volúmenes medios de créditos a la clientela se incrementaron el 29,6%, en tanto que los depósitos de clientes también crecieron, en términos de saldo medio, un 24,7%.

El rendimiento de la inversión en clientes pasó del 4,05% en 2011 al 4,11% en 2012, incrementándose en 6 puntos básicos. Por su parte, el coste del mercado de capitales aumentó 139 puntos básicos, fundamentalmente por el impacto de la periodificación del ajuste a valor razonable de las emisiones procedentes de la adquisición de Banco CAM. El coste de los recursos de clientes creció tan solo 2 puntos básicos, pasando del 2,04% en 2011 al 2,06% en 2012.

El margen de clientes mejoró a pesar del escenario de caída de tipos de interés, con un promedio anual del EURIBOR a tres meses del 0,6% frente al 1,4% de 2011. La buena gestión de los diferenciales de la inversión crediticia compensó esta bajada de tipos obteniendo una variación positiva de 4 puntos básicos (del 2,01% en 2011 al 2,05% en 2012). No obstante, el margen total sobre activos totales medios disminuyó, pasando del 1,6% en 2011 al 1,4% en 2012. Esta disminución fue debida a la incorporación de los saldos de Banco CAM, que incluyeron una mayor proporción de activos no rentables.

En miles de euros

	Volumen medio	2012 Tipos	Resultados	Volumen medio	2011 Tipos	Resultados
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	4.568.908	1,20	54.773	2.441.323	1,60	38.955
Créditos a la clientela	90.942.333	4,11	3.736.363	70.162.479	4,05	2.841.394
Cartera de renta fija	21.293.577	3,55	755.683	13.143.326	3,31	435.211
Cartera de renta variable	2.093.708	-	0	2.090.937	-	0
Activo material e inmaterial	2.803.977	-	0	2.025.523	-	0
Otros activos	16.532.236	1,14	188.802	6.433.921	1,22	78.522
Total inversión	138.234.739	3,42	4.735.621	96.297.509	3,52	3.394.082
Entidades de crédito	24.986.726	(1,44)	(359.055)	7.386.781	(2,41)	(177.704)
Depósitos de la clientela	61.200.950	(2,06)	(1.260.409)	49.068.198	(2,04)	(999.142)
Mercado de capitales	29.724.584	(3,73)	(1.108.684)	22.785.085	(2,34)	(533.081)
Cesión temporal de activos	5.261.783	(1,13)	(59.380)	5.313.818	(1,48)	(78.796)
Otros pasivos	9.797.288	(0,82)	(80.105)	5.772.118	(1,18)	(68.096)
Recursos propios	7.263.408	-	0	5.971.509	-	0
Total recursos	138.234.739	(2,07)	(2.867.633)	96.297.509	(1,93)	(1.856.819)
Margen de intereses		1,35	1.867.988		1,60	1.537.263

Comisiones netas

Las comisiones netas del ejercicio de 2012 ascendieron a 628,7 millones de euros y aumentaron un 9,6% con respecto a las comisiones netas obtenidas en el año 2011. Este crecimiento vino dado, en buena medida, por la incorporación de los saldos de Banco CAM a partir de junio de 2012.

En concreto, las comisiones de servicios crecieron un 19,5%, destacando los aumentos en tarjetas, órdenes de pago y servicios varios a clientes. Las comisiones derivadas de operaciones de riesgo, por su parte, también aumentaron de forma significativa (+10,6%), favorecidas por incrementos porcentuales similares tanto en las comisiones de operaciones de activo como en las de avales y otras garantías. Finalmente, las comisiones de fondos de inversión y comercialización de fondos de pensiones y seguros disminuyeron globalmente un 14,1%, en consonancia con la evolución del mercado a lo largo del ejercicio de 2012.

En miles de euros

	2012	2011	% 12/11
Operaciones de activo	114.301	103.105	10,9
Avalos y otras garantías	96.582	87.160	10,8
Cedidas a otras entidades	(4.592)	(3.693)	24,3
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	206.291	186.572	10,6
Tarjetas	96.925	69.165	40,1
Órdenes de pago	44.109	38.525	14,5
Valores	56.491	70.895	(20,3)
Cuentas a la vista	49.417	34.730	42,3
Resto	72.839	54.205	34,4
Comisiones de servicios	319.781	267.520	19,5
Fondos de inversión	66.413	73.812	(10,0)
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	36.204	45.689	(20,8)
Comisiones de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros	102.617	119.501	(14,1)
Total comisiones netas	628.689	573.593	9,6

Gastos generales de administración

Los gastos de administración del ejercicio de 2012 totalizaron 1.511,6 millones de euros, creciendo en conjunto un 32,0% interanual, por la incorporación de los gastos de administración de Banco CAM a partir de junio de 2012. Esta cifra incluyó 22,2 millones de euros de gastos no recurrentes. Sin embargo, en términos de perímetro constante, los gastos de administración recurrentes del ejercicio de 2012 se redujeron un 5,9% en relación con el ejercicio anterior. En particular, las diversas medidas aplicadas dentro del programa de eficiencia operativa, tanto en los procesos administrativos de oficinas como en otros ámbitos, comportaron una reducción de los gastos de personal recurrentes en perímetro constante del 3,9%. Los otros gastos administrativos recurrentes en perímetro constante, por su parte, mostraron una evolución todavía más favorable en términos relativos y disminuyeron un 9,3% en relación con el ejercicio de 2011.

En miles de euros

	2012	2011	% 12/11
Sueldos y salarios	(748.944)	(538.109)	39,2
Cargas sociales	(156.349)	(113.017)	38,3
Otros gastos de personal	(91.253)	(91.474)	(0,2)
Gastos de personal	(996.546)	(742.600)	34,2
Tecnología y sistemas	(66.875)	(58.007)	15,3
Comunicaciones	(27.323)	(20.277)	34,7
Publicidad	(48.261)	(35.585)	35,6
Inmuebles e instalaciones	(152.873)	(111.763)	36,8
Impresos y material de oficina	(6.862)	(7.013)	(2,2)
Tributos	(73.212)	(61.962)	18,2
Otros gastos	(139.673)	(107.884)	29,5
Otros gastos administrativos	(515.079)	(402.491)	28,0
Total gastos de administración	(1.511.625)	(1.145.091)	32,0

Dotaciones y deterioros

Durante el ejercicio de 2012, el grupo ha destinado 2.541 millones de euros de resultados a reforzar el nivel de provisiones y saneamiento de su balance.

En miles de euros

	2012	2011	% 12/11
Dotaciones para insolvencias	(1.405.685)	(512.362)	174,4
Inmuebles	(821.080)	(351.039)	133,9
Deterioros de participaciones	(235.233)	0	-
Deterioros de activos financieros			
disponibles para la venta de renta variable	(50.565)	(118.198)	(57,2)
Otras dotaciones y deterioros	(28.066)	(67.317)	(58,3)
Total dotaciones y deterioros	(2.540.629)	(1.048.916)	142,2

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

—Adquisición de Banco CAM



Banco Sabadell resultó adjudicatario, el 7 de diciembre de 2011, de Banco CAM, tras la subasta competitiva realizada por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), como consecuencia de la reestructuración de la Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM).

Esta operación, definida bajo unas condiciones económicas con riesgos limitados, tiene un sentido estratégico, ya que complementa la franquicia de manera significativa en Alicante, Murcia, Valencia e Islas Baleares.

La oferta se concretó de acuerdo con los parámetros fijados en las bases de la subasta, suscribiéndose entre el FROB, el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, FGD) y Banco Sabadell un contrato de promesa de compraventa de acciones, y adicionalmente se suscribió un protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM entre el propio Banco CAM, Banco Sabadell, el FROB y el FGD.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes y tras la aprobación del plan de reestructuración de Banco CAM por la Comisión Europea, el FGD suscribió una ampliación de capital por un importe de 2.449 millones de euros adicional a los 2.800 millones de euros que ya había desembolsado y Banco Sabadell pasó a adquirir el 100% de las acciones de Banco CAM por el precio de 1 euro.

Como consecuencia de esta adquisición, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto asciende a 24.660 millones de euros, el FGD asumirá el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos.

—La integración operativa y tecnológica de Banco CAM, uno de los principales logros del año 2012

Posteriormente, dentro del proceso de aprobación, Banco Sabadell se ha comprometido a implantar el proyecto de integración formulado por los administradores del FROB, en el que se incluye el cierre de unas 450 oficinas de la entidad combinada y la reducción de la plantilla aproximadamente 2.200 personas antes del 31 de diciembre de 2013.

En diciembre de 2012 se ha producido la fusión por absorción de Banco CAM, S.A.U. por parte de Banco Sabadell y ha culminado el proceso de integración tecnológica y de puesta en marcha de la nueva marca comercial SabadellCAM.

La red SabadellCAM ha convergido de forma sólida con el resto del grupo. Los resultados obtenidos de la campaña de captación de clientes SabadellCAM en el último trimestre de 2012, por encima de lo previsto, han ascendido a 7.335 nuevos clientes y nueva captación de 1.286 millones de euros.

Esta operación ha supuesto un salto transformador en la trayectoria de Banco Sabadell que permitirá a la entidad una proyección futura destinada a estar entre los grupos bancarios de referencia en España, en un momento crucial y de fuerte presión sobre el sistema financiero y sobre la concentración del mismo.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Negocios

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

El modelo de gestión del banco se enfoca a la permanencia del cliente a largo plazo, mediante una actividad constante de fidelización de la cartera de clientes fundada en la iniciativa y la proactividad en la relación. El banco tiene una oferta global de productos y servicios, un equipo humano cualificado, una plataforma tecnológica con capacidad para el crecimiento y una orientación permanente a la búsqueda de la calidad. El grupo cuenta con cuatro grandes áreas de negocio: Banca Comercial; Banca Corporativa y Negocios Globales; Mercados y Banca Privada, y BS América. Dispone de siete direcciones territoriales con responsabilidad plena e integrada y con áreas de apoyo con foco en el negocio.

Banca Comercial

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

SabadellAtlántico es la marca de referencia que opera en la mayor parte del mercado español, salvo en Asturias y León, zonas en las que centra su actividad Banco Herrero; en el País Vasco, Navarra y La Rioja, donde el protagonismo es para las oficinas de SabadellGuipuzcoano, y en la Comunidad Valenciana y Murcia, territorio histórico del antiguo Banco CAM, donde la marca del grupo es SabadellCAM. SabadellSolbank, por su parte, atiende de manera prioritaria las necesidades del segmento de europeos residentes en España, mediante una red de oficinas especializada que opera únicamente en Canarias, Baleares y en las zonas costeras del sur y el levante español. Finalmente, ActivoBank enfoca su actividad a los clientes que operan exclusivamente a través de Internet o mediante el canal telefónico.

Banca Corporativa y Negocios Globales

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

La gestión global de los grandes clientes del banco se realiza mediante un equipo de profesionales ubicados en las oficinas de Madrid, Barcelona, Londres, París y Miami. El modelo de negocio se basa en la oferta de servicios de financiación especializados y en una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de *cash management* hasta las soluciones más complejas y adaptadas, en los ámbitos de financiación, tesorería y *corporate finance*, entre otros.

En financiación estructurada, Banco Sabadell dispone de un equipo ubicado en Madrid, Barcelona, País Vasco, Miami y Nueva York con más de veinte años de experiencia en la creación y estructuración de operaciones, tanto en el ámbito de la financiación corporativa como en *project finance*.

Sabadell Corporate Finance es la filial de Banco Sabadell que desarrolla la actividad de asesoramiento en fusiones y adquisiciones. Participa en operaciones corporativas de venta o adquisición de compañías, fusiones, operaciones de MBO, procesos de búsqueda o sustitución de socios y emite informes de valoración como experto independiente.

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

En negocio internacional, la presencia del banco se orienta a los mercados de especial interés para las empresas activas en comercio exterior, disponiendo para ello de una extensa red de oficinas, filiales y entidades participadas en el extranjero para facilitar la operativa de los clientes en otros países. Del mismo modo, Banco Sabadell mantiene acuerdos de colaboración con más de 2.800 bancos corresponsales de todo el mundo, que complementan la capacidad de la entidad para garantizar la máxima cobertura mundial a sus clientes.

Sabadell Fincom es la compañía del grupo especializada en financiación al consumo. Su actividad se centra en la financiación al consumo desde el punto de venta, para la compra de automóviles, equipos informáticos, electrodomésticos, salud y otros.

Mercados y Banca Privada

Banco Sabadell agrupa bajo la dirección de Mercados y Banca Privada, las direcciones de Sabadell Urquijo Banca Privada, Inversiones, Producto y Análisis, Tesorería y Mercado de Capitales, Banca Seguros y Contratación y Custodia de Valores. Desde el análisis de alternativas pasando por la operativa en los mercados, la gestión activa del patrimonio, hasta su custodia, esta dirección agrupa todas las fases del proceso de inversión críticas para los clientes que confían al banco la gestión de su ahorro.

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

La continua evolución de la regulación es uno de los focos de atención principales de la dirección de Mercados y Banca Privada, especialmente todas las medidas de protección del inversor y

transparencia del mercado derivadas de la Directiva Europea de Mercados Financieros (MiFID). En este sentido, el banco dispone de un proceso de generación y aprobación de productos y servicios que garantiza que toda la oferta dirigida a los clientes supera los requerimientos en términos de calidad, rentabilidad y adecuación a las necesidades del mercado. Por otra parte, la permanente actualización de los procedimientos de clasificación de riesgo de los productos, las prácticas de identificación del perfil de riesgo de los clientes y el desarrollo de metodologías y herramientas de asesoramiento y control, aseguran la consistencia de todo el proceso de inversión.

BS América

El negocio de BS América está integrado por varias unidades de negocio, participadas y oficinas de representación que en su conjunto gestionan las actividades del negocio financiero de banca corporativa, banca privada y banca comercial. Este negocio está gestionado desde Miami, donde Banco Sabadell dispone de una *international full branch* que opera desde el año 1993. En el transcurso de 2012, el banco abrió una oficina de representación en Nueva York desde la que se gestiona buena parte del negocio de financiación estructurada.

Durante el ejercicio de 2012, Banco Sabadell continuó con el proyecto de consolidación de banca doméstica en el estado de Florida a través de su filial Sabadell United Bank. En el mes de junio completó la integración tecnológica de la red de oficinas provenientes de Lydian Private Bank, consolidando el modelo de negocio de banca local en Florida. Asimismo, en el mismo mes de junio se adquirieron los activos y pasivos de la agencia de Caja de Ahorros del Mediterráneo en Miami, que se integraron al balance de la *international full branch*. De esta forma se completaron la cuarta y quinta operaciones corporativas de Banco Sabadell en la zona en cinco años, tras la adquisición de TransAtlantic Bank en 2007, la incorporación del negocio de banca privada de BBVA en 2008 y la compra de Mellon United National Bank en 2010.

Sabadell mantiene su participación en el Banco BHD, banco de reconocido prestigio en la República Dominicana. También dispone de oficinas de representación en México, Venezuela, Brasil y la República Dominicana, prestando atención y servicio a los clientes en la región.

Banca Comercial en 2012

En un entorno de elevada complejidad, la fuerte actividad comercial desarrollada en 2012, enfocada básicamente a la captación de clientes y depósitos, aprovechando la capilaridad de la red, permitió incrementar las cuotas de mercado del banco.

Importante éxito en la captación de clientes

En 2012, el margen de intereses atribuido a Banca Comercial se situó en 1.531,3 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 151,7 millones. La ratio ROE se situaba en el 3,1% y la ratio de eficiencia, en el 60,9%. El volumen de negocio alcanzó los 91.975 millones de euros de inversión crediticia y 69.514 millones de recursos gestionados.

En miles de euros

	2012*	2011	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.531.259	1.279.557	19,7
Comisiones netas	450.652	372.335	21,0
Otros ingresos	(90.640)	26.570	-
Margen bruto	1.891.271	1.678.462	12,7
Gastos de explotación	(1.151.999)	(883.867)	30,3
Margen de explotación	739.272	794.595	(7,0)
Pérdidas por deterioro de activos	(587.574)	(352.364)	66,8
Resultado antes de impuestos	151.698	442.231	(65,7)
Ratios (%)			
ROE	3,1	12,2	
Eficiencia	60,9	52,7	
Ratio de morosidad	10,9	6,6	
Ratio de cobertura de dudosos	74,1	48,0	
Volúmenes de clientes (en millones de euros)			
Inversión crediticia	91.975	53.203	72,9
Recursos	69.514	41.600	67,1
Valores depositados	7.898	5.469	44,4
Otros datos			
Empleados	10.924	7.259	50,5
Oficinas nacionales	1.839	1.322	39,1

* Se incluyen los resultados procedentes de Banco CAM a partir del mes de junio.

Segmentos

Empresas, negocios y administraciones públicas

Un año más y en línea con lo previsto en el actual plan director, en 2012 la captación de nuevos clientes empresas se configuró como un elemento fundamental de la actividad de nuestra red de oficinas. Durante el pasado ejercicio, 72.981 empresas pasaron a ser nuevos clientes de Banco Sabadell, un 31,4% más que durante el año anterior. En pequeñas y medianas empresas, así como en grandes empresas, se alcanzaron en el tercer trimestre cuotas de mercado históricas con crecimientos del 8,1% en ambos segmentos. Especialmente digna de mención es la cuota alcanzada en grandes empresas, un 70,6%. Cabe destacar en este sentido el valor añadido que supone disponer de una red especializada en la gestión de clientes de este segmento, que a cierre de ejercicio contaba con un total de 71 oficinas distribuidas por todo el territorio.

En miles de euros

	2012	2011	Variación (%) interanual
Margen de intereses	893.357	838.259	6,6
Comisiones netas	210.074	174.655	20,3
Otros resultados	(21.835)	4.681	-
Margen bruto	1.081.596	1.017.594	6,3
Volumen de clientes (en millones de euros)			
Inversión crediticia	58.979	39.971	47,6
Recursos	26.866	20.171	33,2
Valores	4.000	3.493	14,5
Ratio de morosidad	13,61%	7,87%	

La captación en el segmento de negocios fue altamente significativa y permitió incrementar la cuota para este segmento en un 6,5% respecto al año anterior. La actividad se vehiculó a través de la comercialización de la cuenta Expansión Negocios, producto específico lanzado en 2010 y que mantiene plena vigencia, competitividad en servicio y condiciones económicas, y en consecuencia de gran eficacia comercial. Para rentabilizar la gestión de este gran número de nuevos clientes negocios y seguir ofreciendo un servicio de calidad, se articuló un plan de acompañamiento basado en potenciar sus capacidades de multicanalidad, permitiendo gestionar de manera remota un mayor número de sus necesidades de atención más frecuentes.

En el capítulo de las administraciones públicas, y una vez consolidado el proyecto comercial para este segmento, que supone contar con un equipo de profesionales especializados cubriendo todo el territorio nacional, en 2012 se obtuvieron resultados positivos en todos los apartados de negocio, especialmente en la captación de nuevos clientes y en la de recursos, con incrementos del 33,7% y 36,5%, respectivamente, en términos interanuales. Por otra parte, destaca la participación activa de Banco Sabadell en los instrumentos creados por el Estado para la financiación y gestión de pagos de las comunidades autónomas (Fondo de Liquidez Autonómico y Fondo de Financiación para el Pago a Proveedores).

Durante todo el año 2012 se llevó a cabo una intensa actividad comercial con foco prioritario en la captación de recursos, factor que permitió, pese a la fuerte competencia en el sector y al entorno económico dominante, incrementar los saldos de esta partida un 9,6% en términos de crecimiento interanual, con una variación absoluta de 1.805,8 millones de euros. Cabe destacar el crecimiento de los pagarés BS y de los depósitos a plazo, especialmente del Depósito Líder 12 Meses. En el marco de fidelización y vinculación de clientes, fueron clave los seguros de protección de empresas y comercios, creciendo las ratios de contratación en un 29,6% respecto al año anterior. En financiación de circulante se apostó por la anticipación al nuevo marco normativo previsto para 2014, desarrollando ya los nuevos productos de Adeudos Directos B2B y Core, que garantizan a los clientes mayor seguridad en sus transacciones comerciales. Todo ello sin olvidar la financiación especializada como *factoring* y *confirming*, especialmente en su vertiente internacional, que un año más permitieron dar solución a nuestros clientes en sus necesidades de gestión de cobros y pagos en todo el mundo.

Mención aparte merece la apuesta decidida por el comercio electrónico, creando durante 2012 una unidad específica de gestión e innovación en este ámbito, con el objetivo de acompañar y asesorar a las empresas clientes de Banco Sabadell en el mundo del negocio electrónico.

En otro orden de cosas y con la finalidad de proporcionar a los clientes soluciones que faciliten cubrir sus necesidades de financiación y de liquidez, durante el pasado ejercicio se suscribieron numerosos convenios con organismos oficiales, tanto de ámbito estatal como autonómico, factor que posibilitó la realización de operaciones de financiación por un total de 1.565,0 millones de euros. Totalmente alineada con la anterior, otra parcela con una intensa actividad durante el ejercicio fue la enfocada a la financiación para empresas y autónomos a través de las líneas ICO, que consiguieron una cuota global del 12,2% y situaron al banco en la tercera posición del ranking de entidades, mejorando en dos puestos respecto al año anterior. Las líneas más contratadas fueron ICO Liquidez e ICO Inversión, con un volumen de contratación de 752,3 y 557,8 millones de euros, respectivamente. Así mismo, el banco fue la primera entidad en contratación de las líneas ICO Exportadores, ICO Garantía SGR e ICO Emprendedores, alcanzando cuotas respectivas del 88,0%, 35,7% y 31,9%, respectivamente.

En el ámbito de Negocio Internacional, el banco mantuvo una intensa actividad promotora y formadora, con la celebración de jornadas de Negocio Internacional a las que asistieron más de 2.100 empresas. Se lanzó también al mercado Exportar para crecer, un programa innovador pensado para satisfacer las necesidades de nuestros clientes en su negocio exportador, tanto en producto como en asesoramiento. Esta actividad permitió consolidar en su conjunto la posición de Banco Sabadell como referente en comercio exterior entre clientes y no clientes. Muestra de ello es el avance respecto a 2011 en cuota de mercado, tanto en créditos documentarios de exportación como de importación, situándose estas a cierre de ejercicio en el 24,3% y el 14,1%, respectivamente.

En el capítulo de financiación a medio y largo plazo, Banco Sabadell continuó en 2012 siendo entidad de referencia en *leasing de sale and lease-back*, financiación náutica y proyectos de ampliación y renovación de inmovilizado. Destacó el crecimiento del

18,0% interanual experimentado en el *renting* para la financiación de bienes de equipo, siendo a su vez un referente en el mercado de soluciones vinculadas a la eficiencia energética. También cabe destacar la creación de un producto específico de *renting* para franquicias con objeto de facilitar el acceso de financiación a franquiciados.

Durante el último mes del ejercicio se dio un paso adelante en la gestión diferenciada de segmentos de negocio, creando dos nuevas áreas específicas de gestión, una dedicada a las empresas de segmentos relacionados con el negocio turístico y otra enfocada únicamente a los clientes institucionales.

Particulares

El año 2012, bajo el vigente plan director, ha sido especialmente relevante para el segmento de clientes particulares por la consolidación de la estrategia de crecimiento definida en el plan. Se ha superado por segundo año consecutivo el récord de captación histórica, con un total de más de 338.800 nuevos clientes, un incremento del 18,2% a la obtenida en 2011. Por otra parte, gracias a la culminación de la integración del grupo de Banco CAM, que es líder en este segmento en la Comunidad Valenciana y Murcia, ha aportado a Banco Sabadell una base superior a los dos millones de clientes particulares.

En miles de euros

	2012	2011	Variación (%) interanual
Margen de intereses	637.902	441.299	44,6
Comisiones netas	240.577	197.680	21,7
Otros resultados	(68.805)	21.889	-
Margen bruto	809.675	660.868	22,5
Volumen de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	32.995	13.232	149,4
Recursos	42.647	21.429	99,0
Valores	3.898	1.976	97,3
Ratio de morosidad	5,65%	3,90%	

Un factor clave en la consecución del objetivo estratégico de captación y de vinculación, también foco prioritario en 2012, ha sido la intensa actividad comercial de toda la red de oficinas del grupo, a la que se sumó la combinación de tres palancas fundamentales: notoriedad, producto competitivo y calidad de servicio.

Se consolidó la apuesta por la notoriedad con inversión publicitaria centrada, principalmente, en la transmisión de los valores de la entidad como base para la creación de relaciones a largo plazo.

El protagonismo en cuanto a producto atractivo con el que vehicular la oferta básica, enfocando la actividad hacia el logro de una captación y transaccionalidad cualificada, recayó un ejercicio más en la Cuenta Expansión, producto consolidado tanto en la red de oficinas como en el mercado, en el que demostró nuevamente con creces una elevada competitividad.

Finalmente, pero no menos importante, la apuesta del grupo de crecer sin dejar de garantizar el elevado estándar de calidad de servicio que se presta al cliente ha permitido situar a Banco Sabadell

como la entidad con menor índice de abandono en 2012 (estudio FRS Inmark sobre el comportamiento financiero de los particulares en España), aun con los incrementos de nuestra base de clientes.

En la actividad dirigida hacia el segmento de clientes de banca personal, en 2012 tuvo especial protagonismo el lanzamiento de la Cuenta Expansión Premium, que complementa a la Cuenta Expansión estándar con atributos exclusivos para este segmento. En paralelo destaca la actividad destinada a captar recursos de balance, con un incremento del 4,7% en términos interanuales.

Para el segmento de rentas medias, la Cuenta Expansión fue el producto esencial en el que apoyar la actividad enfocada a captar y vincular nuevos clientes con su operativa habitual. Al final del ejercicio se habían contratado 173.870 nuevas cuentas y se consiguió incrementar la base de recibos domiciliados el 9,3% hasta noviembre. Adicionalmente, las actuaciones comerciales con foco en el crecimiento en recursos de balance han posibilitado alcanzar una cifra de cierre de ejercicio de 20.330,4 millones de euros, lo que supuso un incremento del 17,8% en términos interanuales.

En el capítulo de la financiación hipotecaria, la actividad se centró principalmente en financiar la compra de inmuebles propios o financiados por el banco, que han supuesto en 2012 el 44,7% del total de préstamos vivienda formalizados, cifra muy superior al 26,7% que representó en 2011. La cuota de mercado de nueva contratación de préstamos vivienda experimentó durante el pasado ejercicio un crecimiento del 57,2% (dato acumulado hasta septiembre), situándose esta en el 3,7%, en comparación con el 2,3% alcanzado en el mismo período del año anterior.

En un contexto de recesión del consumo familiar, la financiación a corto plazo en nuestra entidad presentó durante el ejercicio anterior una evolución positiva, en gran medida gracias al crecimiento del número de préstamos preconcedidos a clientes a través de canales a distancia y a la consolidación de la Línea Expansión como producto que concede liquidez a las familias para financiar sus gastos cotidianos. Cabe destacar también la posición del banco como entidad de referencia en la financiación de estudios en escuelas de negocio, como por ejemplo IESE, ESADE o IE, a los que se han incorporado durante el ejercicio EADA, La Salle y AGAUR-ICF, entre otros.

Por su parte, el negocio de tarjetas creció significativamente, con incrementos interanuales del 20,0% en facturación y del 63,0% en el número de tarjetas operativas incluyendo a Banco CAM. La cuota de negocio de TPV se incrementó el 22,5% con respecto al año anterior, alcanzando el 8,6% a cierre de 2012.

En relación con el segmento de extranjeros de turismo residencial –gestionado principalmente a través de la marca Sabadell-Solbank–, destaca la consolidación del servicio Regular Transfer Plan, exclusivo para la clientela del Reino Unido (suponen el 43% de la base de clientes extranjeros), que se lanzó durante 2012 con objeto de facilitar a este colectivo la transferencia automática y periódica de su dinero en el Reino Unido hacia sus cuentas en España sin necesidad de realizar ninguna gestión en su país de origen. La buena acogida del servicio entre estos clientes ha permitido incrementar el margen del servicio en el 473,8% respecto a 2011. El número de clientes de este segmento cerró el ejercicio muy cerca de los 243.000 y con más de 5.009,7 millones de euros en patrimonio gestionado.

Finalmente Activobank, con más de 55.000 clientes a cierre de ejercicio, centró su actividad en la gestión patrimonial, con volúmenes superiores a los 1.597,6 millones de euros, con foco prioritario a los recursos de balance, que crecieron el 16,3% respecto a 2011.

Banco Herrero

La base de clientes de Banco Herrero se incrementó en 32.361 nuevos clientes durante 2012, evidenciando la confianza con la que los mercados asturiano y leonés respaldan la marca, la buena acogida de su oferta y el dinamismo de su red comercial. Las cifras de captación total se desglosan en 28.571 nuevos clientes particulares y 3.790 nuevas empresas, que refuerzan a Banco Herrero como referente en su ámbito de influencia de Asturias y León.

El aumento del número de clientes tuvo una traslación inmediata al crecimiento del negocio e impulsó los recursos de clientes, que crecieron por encima del conjunto de los competidores en el ámbito territorial de la marca, incrementándose en 588,1 millones de euros y alcanzando una cifra total a cierre de ejercicio de 7.145,2 millones de euros, el 9,0% más que en el año 2011. A este hecho contribuyó la garantía que supone para todos los clientes del grupo verlo situado entre las entidades más sólidas de España.

La vocación del banco de invertir en financiar proyectos empresariales tiene su exponente más claro en el liderazgo en financiación subvencionada ICO, que de forma continuada en los últimos ejercicios mantiene el banco en Asturias y León. En 2012, Banco Herrero financió el 35% y el 20% en Asturias y León, respectivamente, del total concedido por el conjunto de entidades financieras de esta modalidad de préstamo. En algunas líneas como la financiación a emprendedores esta cuota llegó al 65% en Asturias y al 24% en León. Con el mismo objetivo de aportar soluciones de financiación a las empresas, se firmaron durante el ejercicio convenios con la Federación Asturiana de Empresarios (FADE) y la Federación de Empresarios Leoneses (FELE) creando las líneas Impulso, que movilizaron recursos hasta un máximo de 300 millones de euros en apoyo de la actividad de las empresas asturianas y leonesas.

La vigilancia en la selección y el seguimiento del riesgo concedido continuó siendo una importante prioridad de gestión, y la ratio de morosidad de Banco Herrero cerró el ejercicio en el 3,8%.

Banco Herrero recibió nuevos reconocimientos que pusieron una vez más de manifiesto el notable aprecio y aceptación con que cuenta la marca entre sus clientes y en la sociedad de Asturias y León. Así, fue distinguido con la Medalla de Honor de la Sociedad de Humanitarios de San Martín del Concejo de Aller (Asturias) y con la Manzana de Oro del Centro Asturiano de Madrid. También los actos del centenario de la marca tuvieron un brillante colofón, con el recital que la soprano Ainhoa Arteta ofreció en el auditorio Príncipe Felipe de Oviedo ante más de 1.500 clientes.

En 2012 se celebró la segunda edición del premio Álvarez-Margaride, creado por iniciativa de Banco Herrero y la Asociación APQ (Asturias Patria Querida) y que premia la trayectoria empresarial de personas, empresas o instituciones que hayan mantenido una estrecha vinculación con Asturias. En esta ocasión el galardón recayó en el empresario astur-mexicano Plácido Arango Arias.

En el ámbito cultural y social, durante el año se programaron cuatro nuevas exposiciones en la Sala Banco Herrero de Oviedo, en el marco del convenio con la Consejería de Cultura del gobierno del Principado de Asturias. Por su parte, la Fundación Banco Herrero entregó el premio que distingue al economista de edad inferior a 40 años más destacado por su trabajo en los campos del conocimiento económico, empresarial y social. En esta edición correspondió al sociólogo Emilio J. Castilla, profesor del Instituto de Tecnología de Massachusetts (EEUU) e investigador sobre la meritocracia y las relaciones humanas en el interior de las empresas.

SabadellGuipuzcoano

En el mes de mayo de 2012 culminó la fusión e integración de Banco Guipuzcoano en el grupo Banco Sabadell con lo que su red de oficinas opera desde entonces en el territorio histórico (País Vasco, Navarra y La Rioja) exclusivamente bajo la marca SabadellGuipuzcoano. La gestión de esta red se lleva a cabo íntegramente desde la Dirección Territorial Norte, ubicada en el País Vasco. La unificación de marca vino acompañada de una racionalización de la presencia del banco en el territorio, puesto que hasta ese momento coexistían oficinas procedentes de dos redes distintas, en muchos casos con ubicaciones coincidentes. Este proceso afectó a un total de 42 oficinas, con un resultado final de 21 oficinas fusionadas.

La reordenación comercial supuso también la redistribución de las oficinas del territorio bajo la red SabadellGuipuzcoano. Más recientemente se ha producido, también por un proceso de fusión, la integración de las ocho oficinas de Banco CAM que se encontraban en el perímetro geográfico de la marca. De este modo, la red de oficinas de SabadellGuipuzcoano está formada actualmente por 129 oficinas, que dan servicio a más de 125.000 clientes y gestionan un volumen total de negocio que representa aproximadamente el 6% del total del grupo Banco Sabadell.

Todo ello se ha visto acompañado por la consolidación y el desarrollo del modelo de gestión comercial, procesos y herramientas de Banco Sabadell en las oficinas procedentes de Banco Guipuzcoano, que ha resultado en un incremento muy significativo tanto en la captación de nuevos clientes como en saldos de inversión y de recursos de clientes. Dada la importancia estratégica que el grupo concede a la excelencia en el servicio al cliente, es especialmente destacable la rápida asunción por parte de esta red comercial de las políticas de calidad de la entidad, que ha alcanzado los altos estándares e indicadores del resto de banco ya en el segundo trimestre.

Otro de los factores que sin duda mantiene con más éxito y relevancia pública la vinculación regional es la intensa actividad de comunicación externa y patrocinios, que está dando al banco, y en especial a la marca SabadellGuipuzcoano, una notoriedad y un prestigio significativos. En este sentido, se puede afirmar que el mercado ha captado nítidamente que dicha marca aúna la fortaleza que representa Banco Sabadell como uno de los grupos bancarios referentes a nivel nacional y la proximidad y el compromiso territoriales como señas de identidad propias de Banco Guipuzcoano. Esta actividad, que durante 2012 ha sido muy

intensa, se ha desarrollado en los ámbitos culturales, socioeconómicos y deportivos del territorio. Así, en el terreno económico podemos destacar el patrocinio de la Noche de la Empresa Vasca, donde queda patente el compromiso del banco con el tejido industrial y empresarial vasco, o los premios al comercio de la Cámara de Gipuzkoa. En lo que se refiere a patrocinios culturales, la entidad mantuvo su colaboración con eventos relevantes como la Quincena Musical de San Sebastián, los conciertos de la Fundación Kursaal o la feria internacional Gastronomita, celebrada también en la capital guipuzcoana. Finalmente, se ha intensificado la esponsorización deportiva, destacando sin duda alguna la de la Vuelta Ciclista al País Vasco, prueba de gran arraigo y alto nivel deportivo, cuya continuidad pudo asegurar el banco con un acuerdo de patrocinio que le proporcionó una gran notoriedad en los medios de comunicación.

SabadellCAM

Durante gran parte del ejercicio de 2012 Banco Sabadell afrontó el reto de llevar a cabo el proceso de integración de Banco CAM sin perder foco en el negocio. Para ello, desde el cierre de la operación en junio de 2012, y sin esperar a la integración tecnológica, se inició un plan de actuación destinado a relanzar comercialmente Banco CAM, con el objetivo de recuperar el volumen de depósitos que había tenido en el pasado y también la confianza de los clientes.

Las actuaciones llevadas a cabo para garantizar este exitoso relanzamiento comercial se articularon sobre tres palancas. En primer lugar, se procedió a implantar una nueva estructura comercial y a integrar a los equipos comerciales de Banco CAM en ella, distribuyendo sus oficinas entre las siete direcciones territoriales de Banca Comercial. Adicionalmente, en la dirección territorial SabadellCAM (que cubre el territorio histórico del antiguo Banco CAM), se crearon cuatro direcciones regionales para gestionar el gran volumen de clientes y oficinas. Enmarcados en esta fase de reestructuración, dos hitos son especialmente dignos de mención. Por una parte, las convenciones de empleados, que reunieron a más de 1.200 y 400 personas en Alicante y en Sant Cugat del Vallès, respectivamente, cuyo objetivo fue presentar la integración y el proyecto común que se iniciaba en ese momento.

El segundo factor clave de ese período lo constituyó la campaña de canje de participaciones preferentes y deuda subordinada, que concluyó con un 95% de aceptación por parte de los clientes, erigiéndose en el primer éxito y demostración de capacidad comercial de la red de Banco CAM, una vez integrada en el grupo.

Por otra parte, durante el mes de junio, se inició la campaña en medios para el relanzamiento de Banco CAM bajo el lema “Aquí nos tienes, de nuevo”, con el objetivo claro de recuperar su nivel de notoriedad histórico y la confianza de los clientes.

La nueva marca SabadellCAM nació con el propósito de combinar los valores de Banco Sabadell y el reconocimiento histórico de Banco CAM en su territorio tradicional de influencia, encajando así perfectamente en la estrategia multimarca del grupo y manteniendo además su personalidad diferenciada. SabadellCAM es, pues, la marca con la que opera mayoritariamente el grupo en la Comunidad Valenciana y en la Región de Murcia (junto con oficinas de SabadellSolbank ubicadas en zonas turísticas).

Canales

Banco Sabadell es un referente en el uso de la tecnología para hacer llegar soluciones financieras a los clientes. Cada vez son más los clientes que hablan del banco en blogs y redes sociales, libremente, multiplicando las interacciones con un solo clic. Los clientes, que pueden estar conectados en todo momento y desde cualquier lugar, se mueven libremente de unos canales a otros sin que el contacto tenga que vehicularse necesariamente por un canal específico para resolver una etapa de un proceso de contratación de producto. Los clientes requieren, por tanto, que los canales (la oficina, la banca electrónica, la banca móvil, etc.) interactúen entre sí y ofrezcan siempre una respuesta coordinada a sus necesidades. Banco Sabadell está mejorando continuamente el modelo de relación con el cliente y ampliando su oferta de servicios multicanal mediante soluciones financieras adecuadas y en cada momento, y manteniendo la esencia de su propuesta de valor: un servicio de calidad.

El banco busca que el cliente experimente una nueva forma de hacer banca, que incorpore todo lo que las nuevas tecnologías ofrecen y que, para quien ya las utiliza en su día a día, no suponga una distancia o lejanía entre él y el banco.

Banco Sabadell trabaja para mejorar la experiencia del cliente en el uso de nuevos canales, así como para armonizar su funcionamiento con los canales tradicionales. El banco tiene el propósito de convertir la red de oficinas en una red multicanal, de modo que empleados y clientes puedan interaccionar por distintas vías, al tiempo que se hace una banca más simple y fácil, en la que el servicio es el elemento verdaderamente diferencial.

Red de oficinas

Banco Sabadell cerró el año con una red de 1.898 oficinas. Del total, 901 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlántico; 523 oficinas como SabadellCAM en la Comunidad Valenciana y Murcia; 179 oficinas como BancoHerrero en Asturias y León; 128 oficinas como SabadellGuipuzcoano en el País Vasco, Navarra y La Rioja; 106 oficinas como SabadellSolbank, y 12 oficinas como Sabadell Urquijo, junto a 2 oficinas de Banca Corporativa y 2 Centros Activo para clientes de ActivoBank. La red internacional estaba formada por un total de 45 oficinas.

Comunidad	Provincia	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empresas	Sabadell CAM	Sabadell CAM empresas	Banco Herrero	Banco Herrero empresas	Sabadell Guipuzcoano	Sabadell Guipuzcoano empresas	Sabadell Urquijo	Sabadell Solbank	Activobank	Sabadell Atlántico corporativa	Total
Andalucía	Almería	7								3				10
	Cádiz	13	1							2				16
	Córdoba	6												6
	Granada	6	1											9
	Huelva	3									1			4
	Jaén	3												3
	Málaga	31	1							1	27			60
	Sevilla	22	1							1				24
Total Andalucía		91	4							2	35			132
Aragón	Huesca	6												6
	Teruel	1												1
	Zaragoza	18	1							1				20
Total Aragón		25	1							1				27
Asturias	Asturias					143	4							147
Total Asturias						143	4							147
Baleares	Baleares	46	6							17				69
Total Baleares		46	6							17				69
Canarias	Las Palmas	11	1							7				19
	Tenerife	5								7				12
Total Canarias		16	1							14				31
Cantabria	Cantabria	5	1											6
Total Cantabria		5	1											6
Castilla-La Mancha	Albacete	6		1										7
La Mancha	Ciudad Real	3												3
	Cuenca	2												2
	Guadalajara	3												3
	Toledo	7												7
Total Castilla-La Mancha		21		1										22
Castilla y León	Ávila	2												2
	Burgos	5	1											6
	León					31	1							32
	Palencia	2												2
	Salamanca	3												3
	Segovia	1												1
	Soria	1												1
	Valladolid	9	1											10
	Zamora	4												4
Total Castilla y León		27	2			31	1							61
Cataluña	Barcelona	300	12							2		1	1	316
	Girona	54	1											55
	Lleida	22	1											23
	Tarragona	27	1											28
Total Cataluña		403	15							2		1	1	422
Ceuta	Ceuta	1												1
Total Ceuta			1											1
Comunidad Valenciana	Alicante		234	8						36				278
Valenciana	Castellón		22	1						1				24
	Valencia		104	7						1	1			113
Total Comunidad Valenciana			360	16						2	37			415
Extremadura	Badajoz	3												3
	Cáceres	3												3
Total Extremadura			6											6

Comunidad	Provincia	Sabadell Atlántico	Sabadell Atlántico empresas	Sabadell CAM	Sabadell CAM empresas	Banco Herrero	Banco Herrero empresas	Sabadell Guipuzcoano	Sabadell Guipuzcoano empresas	Sabadell Urquijo	Sabadell Solbank	Activobank	Sabadell Atlántico corporativa	Total
Galicia	A Coruña	7	2											9
	Lugo	6												6
	Ourense	3												3
	Pontevedra	9	1											10
Total Galicia		25	3											28
La Rioja	La Rioja							6	1					7
Total La Rioja								6	1					7
Madrid	Madrid	192	9							2		1	1	205
Total Madrid		192	9							2		1	1	205
Melilla	Melilla	1												1
Total Melilla		1												1
Murcia	Murcia		143	3							3			149
Total Murcia			143	3							3			149
Navarra	Navarra							17	1	1				19
Total Navarra								17	1	1				19
País Vasco	Álava							8	1					9
	Gipuzkoa							47	1	1				49
	Bizkaia							45	1	1				47
Total País Vasco								100	3	2				105
Total general		859	42	504	19	174	5	123	5	12	106	2	2	1.853

Colectivos profesionales y red de agentes

La banca de colectivos y banca asociada continuó en 2012 con el objetivo prioritario de captar nuevos clientes particulares, comercios y despachos profesionales. El ejercicio se cerró con 1.625 convenios de colaboración con colegios y asociaciones profesionales, que supusieron un total de 1.309.126 colegiados y asociados profesionales, de los que 358.960 ya eran clientes de Banco Sabadell. Los volúmenes gestionados superaron los 13.000 millones de euros.

En cuanto a banca asociada, fue especialmente destacable la captación de más de 65.000 empleados y directivos de las empresas cliente de la entidad y más de 66.500 nuevos profesionales.

La Red de Agentes de Banco Sabadell, un año más y principalmente a través de la figura del agente colaborador, se mantuvo como un eficiente canal de captación de negocio y de aportación de clientes, con más de 18.000 nuevos clientes a cierre del ejercicio. Destacó además durante el ejercicio la creciente incorporación de EAFIS y Agentes Financieros en la red de la entidad.

Red internacional

A 31 de diciembre de 2012, la presencia internacional del Banco Sabadell abarcaba las siguientes sedes:

País	Sucursal	Representación	Sociedades filiales y participadas
Europa			
Andorra			●
Francia	●		
Polonia		●	
Portugal			●
Reino Unido	●		
Turquía		●	
América			
Brasil		●	
Estados Unidos	●	●	●
México		●	
República Dominicana		●	●
Venezuela		●	
Asia			
China		●	
Emiratos Árabes Unidos		●	
Hong Kong			●
India		●	
Singapur		●	
África			
Argelia		●	
Marruecos	●		

Red de cajeros

Durante este ejercicio se han realizado un total de 89 millones de operaciones (24,5 en la red Banco Sabadell y 64,5 en la red SabadellCAM) en los 3.166 cajeros de la red de autoservicio del grupo Banco Sabadell.

Se ha continuado con la ejecución del plan de renovación física de cajeros del parque BS iniciado en 2009 con la sustitución de un total de 294 máquinas y se han puesto en marcha 8 actualizadores de libreta (minicajeros limitados a esta única operación), que totalizan 337 para todo el grupo Banco Sabadell (329 de ellos en la red SabadellCAM).

Asimismo, se ha trabajado para ofrecer la máxima disponibilidad de los cajeros, ajustando los procesos de monitorización que generan avisos y actuaciones en el caso de pérdida de comunicación y realizando gestiones de prevención de cajeros sin efectivo.

También se han incrementado las actuaciones para ayudar a los clientes en el uso de los cajeros al realizar las transacciones más habituales (reintegro, actualización de libreta y consulta de saldo) y se han implementado cinco nuevas lenguas en el diálogo operativo: valenciano, holandés, finlandés, sueco y noruego (en el caso de Banco CAM se le añaden ruso y árabe).

Asimismo, los cajeros han mejorado sus prestaciones operativas incorporando la nueva funcionalidad de pago de impuestos y recibos con lectura de código de barras y la operativa con tarjetas mixtas (débito/crédito) e implantando también el nuevo servicio Instant Money (extracción de efectivo sin tarjeta).

BS Online

El año 2012 finalizó con más de 1.950.000 contratos de particulares y 385.000 de empresas, cifras que suponen un incremento superior al 59% respecto al año anterior (incluyendo a Banco CAM). Se realizaron 482 millones de transacciones a través de este canal, lo que representa un incremento anual del 37%.

La ratio de internetización (operaciones realizadas por Internet respecto al total) fue del 84,4% al cierre del ejercicio, con una mejora significativa respecto al 81% del cierre del año anterior, por lo que este canal sigue aportando incrementos de eficiencia en la prestación de servicios que el banco ofrece a los clientes.

A nivel de disponibilidad del servicio, BS Online se ha mantenido entre las cuatro mejores entidades según las medidas realizadas por EUROBITS, empresa especializada en la monitorización de servicios de banca por Internet.

En el ejercicio se desarrollaron proyectos relacionados con la seguridad y la prevención del fraude (nuevo sistema de firma en operaciones de comercio electrónico, expansión del sistema de segunda coordenada al móvil en BS Online, etc.) y también se realizaron actuaciones de mejora de la usabilidad de las transacciones de transferencias y la consulta y el envío de ficheros de órdenes en el ámbito de las empresas.

Asimismo, durante el ejercicio se procedió a la integración de los portales web SabadellSolbank y SabadellGuipuzcoano en el portal Sabadell, en línea con la estrategia corporativa definida por la entidad.

BS Móvil

El portal BS Móvil experimentó un incremento muy importante de usuarios activos en el año 2012, finalizando el ejercicio con más de 360.900 usuarios y un incremento del orden del 182% respecto al año anterior. A finales de año, más del 27% de usuarios activos de banca por Internet también utilizaban el servicio a través del móvil.

Por otra parte, el servicio de avisos por SMS tuvo un incremento del 94% en número de usuarios, con más de 1.448.000 clientes que recibieron mensajes a través del móvil y habiéndose enviado más de 27,4 millones de mensajes, cifra que supone un incremento del 44% respecto a los enviados el año anterior.

Durante el 2012, el banco continuó con la estrategia de desarrollo de capacidades en aplicaciones nativas para terminales telefónicos y tabletas para las principales plataformas como iPhone / iPad, Android, BlackBerry y Windows Phone.

Asimismo, este ejercicio también se caracterizó por la incorporación masiva de nuevas funcionalidades en BS Móvil, entre las que destacan el fraccionamiento de operaciones de tarjeta, la amortización de préstamos, la devolución de recibos, la modificación de datos personales, las aportaciones periódicas a planes de pensiones y PPA, etc. En el ámbito de empresas también se incorporaron contenidos específicos, como la firma simple y múltiple de operaciones, y se habilitó la posibilidad de hacerse cliente del banco o de realizar el alta de un contrato de banca a distancia desde el móvil.

Oficina Directa

El año 2012 continuó con el plan de transformación de la Oficina Directa hacia las tareas comerciales, focalizándose en la captación de clientes y la contratación de productos a distancia y prestando servicios de atención y fidelización de clientes por distintos canales (teléfono, correo electrónico, redes sociales, etc.).

En el ejercicio, esta oficina recibió y gestionó más de 1.630.000 contactos, con un incremento del 31% respecto al año anterior. El servicio de atención telefónica ofreció un nivel de servicio del 95,8% (llamadas atendidas sobre recibidas) y un tiempo de respuesta del 80% (llamadas atendidas en menos de 20 segundos).

Así mismo, cabe resaltar la puesta en marcha del servicio de Banca Telefónica Empresas y, coincidiendo con la integración de Banco CAM, la implementación del modelo de *servicing* de la Oficina Directa (atención 24 horas, teléfono único de atención, relación pro-activa con clientes, etc.) para todo el grupo Banco Sabadell.

Redes sociales

Banco Sabadell ha seguido apostando durante este 2012 por las redes sociales como canales de comunicación y de atención con un servicio 24 horas todos los días.

Este año, @BancoSabadell, única entidad financiera en España con cuenta en Twitter verificada, ha cumplido su quinto aniversario en esta red social y ha acabado el año con más de 40.000 seguidores en las redes sociales en las que está presente.

Asimismo, aprovechando estos medios para dar constante apoyo a campañas comerciales y para realizar acciones de comunicación (Open Banc Sabadell, campaña “Seny”, “Relaciones”, “Valores”...).

2012 ha sido el año del lanzamiento del nuevo canal de televisión por Internet de Banco Sabadell, bancosabadell.tv, en el que se puede encontrar un amplio abanico de vídeos sobre la actualidad corporativa de la entidad. También ha iniciado su presencia en la nueva red social www.pinterest.com/bancosabadell.

En socialmedia.banksabadell.com pueden consultarse los principales espacios sociales donde está presente Banco Sabadell.

Campañas publicitarias

En 2012, bajo el objetivo estratégico de captación y vinculación del cliente, y como apoyo a las campañas comerciales, el banco llevó a cabo diversas actuaciones publicitarias.

Como actuaciones globales, destaca la continuidad de la campaña “Conversaciones” –que ha recibido numerosos galardones durante el ejercicio en diversos certámenes del sector– y el lanzamiento de “Valores”, campaña que promueve atributos como la confianza, la autenticidad y la comunicación, como aspectos clave para lograr una relación de largo recorrido con el cliente. Adicionalmente y como refuerzo de las anteriores, se realizaron actuaciones específicas en algunos territorios como la campaña “Aquí nos tienes, de nuevo” –centrada en el territorio de SabadellCAM y con un claro mensaje de optimismo– y la campaña “Seny” –solo para Cataluña y en la que varias personalidades de distintos ámbitos exponen su visión sobre la definición de este atributo–. Finalmente y como máximo exponente de actuación local, digno de mención es el éxito obtenido con

la campaña “Som Sabadell”, que rinde homenaje a esta ciudad en el 130 aniversario de la creación del banco, y cuyo elemento principal –el *flashmob* “Som Sabadell”– ha logrado situarse en la lista de los Top 20 anuncios virales de 2012.

—**Banca Corporativa y Negocios Globales en 2012**

Banca Corporativa

Banco Sabadell se mantiene como una de las principales entidades activas en este segmento de mercado, que cuenta con unas ratios de morosidad aún por debajo del 1,1%. Dada la menor exposición de este segmento a la actual coyuntura económica y de mercados, por tratarse de clientes con altos porcentajes de facturación dedicada a la exportación, su actividad sigue siendo elevada y permite que la entidad siga creciendo a su lado. Razón de este nivel de actividad, se consiguió cerrar el ejercicio con un margen antes de dotaciones del +19,1%, que permitió absorber el diferencial de provisiones respecto al año anterior, que se saldó con una liberación neta de provisiones. Con todo, el ROE de Banca Corporativa se mantuvo un año más en el doble dígito (14,1 %).

—**Buena evolución de los ingresos** —**Apertura de la oficina de Nueva York**

En el ámbito estrictamente comercial, el foco ha seguido siendo el fortalecimiento de relaciones con nuestros clientes, potenciando el negocio generador de comisiones con menor consumo de capital, a la vez que se ha seguido manteniendo el rigor en la concesión y renovación de riesgos.

Es relevante destacar que a finales de ejercicio se ha terminado el diseño de una nueva estructura de la unidad, sujeta a un ejercicio previo de segmentación, que permitirá una mejor adecuación de las políticas comerciales y de riesgos a cada segmento, así como una mayor penetración en nuestros clientes core. Para ello, se cuenta con la coordinación de los equipos ubicados en España, a través de los equipos de Barcelona y Madrid, así como los equipos ubicados en París, Londres y Miami.

	2012*	2011	Variación (%) interanual
Margen de intereses	213.623	170.711	25,1
Comisiones netas	32.721	28.539	14,7
Otros ingresos	1.452	9.882	(85,3)
Margen bruto	247.796	209.132	18,5
Gastos de explotación	(25.708)	(22.735)	13,1
Margen de explotación	222.088	186.397	19,1
Pérdidas por deterioro de activos	(58.462)	3.221	-
Otros resultados	0	0	0,0
Resultado antes de impuestos	163.626	189.618	(13,7)
Ratios (%)			
ROE	14,1	19,3	
Eficiencia	10,4	10,9	
Ratio de morosidad	1,1	0,7	
Ratio de cobertura de dudosos	123,3	86,7	
Volúmenes de clientes (en millones de euros)			
Inversión crediticia	12.792	11.239	13,8
Recursos	4.079	4.159	(1,9)
Valores depositados	531	444	19,7
Otros datos			
Empleados y empleadas	95	94	1,1
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0

* Se incluyen los resultados procedentes de Banco CAM a partir del mes de junio.

Financiación Estructurada

Banco Sabadell es una de las principales entidades en financiaciones estructuradas en España y ha liderado y estructurado muchas de las operaciones que se han formalizado este año en el país, tanto en el sector de *project finance* como en el ámbito de corporativa y adquisiciones.

Al respecto, cabe destacar la capacidad de innovación y de adaptación a los nuevos escenarios de Banco Sabadell en todos los sectores y productos buscando nuevas fórmulas de financiación para sus clientes.

El año 2012 resalta por la inauguración de la oficina de representación en Nueva York, lo que, junto a la oficina de Miami y Sabadell United Bank, consolida el proyecto de Banco Sabadell en América, convirtiéndose así en una entidad referente en muchas operaciones sindicadas, sobretodo en el ámbito de energías renovables.

Destaca también un importante incremento en operaciones estructuradas gracias a la absorción del Banco CAM, lo que ha implicado un crecimiento importante en número de operaciones europeas.

Corporate Finance

En materia de asesoramiento en operaciones de fusiones y adquisiciones, Banco Sabadell ha completado con éxito seis

transacciones en el ejercicio de 2012 en los ámbitos de ingeniería de telecomunicaciones, componentes de automoción, servicios audiovisuales, packaging para gran consumo y energías renovables. Así mismo, dos de las operaciones han sido transnacionales, asesorando a empresas españolas en sus adquisiciones en el extranjero, y una de ellas ha supuesto la primera operación pública de adquisición sobre una compañía cotizada en el MAB, lo que consolida al banco como una entidad de referencia en este sector de actividad.

Capital Desarrollo

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

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

El año 2012 fue de consolidación e inicio del período desinversor de la actual cartera de participadas, entre las que figura la participación en ComsaEmte.

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

Banco Sabadell, a través de Sinia Renovables, lleva a cabo la toma de participaciones temporales en el ámbito de las energías renovables y analiza la inversión en otras fuentes renovables de generación eléctrica, como la termosolar, la fotovoltaica, plantas de cogeneración o centrales minihidráulicas, adicionales a los proyectos eólicos.

El año 2012 se ha caracterizado por la puesta en marcha de los parques eólicos que fueron adquiridos en el año anterior en fase de promoción o construcción. De esta manera, se ha iniciado la producción de energía en los parques eólicos de Mirasierra (Palencia), Sierra Sesnández (Zamora) y Loma del Capón (Granada).

Negocio Internacional

En 2012, la actividad comercial de Negocio Internacional siguió siendo intensa gracias en parte al incremento de las exportaciones. Se realizaron acciones directas con más de 252 bancos correspondientes de los cinco continentes. Se captaron operaciones por un importe aproximado de 1.545 millones de euros, alcanzando elevadas cuotas de mercado en negocio documentario recibido de los bancos correspondientes: el 16,2% en remesas de importación y el 24,3% en créditos documentarios de exportación, según el tráfico de operaciones tramitadas por SWIFT, lo que supuso un incremento en cuotas de créditos documentarios respecto al cierre de 2011 de 84 puntos básicos.

En cuanto a la red internacional, el banco siguió focalizando y adaptando su actividad en aquellos mercados de especial interés para las empresas activas en comercio exterior, tanto en su vertiente importadora y exportadora como en su vertiente de proyec-

tos e inversión en el exterior. Se llevó a cabo la integración de la oficina de representación de Banco CAM en Polonia a la estructura de Negocio Internacional de Banco Sabadell.

La sucursal de Casablanca, primera de un banco español en Marruecos y que ostenta una posición inmejorable para ofrecer a las empresas en Marruecos con vínculo accionarial o comercial con España soluciones transaccionales y financieras de máxima calidad, cumplió con los objetivos fijados, destacando de esta manera la buena evolución que desde su apertura ha realizado esta sucursal.

Banco Sabadell ha sido históricamente pionero en presencia exterior. Este es el caso de países tan relevantes como China, donde dispone de tres oficinas, India, Singapur, Turquía, Emiratos Árabes Unidos o Argelia, entre otros, aportando al negocio internacional un valor adicional de referencia para las empresas españolas.

Consumer Finance: BanSabadell Fincom

La actividad comercial de Sabadell Fincom en 2012 continuó mejorando respecto a los ejercicios anteriores, destacando los incrementos en margen comercial y de explotación, llegando este último a superar al del año anterior en el 12%.

Del mismo modo, siguió mejorando la eficacia en el recobro, circunstancia que permitió una reducción de los niveles de morosidad y una cobertura del 100%.

Durante el año se realizaron 55.000 nuevas operaciones a través de los 4.000 puntos de venta distribuidos por todo el territorio español. Esta nueva producción ha supuesto una cifra de negocio en 2012 de 257 millones de euros.

Asimismo, ha continuado el proyecto de mejora de la eficiencia, gracias a la alta calificación de los equipos humanos, y de mejora de las herramientas tecnológicas y gestión para reducir costes operativos. Todo ello ha contribuido a que la sociedad consiguiera un nivel de eficiencia inferior al 33%.

— Mercados y Banca Privada en 2012

SabadellUrquijo Banca Privada

Uno de los hitos más importantes del ejercicio de 2012 ha sido la integración de Banco Urquijo con Sabadell Banca Privada bajo una única marca “SabadellUrquijo Banca Privada”. La consolidación de ambos modelos ha permitido potenciar el servicio recibido por el cliente tanto a través de la red de oficinas de Banco Sabadell como a través del modelo de relación de oficina especializada en banca privada, que han garantizado la máxima atención y personalización en todos los servicios ofrecidos.

Esta actuación, de marcado carácter estratégico, consiguió mejorar la eficacia comercial del grupo, robusteciendo el posicionamiento de Banco Sabadell como entidad líder y referente en el asesoramiento y la gestión de las rentas altas y grandes patrimonios, y se aprovecharon las sinergias generadas simplificando la estructura organizativa.

El equipo comercial ha estado compuesto por 175 banqueros de banca privada repartidos en 12 oficinas especializadas de banca privada y 23 centros de atención distribuidos en 11 regionales. Asimismo, se ha contado con el apoyo de equipos expertos en productos y en asesoramiento fiscal y patrimonial, lo que ha permitido ofrecer una atención integral y totalmente orientada a las necesidades del cliente.

La adquisición de Banco CAM en el mes de junio de 2012 permitió en el ejercicio integrar su negocio de banca privada, con la incorporación de 17 profesionales con perfil comercial, un volumen de negocio de 1.927 millones de euros y 3.800 clientes.

El enfoque en la especialización del servicio permitió desarrollar algunos segmentos destacados, como el de Sports & Entertainment, dirigido a la gestión de deportistas y profesionales del espectáculo, el de Instituciones Religiosas o el de Previsión Empresarial, con un impacto notorio en la percepción del cliente. Paralelamente tuvo lugar la puesta en marcha del proyecto Excellence, que nació con la vocación de sistematizar y trasladar a los clientes con patrimonios más elevados un servicio diferenciado y adaptado a sus necesidades.

La cifra de negocio alcanzó los 25.378 millones de euros y con un beneficio antes de impuestos de 12.686 millones de euros, alcanzando el número de clientes la cifra de 28.749.

Este ejercicio de 2012 ha sido un año de clara consolidación de la posición estratégica, imagen de marca y reputación de la entidad que permitirá abordar en equipo los retos y las oportunidades que se presenten.

En miles de euros

	2012	2011	Variación (%) interanual
Margen de intereses	16.753	15.599	7,4
Comisiones netas	39.422	42.180	(6,5)
Otros ingresos	669	5.036	(86,7)
Margen bruto	56.844	62.815	(9,5)
Gastos de explotación	(41.446)	(46.520)	(10,9)
Margen de explotación	15.398	16.295	(5,5)
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	-
Pérdidas por deterioro de activos	(2.712)	91	-
Otros resultados	0	0	-
Resultado antes de impuestos	12.686	16.386	(22,6)
Ratios (%)			
ROE	22,5	26,9	
Eficiencia	72,9	74,1	
Ratio de morosidad	3,4	0,6	
Ratio de cobertura de dudosos	93,1	152,2	
Volúmenes de clientes (en millones de euros)			
Inversión crediticia	3.192	3.425	(6,8)
Recursos	15.667	15.684	(0,1)
Valores depositados	6.519	5.854	11,4
Otros datos			
Empleados y empleadas	268	298	(10,1)
Oficinas nacionales	12	11	9,1

Banco Sabadell ha mantenido el foco en la investigación y el análisis de los mercados financieros para establecer una estrategia de asignación de activos con la finalidad de orientar las inversiones y la planificación de producto. En 2012 se ha realizado un notable esfuerzo para trasladar de forma masiva a los clientes los principales acontecimientos en los mercados financieros, la opinión de inversión y recomendaciones sobre productos a través de nuevos formatos y canales.

El difícil entorno macroeconómico ha generado oportunidades de inversión en los mercados financieros que han sido aprovechadas para la toma de posiciones de los instrumentos gestionados, el lanzamiento de nuevos productos de capital y rentabilidades garantizadas y la recomendación directa de estas posibilidades a los inversores. Entre estas oportunidades destacan la alta rentabilidad de la deuda pública española como consecuencia de las dudas sobre el euro, el excelente comportamiento de la renta fija privada y el atractivo de los activos de riesgo como consecuencia de la paulatina bajada de la prima de riesgo desde el verano.

Durante 2012, el servicio de análisis ha continuado reforzando su asesoramiento, tanto en el ámbito bursátil como en el de deuda privada. Esto se ha materializado en una más amplia cobertura del catálogo de informes de estrategia de mercados, sectorial y geográfica, de compañías cotizadas en los principales mercados en España y Europa y de los mercados de deuda privada, tanto de emisores corporativos como de agencias, comunidades autónomas y emisores soberanos.

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

Al cierre de 2012, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español incluidos los fondos inmobiliarios alcanzó los 126.529,6 millones de euros, un 4,3% inferior al registrado el año anterior. Por lo que respecta a los reembolsos netos en los fondos de inversión de carácter financiero, en 2012 ascendieron a 10.273,8 millones de euros.

El grupo Banco Sabadell se situó al cierre del ejercicio, después de la incorporación de los fondos de inversión procedentes de Banco CAM, con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 5.423,5 millones de euros, un 4,4% superior al patrimonio de cierre del año anterior.

	2012	2011	Variación (%) Interanual
Margen bruto	29.946	29.155	(2,7)
Gastos de explotación	(18.712)	(18.762)	(0,3)
Margen de explotación	11.234	10.393	(8,1)
Otros resultados	(6)	0	-
Resultado antes de impuestos	11.228	10.393	(8,0)
Ratios (%)			
ROE	25,8	15,7	
Eficiencia	62,5	64,4	
Volúmenes de clientes (en millones de euros)			
Patrimonio gestionado en IIC	6.997	6.737	(3,9)
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas	8.585	8.024	(7,0)
Otros datos			
Empleados y empleadas	148	153	(3,3)
Oficinas	-	-	-

Durante el año se mantuvo muy activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre seis fondos garantizado que suman 616,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. A finales de año, el conjunto de fondos garantizados representaban 2.370,8 millones de euros de patrimonio. El peso de los fondos garantizados en el conjunto de los fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumentó hasta el 53,4% desde el 48,3% del año anterior.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, lanzado a principios de 2004, finalizó el año con un patrimonio de 980,2 millones de euros y 17.163 partícipes, con un incremento en el número de partícipes del 4,7% respecto al año anterior, y se mantiene como el instrumento financiero de inversión colectiva en activos inmobiliarios de referencia en el mercado español.

En 2012, los fondos de inversión de Banco Sabadell han recibido destacados reconocimientos. La agencia de calificación y análisis de fondos de inversión Standard & Poor's Capital IQ Fund Research revisó y confirmó el *grading* cualitativo de Silver a cinco fondos gestionados por Sabadell Inversión y cuatro de ellos, además, por la consistencia de sus resultados en los últimos cinco años, fueron distinguidos con el premiado 5 Years Long Term Grading. Sabadell Inversión se confirma así como la única sociedad gestora de fondos de derecho español con alto *grading* cualitativo otorgado por Standard & Poor's Capital IQ Fund Research.

En 2012 se incorporaron un total de veintitrés fondos de inversión y tres SICAV como resultado de la integración de Banco CAM y se materializaron diez procesos de fusión que comportaron la absorción de once fondos por otros de la misma especialidad inversora en interés de los partícipes y de una SICAV. Por otra parte, se constituyeron y registraron en la CNMV dos fondos de inversión garantizados de rendimiento fijo. Al finalizar el ejercicio, eran 269 las instituciones de inversión colectiva de derecho español gestionadas entre BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (101 fondos de inversión, 1 SII y 1 SICAV) y Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal (166 SICAV).

Tesorería y Mercado de Capitales

En 2012 y pese a la dificultad de la actual coyuntura económica, se ha logrado mantener un nivel de actividad comercial que ha permitido cumplir con los objetivos presupuestados. Precisamente ha sido la actual coyuntura de tipos bajos y menores necesidades de financiación a largo plazo, junto con un incremento de la actividad de exportación de nuestros clientes, lo que ha desplazado el mix de productos concentrando el crecimiento de los resultados en los productos de divisas en detrimento de las coberturas o la inversión referenciada. En 2012, al igual que el año anterior, ha existido una importante aportación de los resultados de renta fija, en especial los relativos a emisiones minoristas y propias.

Por otra parte, Banco Sabadell ha conseguido mantener su presencia en los mercados de capitales, donde el mercado de bonos ha permanecido cerrado largos períodos de tiempo para la mayoría de emisores españoles en 2012. En cuanto al mercado primario de renta fija, Banco Sabadell, además de consolidar su presencia como director de emisiones en el mercado mayorista y minorista, ha participado en operaciones de recompra de emisiones tanto titulizaciones como subordinadas.

En el conjunto de actividades de *trading*, es destacable la acertada gestión de las carteras dados los movimientos de los diferenciales de deuda periférica, así como una elevada implicación en gestión de la liquidez dado el cierre en la emisión de los mercados de capitales. Por otro lado, 2012 ha sido un año de consolidación de la actividad y menor dependencia externa para la elaboración de productos financieros propios.

BancaSeguros

A 31 de diciembre de 2012, el volumen total de ahorro gestionado por BancaSeguros alcanzaba los 8.537,9 millones de euros, y el total de primas emitidas ascendía a 774,8 millones de euros.

—BancaSeguros, un negocio recurrente que sigue creciendo

Como consecuencia de la incorporación de Banco CAM en 2012, el negocio de seguros y pensiones de Banco Sabadell se estructura a través de tres *joint ventures*:

- BanSabadell Vida, BanSabadell Pensiones y BanSabadell Seguros Generales, en *joint venture* desde 2008 con el grupo asegurador ZURICH.
- Mediterráneo Vida, con el grupo asegurador AEGON.
- Mediterráneo Seguros Diversos, con CASER.

Adicionalmente, Mediterráneo Mediación es la sociedad que distribuye los productos de seguros provenientes del antiguo Banco CAM.

El beneficio antes de comisiones de comercialización, atípicos e impuestos ascendió a 164,1 millones de euros, y el beneficio neto en el negocio de BancaSeguros ascendió a 62,3 millones de euros.

BanSabadell Vida

En el ejercicio de 2012, el volumen total de primas de vida ascendió a 551,2 millones de euros, lo que situó a esta entidad en la novena posición del ranking español del sector, según los últimos datos publicados por ICEA.

En cuanto a los seguros de protección vida, las primas alcanzaron los 95,5 millones de euros, lo que significó un incremento del 6% respecto a diciembre de 2011. En un entorno con menor número de hipotecas para los seguros vinculados, destaca la nueva oferta de empresas con ritmo de ventas elevado y la evolución de los seguros de vida libre, con el producto Life Care, que ha generado 38,6 millones de euros de primas y crecimiento del 21%.

En seguros de vida ahorro, se cerró el ejercicio con un total de ahorro gestionado que ascendía a 5.555,0 millones de euros. Estos volúmenes situaban a BanSabadell Vida en la onceava posición del ranking español del sector, según los últimos datos publicados por ICEA.

El beneficio antes de comisiones de comercialización, atípicos e impuestos ascendió a 127,9 millones de euros, y el beneficio neto de BanSabadell Vida ascendió a 53,3 millones de euros.

BanSabadell Pensiones

El volumen de fondos gestionados por BanSabadell Pensiones se situó al final del ejercicio de 2012 en 2.679,1 millones de euros. De este importe, 1.681,1 millones de euros correspondían a planes de pensiones individuales y asociados, con un crecimiento del 12% respecto a 2011 y 998,0 millones de euros a planes de pensiones de empleo.

Estos volúmenes gestionados sitúan a la entidad en el décimo puesto del ranking del total sistema, según los últimos datos publicados por INVERCO.

El beneficio antes de comisiones e impuestos de BanSabadell Pensiones al cierre de 2012 fue de 17,9 millones de euros, y el beneficio neto ascendió a 4,9 millones de euros.

BanSabadell Seguros Generales

El volumen de primas de la sociedad alcanzó en 2012 los 80,4 millones de euros. Destacan las ventas de seguros no vinculados, consiguiendo incrementos del 9% de primas en este segmento.

El beneficio antes de comisiones, atípicos e impuestos de BanSabadell Seguros Generales a cierre de 2012 fue de 18,3 millones de euros y el beneficio neto del ejercicio fue de 4,1 millones de euros.

La entidad comercializa planes de previsión social para los clientes del País Vasco, producto que goza de una gran aceptación.

El volumen de ahorro gestionado alcanzó en 2012 los 303,8 millones de euros, con un crecimiento de volumen del 4%.

Mediterráneo Vida

En el ejercicio de 2012 registraba, por su actividad aseguradora, un volumen total de primas que ascendió a 252,4 millones de euros, de los que 34,9 millones de euros corresponden a protección vida.

En seguros de vida ahorro, se cerró el ejercicio con un total de provisiones que ascendía a 1.847,1 millones de euros.

El volumen de fondos gestionados por Mediterráneo Vida, por su actividad de gestión de fondos de pensiones, se situó a final de ejercicio de 2012 en 834,1 millones de euros. De este importe, 288,9 millones de euros correspondían a planes de pensiones individuales y asociados y 545,1 millones de euros, a planes de pensiones de empleo.

El beneficio antes de comisiones de comercialización e impuestos ascendió a 74,6 millones de euros y el beneficio neto, a 42,0 millones de euros.

Mediterráneo Seguros Diversos

El volumen total de primas emitidas en 2012 por esta entidad ascendió a 33,3 millones de euros.

El beneficio antes de comisiones de comercialización e impuestos ascendió a 12,8 millones de euros y el beneficio neto, a 4,5 millones de euros.

Mediterráneo Mediación

La entidad es la mediadora de los seguros y planes de pensiones de Mediterráneo Vida y Mediterráneo Seguros Diversos, así como de los seguros de otras compañías externas al grupo.

El volumen de primas intermediadas de la sociedad alcanzó en 2012 los 304,5 millones de euros.

El beneficio de la sociedad antes de comisiones e impuestos al cierre de 2012 fue de 27,8 millones de euros y el beneficio después de impuestos, de 4,2 millones de euros.

Contratación y Custodia de Valores

Banco Sabadell, con la integración de Ibersecurities desde 2010, mantiene la apuesta como entidad destacada en el mercado de valores nacional, habiendo conseguido incrementar la cuota hasta el 6,3% en 2012. Esto ha supuesto un incremento en cuota superior al 35% y pasar de la séptima posición, en el *ranking* de entidades miembro de mercado nacional, a ser la cuarta entidad que más negoció en 2012. Este resultado se ha conseguido tras el éxito obtenido en la reestructuración y el enfoque de negocio llevada a

cabo. Banco Sabadell ha demostrado su capacidad de adaptación y servicio en un entorno sumamente complicado y en el que el negocio de intermediación ha experimentado un profundo cambio.

En cuanto al negocio de custodia, y a pesar de la caída en la valoración de activos así como en operaciones corporativas (tanto en número como en volúmenes), se ha cumplido con el objetivo previsto, superando las cifras del pasado ejercicio.

—BS América en 2012

—Integración de Lydian Private Bank

Banco Sabadell ha gestionado más de 7.000 millones de dólares en volumen de negocio y ha mantenido 6.500 millones en activos totales, situándose como séptimo banco local en la Florida por activos totales. Constituye una de las pocas entidades financieras de la zona con capacidad y experiencia para prestar todo tipo de servicios bancarios, desde los más complejos y especializados para grandes corporaciones, como operaciones de *project finance*, hasta productos para particulares, pasando por todos los productos y servicios que puedan necesitar los profesionales y las empresas de todas las dimensiones.

Banco Sabadell Miami Branch

La oficina operativa de Banco Sabadell en Miami ha mantenido más de 2.773 millones de dólares en recursos gestionados de clientes al cierre del ejercicio, con un incremento del 11% en la gestión de valores de clientes. La inversión crediticia registró un crecimiento del 3% y alcanzó los 1.280 millones de dólares, atendiendo a las necesidades de las empresas internacionales mediante la concesión de líneas de financiación de circulante a medio y largo plazo.

Durante 2012, Banco Sabadell Miami Branch continuó con su actividad de financiación de proyectos en el sector de energía cerrando dos nuevos proyectos en energía eólica, dos en solar y uno en gas. Los proyectos financiados en 2012 se encuentran en los Estados Unidos y México.

Asimismo, en el mes de junio adquirió los activos y pasivos de la oficina de Caja de Ahorros del Mediterráneo de Miami.

Sabadell United Bank

Durante el ejercicio de 2012, Sabadell United Bank completó la integración tecnológica y operativa de las oficinas de Lydian Private Bank, entidad con sede en Florida adquirida en 2011 a través

de una operación de adjudicación llevada a cabo por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) y que cuenta con la garantía de un esquema de protección de activos, de modo que la agencia federal asume el 80% de las pérdidas en un hipotético deterioro en determinados préstamos adquiridos.

—En el segundo trimestre del ejercicio, Sabadell United Bank ha obtenido el 5 Star Rating, la máxima calificación concedida por Bauer Financial (institución independiente que califica a bancos en los Estados Unidos)

Con esta integración, las seis oficinas de Lydian Private Bank se sumaron a las de Sabadell United Bank, alcanzando un total de veintitrés oficinas al finalizar el ejercicio. La entidad refuerza así su posición en el estado de Florida, especialmente en la Costa Oeste –Tampa, Sarasota y Naples– y se sitúa como séptimo banco local por volumen de depósitos.

En el transcurso del ejercicio de 2012, Sabadell United Bank ha iniciado un programa de potenciación de su marca a los distintos mercados que atiende, poniendo especial énfasis en los profesionales y emprendedores, así como en grandes patrimonios, a los que presta servicios de banca privada y gestión de patrimonios a través de su división de *wealth management* denominada Sabadell Bank & Trust.

El área de Banca Corporativa de Sabadell United Bank ha consolidado sus actividades durante 2012 incrementando los préstamos sindicados a grandes corporaciones y también las operaciones de *project finance* en los sectores de energía e infraestructuras, ayudando al objetivo de diversificación de la cartera crediticia y aportando operaciones de valor a la institución.

Al finalizar el ejercicio de 2012, Sabadell United Bank contaba con unos activos aproximados de 3.725 millones de dólares, depósitos cercanos a los 3.200 millones de dólares y cerca de 2.200 millones en créditos. Presta servicio a más de 45.000 clientes. El beneficio neto de Sabadell United Bank alcanzó en 2012 los 30 millones de dólares.

Sabadell Securities

73

Sabadell Securities USA, Inc. es un corredor de bolsa y asesor de inversiones en el mercado de valores y está registrado como *investment advisor* ante la SEC (Securities and Exchange Commission). Sabadell Securities complementa y robustece la estrategia de consolidación de BS América.

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

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

Centro Financiero BHD

Banco Sabadell mantiene una participación accionarial del 20% en el Centro Financiero BHD, segundo grupo financiero de capital privado de la República Dominicana, formado por Banco BHD y otras nueve entidades filiales de intermediación, seguros, fondos de pensiones, servicios fiduciarios y fondos de inversión.

Banco BHD es el segundo banco privado del país, con una cuota de mercado del 15,0% del total de activos del sistema bancario a noviembre de 2012. En diciembre de 2012, Fitch Ratings afirmó su calificación AA- (dom), con perspectiva estable, sobre el riesgo a largo plazo en moneda local, la más alta que otorga esta firma a bancos dominicanos. Asimismo, ratificó la calificación F1+ (dom) sobre el riesgo a corto plazo, nivel reservado para las instituciones con la más alta capacidad de pago y de liquidez.

Al cierre del ejercicio de 2012, los activos totales de Banco BHD se situaron en 121.805 millones de pesos dominicanos. La inversión crediticia ascendió a 67.169 millones de pesos y los recursos de clientes alcanzaron los 97.549 millones. El patrimonio del banco cerró en 12.926 millones de pesos y su resultado neto fue de 3.155 millones de pesos. Banco BHD dispone de una red nacional de 95 oficinas y de avanzados canales de banca electrónica que proporcionan servicios financieros a más de 450.000 clientes particulares y empresas. De forma consolidada, el Centro Financiero BHD alcanzó en 2012 un beneficio neto equivalente a 117 millones de dólares.

—Otros negocios en 2012

Gestión de activos

—Banco Sabadell se anticipa al mercado, una vez más, creando una nueva unidad

Banco Sabadell se anticipó y reforzó sus capacidades desde el inicio de la crisis en el área de recuperaciones así como en el área inmobiliaria. Solvia, empresa gestora de activos inmobiliarios del grupo, tiene el expertise inmobiliario de todo el ciclo de promoción y construcción.

En un contexto de contracción del mercado inmobiliario y de caída de las ventas de inmuebles, en junio de 2012 Banco Sabadell, a través de la Gestión de activos, ha puesto en marcha un nuevo marco de gestión y una nueva estructura que asegura la escalabilidad del modelo de gestión de activos relacionados con el sector inmobiliario y activos en mora, y garantiza una visión global de la cartera de activos y costes asociados desde una perspectiva inmobiliaria, financiera y de riesgos.

Todo ello ha venido alentado por la adjudicación de Banco CAM, que ha requerido un esfuerzo adicional de las capacidades de la entidad para asegurar la adaptación al perfil de su cartera inmobiliaria, y por las reformas reguladoras del ejercicio de 2012 que han apuntado a una separación de los activos inmobiliarios de las entidades financieras.

Superando el objetivo de ventas en 2012, se han conseguido más de 2.200 millones de euros en ventas de inmuebles y, en paralelo, una reducción de la exposición inmobiliaria.

BancSabadell d'Andorra

BancSabadell d'Andorra es una entidad constituida en el Principado de Andorra en el año 2000, de la que Banco Sabadell ostenta una participación mayoritaria. El resto del capital social está repartido entre una amplia base de accionistas minoritarios. Sigue siendo el único banco del país que tiene como socio una entidad bancaria de referencia, lo que, unido al gran número de accionistas privados andorranos, lo convierte en una entidad con una diferenciación clara respecto a sus competidores domésticos. Los clientes a los que se dirige son particulares de renta media alta y las empresas más significativas del Principado de Andorra. Su cuota en el mercado doméstico se estima alrededor del 10%.

La red comercial está integrada por dos áreas de negocio claramente diferenciadas: banca privada y banca comercial. Al cierre de 2012, los recursos gestionados por ambos negocios se situaron cerca de los 1.300 millones de euros, con un total de inversión crediticia a clientes de 415 millones de euros, y el resultado alcanzado fue de 6,6 millones de euros. La ROE se situaba en el 11,5 % y la ratio de liquidez, según los criterios establecidos por el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas, era del 77%, frente al 40% exigido. En lo que respecta a la ratio de morosidad, era del 0,8%. Los fondos propios, a 31 de diciembre de 2012, superaban los 60 millones de euros, doblando el capital social inicial, y la ratio de solvencia era del 19%, claramente superior al mínimo exigido del 10%.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

—Excelencia

—

—

—

—

—

—

—

—

—Operaciones

—Culmina con éxito la integración tecnológica y operativa de Banco CAM a un ritmo superior al previsto

En 2012, el banco centró sus esfuerzos en consolidar el plan CREA. Este proceso de transformación del modelo operativo y comercial ha dotado al banco de los mecanismos necesarios para incrementar la productividad y acometer el crecimiento previsto en volumen de clientes, manteniendo la calidad de servicio que caracteriza a la entidad.

Este proceso de transformación se llevó a cabo en paralelo a los proyectos de fusiones e integraciones realizados en el año 2012 (Banco Urquijo, Banco Guipuzcoano, Lydian Private Bank y Banco CAM).

Modelo operativo y organizativo

Durante 2012, el banco ha continuado con la implantación del modelo de factorías operativas, que permite reducir la carga administrativa en oficinas, con la consolidación del Centro Administrativo Regional (CAR) de San Sebastián y la apertura del nuevo Centro Administrativo Regional (CAR) en Alicante.

A lo largo del año, los CAR de Madrid, Barcelona, Oviedo y San Sebastián han realizado el 94% de las operaciones de productos de servicio y el 88% de las operaciones de productos de activo.

La centralización de los expedientes de riesgos en los CAR se ha implantado en un 85% de la red de oficinas del grupo BS y se prevé finalizar la implantación en el resto de la red dentro del primer trimestre de 2013.

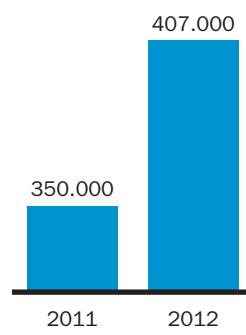
En 2012, se ha continuado trasladando nueva operativa a las factorías operativas como el alta de clientes de Banca Asociada, lo que ha permitido seguir liberando tiempo comercial en la red comercial.

En conjunto, los CAR, junto con los centros Superdex, que gestionan la operativa internacional, y el Centro Global de Servicios, que administra operativa más especializada, están tramitando más de 407.000 operaciones al mes. Estos centros de servicios capacitan al banco para el crecimiento al disponer de una plataforma que permite absorber las estrategias de crecimiento del grupo.

En el marco del programa de transformación comercial se han desarrollado diferentes iniciativas con el objetivo de incrementar la eficiencia de la gestión comercial y un mayor enfoque en ventas de toda la organización, manteniendo el liderazgo del banco en calidad del servicio.

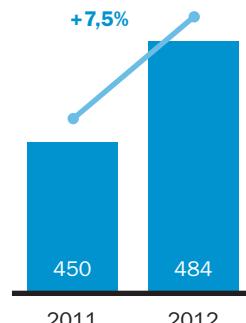
En este sentido, durante 2012, se han seguido desarrollando nuevas capacidades en los procesos de digitalización y nuevas operativas de servicio basadas en tecnologías y procesos más eficientes.

—Número de operaciones mensuales gestionadas en centros de servicios



—Valor de ventas

(en millones de euros)



En el ámbito del modelo de incentivos de ventas, se ha continuado la evolución del modelo existente, lo que ha permitido potenciar la orientación comercial en las oficinas.

A lo largo del año también ha continuado el despliegue del nuevo escritorio corporativo Proteo 3.0, que integra en un único canal el conjunto de aplicaciones, procedimientos e información que diariamente utiliza la oficina, potenciando la orientación a la actividad comercial y mejorando considerablemente la usabilidad de la plataforma operativa y comercial.

Por último, en cuanto a la gestión comercial, durante 2012 se han iniciado planes formativos para mejorar las capacidades comerciales, basados en el desarrollo de las personas y una organización comprometida y motivada con el cambio.

Tecnología

A finales de 2012, se completó el despliegue de la nueva plataforma bancaria virtualizada en toda la red comercial del banco, incluyendo las nuevas oficinas de SabadellCAM. Durante 2013, se va a abordar el despliegue del nuevo modelo de virtualización de puestos de trabajo en los centros corporativos, posibilitando el acceso al escritorio de trabajo desde cualquier terminal, incluso desde dispositivos móviles.

Durante el año 2012, también se ha ejecutado un programa de transformación y optimización que ha permitido realizar con garantías la integración operativa de Banco CAM, con volúmenes de información muy similares a los del banco. Uno de los exponentes más visibles de este programa es el nuevo Centro de Proceso de Datos (CPD), ubicado en el CBS, el centro corporativo del banco en Sant Cugat del Vallès. Esta moderna instalación se ha construido cumpliendo los más altos estándares de innovación y eficiencia energética y garantiza una disponibilidad extraordinaria con un tiempo de parada anual que no supera los noventa minutos.

El programa de transformación y optimización tecnológica realizado en 2012 coloca al banco en la vanguardia tecnológica, con una infraestructura de referencia capaz de incorporar nuevas operaciones adicionales de integración operativa.

Gestión del gasto

Durante el ejercicio se ha seguido aplicando el modelo de aprobación y gestión de gasto, que ha permitido reducir los costes en un 9,3% a perímetro constante del gasto presupuestado inicialmente.

Procesos de integración

En 2012 se han realizado con éxito cuatro procesos de fusiones e integraciones: Banco Urquijo, Banco Guipuzcoano, Lydian Private Bank y Banco CAM.

Una vez más, el banco ha demostrado que es capaz de acometer los procesos de fusión e integración operativa en el marco de su actividad ordinaria, sin modificar los niveles de eficiencia operativa, estándares de calidad de servicio y manteniendo el foco en el desarrollo de negocio.

El banco consolida su posición de referencia reconocida en el sector financiero en procesos de fusión e integración operativa.

— Recursos humanos

Distribución de la plantilla

A cierre del ejercicio, la plantilla de Banco Sabadell y su grupo era de 15.596 personas, cifra que representaba un incremento de 4.921 personas. La media de edad se ha situado en 42,36 años y la media de antigüedad es de 16,99 años. El 49,5% eran hombres y el 50,5%, mujeres.

Formación

El banco ha dado continuidad a sus políticas de formación al conjunto de la plantilla del grupo, consiguiendo un alto nivel de participación (el 90,63% de trabajadores y trabajadoras han participado en alguna acción formativa) y de dedicación, destinando un total de 372.142,83 horas lectivas, con una media de 24,75 horas por persona.

Se ha reforzado la apuesta por los formadores internos, que actualmente representan un colectivo de 88 personas.

Es necesario remarcar la consolidación de los itinerarios de formación por función en el conjunto de la red, donde están participando más de 3.500 personas (un 60% del total), y la del programa LAUDE, el acuerdo firmado con la Universidad de Barcelona, que reconoce mediante una titulación universitaria los itinerarios formativos internos y que en las ediciones cuarta y quinta, desarrolladas en 2012, han reconocido a 116 nuevos titulados, un 59% más que en 2011. Es necesario señalar que 13 de las personas participantes han obtenido la calificación *cum laude*.

Desarrollo de recursos humanos

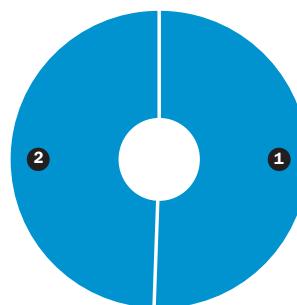
En cuanto a la Alta Dirección, el año 2012 ha sido clave para consolidar las metodologías de apoyo al modelo de liderazgo estratégico definido y ha supuesto la culminación de las acciones previstas en el programa intensivo de formación iniciado en el ejercicio de 2010. Eso ha implicado, entre otras iniciativas, la participación de los principales directivos de la entidad en los programas de continuidad del Programa de Desarrollo Directivo, con un total de 189 asistentes.

A nivel de toda la entidad, los proyectos desarrollados durante 2012 han dado respuesta a los retos estratégicos del plan director CREA. Se han priorizado, en este sentido, programas dirigidos a los equipos comerciales: desarrollos de estrategias de captación por gestores comerciales y de orientación comercial para los equipos de servicio al cliente, habiendo participado 302 personas de la red.

Por otro lado, se ha realizado una segunda edición del Programa Corporativo en Management, que se dirigió a 64 nuevos

— Distribución por género

1 Mujeres	50,5%
2 Hombres	49,5%



mandos intermedios, a fin de reforzar el ejercicio del liderazgo en este colectivo.

Integración de Banco Urquijo y Banco Guipuzcoano

En mayo de 2012 se llevó a cabo la fusión por absorción de Banco Urquijo SBP, S.A. y de Banco Guipuzcoano, S.A. por Banco Sabadell. Ambas fusiones se llevaron a cabo con la disolución sin liquidación de Banco Urquijo SBP, S.A. y Banco Guipuzcoano, S.A. y el traspaso en bloque de sus patrimonios sociales a título de sucesión universal a Banco Sabadell. Así Banco Sabadell quedó subrogado en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con carácter general y sin reservas ni limitaciones de ningún tipo.

Esta decisión fue adoptada para dar respuesta a las necesidades organizativas y productivas y para el aprovechamiento de las sinergias que se producen entre las entidades. Todo ello ha redundado en beneficio de la entidad resultante y en una mejor posición competitiva en el mercado.

En relación con los trabajadores de las entidades, Banco Sabadell se subrogó en todos los derechos y obligaciones laborales, salariales y de seguridad social y cuantas obligaciones complementarias en materia de protección social tuvieran los empleados afectados.

Banco CAM

La integración de Banco CAM se ha caracterizado, en la vertiente de gestión de personas, por un espíritu de diálogo constructivo entre la entidad y los representantes de los trabajadores, lo que ha dado como fruto un consenso en los principales temas objeto de negociación.

Por un lado, el 15 de junio de 2012, y con objeto de regular las condiciones sociales de la totalidad de los empleados de Banco CAM, Banco Sabadell y los representantes de los trabajadores suscribieron el Acuerdo de condiciones sociales y subrogación para este colectivo.

Por otro lado, el 9 de octubre de 2012, Banco Sabadell y los representantes de los trabajadores finalizaron el período de consultas del procedimiento de despido colectivo iniciado por Banco CAM, período que finalizó con acuerdo y por el que se convino la extinción contractual de 1.250 trabajadores.

Junto a este expediente de despido colectivo, la entidad ha puesto a disposición de todos los trabajadores afectados un plan social ambicioso e innovador con el fin de marcar un referente en actuación socialmente responsable, ya que incluye medidas tanto orientadas a reducir el impacto en las personas como a evitar la destrucción de empleo. En la misma línea, se puso al alcance de todos los empleados de Banco CAM el Punto de Apoyo Personal y Profesional, un ente externo que asesoró a los empleados sobre cualquier aspecto relacionado con su futuro profesional en Banco Sabadell.

—La plantilla de la red SabadellCAM adquiere el *know-how* de Banco Sabadell a una velocidad superior a la prevista, convergiendo esta red de forma sólida con el resto del grupo

El plan de formación para la integración de Banco CAM se ha desarrollado con éxito, implicando una dedicación de 364.000 horas de 4.410 empleados de la red, lo que representa una media de 83 horas por empleado, con un grado de participación del 94%. La percepción del personal ha sido buena o muy buena en un 92%. Cabe destacar la participación de los equipos propios de la red de Banco Sabadell, habiendo participado 551 personas, 443 de los ellos como tutores de apoyo operativo en oficinas las dos primeras semanas posintegración.

Además, desde la Unidad de Gestión Directiva se ha apoyado la confección del mapa directivo resultante de la fusión, mediante la utilización de herramientas y técnicas innovadoras en el campo de los recursos humanos.

—Gestión de la Calidad

Para Banco Sabadell, la calidad no es una opción estratégica sino una manera de entender y realizar su actividad, tanto desde la perspectiva del valor entregado a sus grupos de interés como en la ejecución de todos y cada uno de los procesos en los que se articula dicha actividad. Esta orientación natural hacia la excelencia ayuda a fortalecer sus capacidades en todas las áreas de gestión, convirtiendo las amenazas en fortalezas y los retos en oportunidades de futuro.

Por ello, el banco evalúa su actividad de acuerdo con los estándares y los modelos existentes para asegurar la bondad de los enfoques de gestión y para fijar nuevos objetivos de mejora desde la autocritica permanente.

El principal referente para la comparación y mejora de las prácticas de gestión es el modelo de la European Foundation for Quality Management (EFQM) sobre el que el banco se somete a evaluaciones independientes cada dos años. En la última evaluación, realizada en octubre de 2012, se renovó el Sello de Oro a la Excelencia en Gestión (+500), superando los 600 puntos de este exigente modelo.

Banco Sabadell sigue siendo además la única entidad de crédito española con el 100% de su actividad financiera certificada bajo la ISO 9001, lo que demuestra su orientación al cliente y el rigor en la gestión de los procesos. En el año 2012 se ha superado la preceptiva revisión anual para poder mantener el certificado.

También en 2012 se renovó, para los próximos tres años, el distintivo Madrid Excelente, después de superar con éxito la evaluación fijada por esta fundación.

Calidad del servicio a los clientes

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

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

De este conjunto de indicadores destacan por su relevancia:

- Las auditorías sobre calidad objetiva. Basadas en la metodología del *mystery shopper* (cliente simulado), analizan la calidad de la red comercial en aspectos tales como el trato, los conocimientos, la identificación de las necesidades del cliente, la claridad en las explicaciones, la información entregada, etc. Estas auditorías cubren cíclicamente todas las oficinas del grupo.
- Comparativa sectorial sobre calidad objetiva. Permite comparar la calidad de la red comercial con la del resto de entidades de crédito. Utiliza también la metodología del *mystery shopper* y es realizada por una empresa de estudios independiente, lo que garantiza la homogeneidad y transparencia de las mediciones.
- Encuestas sobre calidad percibida. Se llevan a cabo de forma continuada a lo largo de todo el año a partir de muestras de clientes. El número de encuestas efectuadas permite obtener resultados estadísticamente representativos para cada una de las oficinas del banco. Existen tres tipos de encuestas distintas:
 - Las de tipo general, que se realizan a través de muestras aleatorias de clientes, con cuestionarios adaptados a cada segmento.
 - Las realizadas a nuevos clientes para conocer su percepción respecto a sus expectativas previas, una vez han tenido la oportunidad de familiarizarse con la operativa del banco y de su oficina.
 - Las dirigidas a clientes que utilizan los canales remotos, especialmente la banca por Internet, más orientadas a la operativa y los factores de calidad asociados a dichos canales.
- Reclamaciones y quejas de clientes. Son uno de los indicadores más valiosos para mejorar los procesos, ya que proporcionan información precisa sobre los aspectos que están generando insatisfacción y que, por tanto, precisan de una atención prioritaria. La información utilizada se refiere a las quejas y reclamaciones atendidas a través de los mecanismos de defensa que el banco ha puesto a disposición de sus clientes y usuarios: el Servicio de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente y del Partícipe. Desde el año 2002, Banco Sabadell venía siendo ininterrumpidamente la entidad con la menor ratio de reclamaciones/volumen de negocio recibidas en el Banco de España. En la última memoria anual publicada por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, correspondiente al ejercicio de 2011, en la que por segundo año consecutivo no se publica dicha ratio, Banco

Sabadell figura con 82 reclamaciones, un número notablemente inferior a las reclamaciones del resto de los bancos grandes y medianos, que le sitúa en la posición número 18 por informes emitidos, posición mucho más favorable a la que correspondería por volumen de negocio. En este ejercicio, el Servicio de Reclamaciones del Banco de España ha publicado las 10 entidades que han sido objeto de un mayor número de reclamaciones gestionadas. Dentro de este apartado no figura Banco Sabadell, lo que da idea de la positiva posición dentro del ranking de entidades que, según estimación interna, un año más situaría al banco como la entidad bancaria con mejor ratio de reclamaciones por volumen de negocio.

Indicador	2009	2010	2011	2012	Escala
Auditorías sobre calidad objetiva	6,08	5,99*	5,85	5,80	1 a 7
Comparativa sectorial sobre calidad objetiva					0 a 10
Banco Sabadell	7,45	7,41**	7,24	6,9	
Sector	6,61	6,11**	6,06	6,01	
Diferencia con el sector	0,84	1,30	1,18	0,89	
Encuesta a clientes sobre calidad percibida, satisfacción con la oficina	5,87	6,04	6,04	6,01	1 a 7
Reclamaciones y quejas de clientes (número total gestionado)	3.006	3.131	3.212	4.435	

* Se ha modificado el modelo de cálculo por lo que el resultado no es comparativo con los años anteriores. Aplicando el nuevo modelo a los datos de 2009, la puntuación obtenida habría sido de 5,89, lo que implicaría una mejora de 10 puntos básicos en 2010.

** La empresa que realiza este estudio ha modificado el modelo de cálculo, aplicándolo retroactivamente para hacer comparables los datos de las series históricas, por lo que los valores indicados para el ejercicio de 2009 no coinciden con los especificados en las memorias de estos ejercicios.

Además, con la incorporación al grupo de Banco Guipuzcoano en el mes de abril de 2011, se reconstruye la información englobando todas las marcas en el total del grupo.

Adicionalmente a estos indicadores, Banco Sabadell también utiliza otras fuentes de información puntuales que pueden aportar una visión complementaria a nuestra calidad en el desempeño.

Según el estudio de mercado titulado “Comportamiento financiero de los particulares en España 2012”, realizado por la consultora especializada FRS Inmark, entre las 10 primeras entidades por número de clientes, el grupo BS (sin las oficinas procedentes de Banco CAM) ha sido el que ha obtenido la puntuación más alta en nivel medio de satisfacción y en recomendación (en este caso, en top two box (es decir, en porcentaje de clientes que dan una puntuación de 6 o 7 en una escala de 1 a 7). Este estudio fue realizado entre los meses de marzo y julio sobre una muestra de 12.000 personas mayores de 18 años de toda España, residentes en poblaciones de más de 2.000 habitantes.

Según FRS Inmark, entre estas entidades, aparte de tener los clientes más satisfechos y que nos han recomendado más, Banco Sabadell (sin Banco CAM) ha conseguido ser la entidad que ha captado una mayor proporción de nuevos clientes y que ha tenido también una mayor proporción de clientes que han aumentado su operativa con su entidad.

Premios Qualis a la Excelencia

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

Este año se han fallado los premios correspondientes a 2011. De todos ellos destacan por su carácter colectivo los concedidos a las mejores oficinas del banco y los premios Qualis en su categoría Oro, que se otorgan en reconocimiento a toda una trayectoria profesional.

Las oficinas galardonadas fueron: la agencia P Empresarial Finca, en Pozuelo de Alarcón; Leioa; Ibi; Conil de la Frontera, y la oficina de empresas de Santander. El premio Qualis de Oro se otorgó a Miquel Costa Sampere, director general de BS Fincom.

Participación para la mejora y la innovación

La participación de los empleados del grupo se canaliza a través del portal denominado BS Idea, integrado en la intranet corporativa.

Este portal permite que, de forma fácil y amigable, cualquier empleado pueda aportar su creatividad en forma de propuestas de mejora sobre los sistemas de trabajo o en la oferta de productos y servicios.

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

Durante el año 2012 han participado en este canal 2.891 personas y se han aportado un total de 1.650 ideas.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Gestión del riesgo

Dentro de los compromisos asumidos en julio del presente año con el Eurogrupo para la concesión de la asistencia financiera para la restructuración y recapitalización del sector bancario español, solicitada por el gobierno español, y cuyos acuerdos entre este y las autoridades europeas fueron recogidos en el Memorando de Entendimiento (MoU) del 20 de julio de 2012, durante 2012 se realizó un proceso exhaustivo y detallado de estimación de las necesidades de capital del sector bancario dentro del cual se llevaron a cabo unas pruebas de resistencia (stress test) para cada entidad.

—Los resultados del *stress test* del sistema financiero español de 2012 para Banco Sabadell fueron totalmente satisfactorios concluyendo que no existían necesidades de capitalización ante el severo escenario planteado

El objetivo de dichas pruebas fue evaluar la capacidad de resistencia ante un escenario macroeconómico muy adverso y poco probable, todo ello con el objetivo de disipar las eventuales dudas de los inversores sobre la existencia de pérdidas no adecuadamente reconocidas en las carteras de crédito de las entidades.

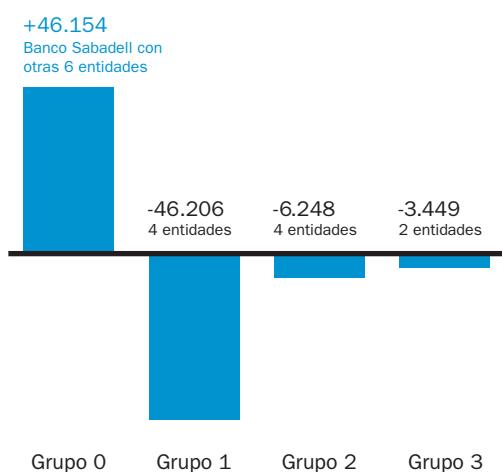
Dicho ejercicio supuso, para todas las entidades en general y para Banco Sabadell en particular, las siguientes líneas de trabajo:

- Una auditoría *ad hoc* independiente con el objetivo de revisar la valoración contable de los activos crediticios en el balance, incluyendo eventuales clasificaciones erróneas de créditos y refinanciaciones.
- Una exhaustiva valoración de activos inmobiliarios basada en valoraciones de entidades tasadoras externas e independientes.
- Un ejercicio de estrés enmarcado en un escenario macroeconómico especialmente adverso llevado a cabo por una consultora independiente (Oliver Wyman) que analizaba de una manera especialmente detallada las eventuales pérdidas de las diversas carteras de crédito.
- Un análisis profundo de los planes de negocio de la entidad, sometiéndolos a criterios conservadores, para conocer la capacidad de absorción de hipotéticas pérdidas ante escenarios especialmente adversos.

Con los resultados del ejercicio se acabó determinando las necesidades de capital de las entidades, clasificándose estas en sendos grupos:

- Grupo 0: entidades a las que no se ha detectado déficit de capital.
- Grupo 1: entidades en las que el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) ya tenía en la fecha del ejercicio una participación.
- Grupo 2: entidades con déficit de capital según la prueba de resistencia y que no podrán afrontar dicho déficit de forma privada y sin ayuda estatal.

—**Superávit y déficit de capital en el escenario adverso** (millones de euros)



—Grupo 3: entidades con déficit de capital según la prueba de resistencia pero que cuentan con planes fiables de recapitalización y que podrán afrontar dicho déficit sin recurrir a la ayuda del Estado.

En el caso del grupo Banco Sabadell, los resultados de la prueba de resistencia fueron plenamente satisfactorios en la medida que supusieron su clasificación en el grupo 0, esto es, sin un déficit de capital estimado atendiendo a los criterios de dicha prueba.

En concreto, en el escenario planteado como base se estableció que la entidad contaba con un exceso de recursos propios de 3.321 millones de euros (un 4,7% de los activos ponderados por riesgo) y en el escenario adverso un exceso de 915 millones de euros (un 1,4% de los activos ponderados por riesgo).

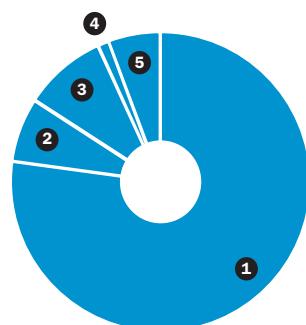
Los principales riesgos inherentes en los negocios de Banco Sabadell y su grupo son fundamentalmente los de crédito, mercado y operacional.

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

—**Se ha continuado avanzando en los sistemas de admisión, seguimiento y procesos de recuperación. Adicionalmente se ha llevado a cabo la integración de Banco CAM en los sistemas homogeneizando la gestión y el control del riesgo**

—**Mapa de capital económico**
(por tipos de riesgo)

1 Riesgo de crédito	77%
2 Riesgo estructural	7%
3 Riesgo operacional	9%
4 Riesgo de mercado	1%
6 Otros	6%



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

La entidad cuenta con la autorización del supervisor para utilizar sus modelos internos de empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, comercios y autónomos, préstamos hipotecarios, préstamos al consumo, créditos y tarjetas de particulares en el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio.

Partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan estas nuevas metodologías, la entidad dispone de un marco de medición integral de riesgos.

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

—Riesgo de crédito

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

Admisión, seguimiento y recuperación

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar el suficiente grado de seguridad, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos, lo que permite una visión integral de la situación de cada cliente.

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

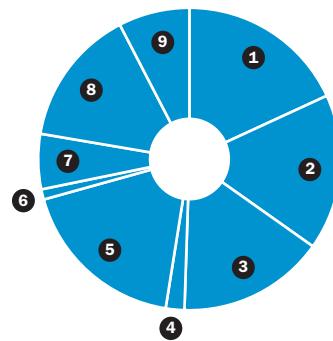
El análisis de indicadores y alertas avanzadas así como las revisiones del rating permiten medir continuamente la bondad del riesgo contraído de una manera integrada.

El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite también obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos. El sistema de alertas anticipatorias permite medir de forma integrada la bondad del riesgo contraído y su traspaso a especialistas en la gestión de recobro, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos que conviene aplicar. En este sentido, a partir de riesgos superiores a cierto límite y según tasas de morosidad prevista, se establecen grupos o categorías para su tratamiento diferenciado. Estas alertas las gestionan el gestor de negocio y el analista de riesgo y se complementan con el seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente.

—Perfil global de riesgo por carteras

(distribución por exposición al riesgo de crédito)

1 Grandes empresas	18,13%
2 Medianas empresas	16,67%
3 Pequeñas empresas	15,72%
4 Comercios y autónomos	1,99%
5 Hipotecas	18,17%
6 Consumo	1,10%
7 Bancos	5,90%
8 Soberanos	14,71%
9 Otros	7,61%



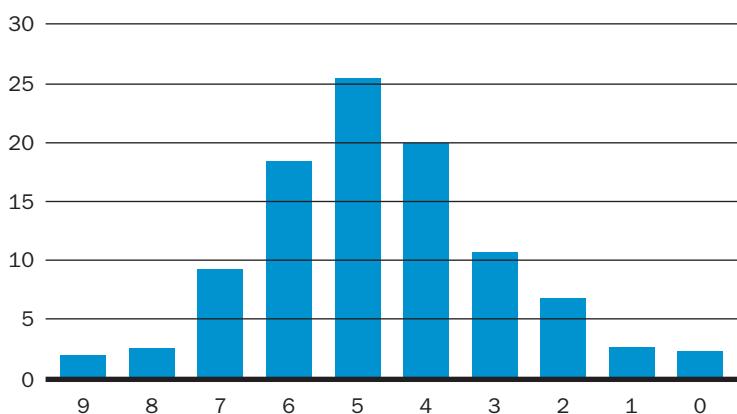
Rating

Los riesgos de crédito contraídos con empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, comercios y autónomos, entidades financieras y países, son calificados mediante un sistema de *rating* basado en factores predictivos y la estimación interna de su probabilidad de impago. El modelo de *rating* se revisa anualmente basándose en el análisis del comportamiento de la morosidad real.

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

—Distribución por rating de la cartera de empresas BS (%EAD)

—Calidad crediticia de mayor (9) a menor (0)



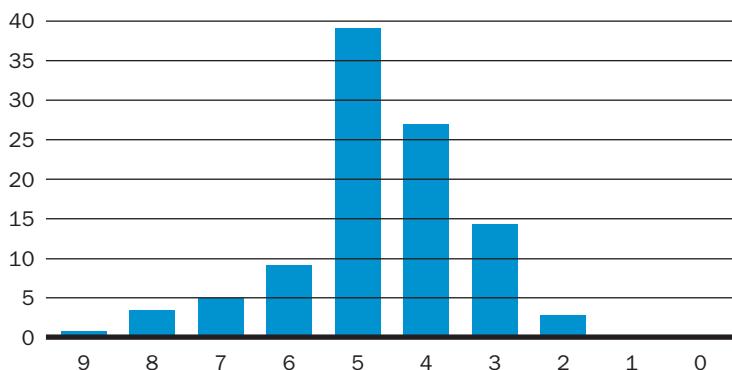
Scoring

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

- Scoring* de comportamiento: el sistema clasifica automáticamente a todos los clientes a partir de la información de su operativa y de cada uno de los productos. Sus aplicaciones se centran en: concesión de operaciones, asignación de límite de descubierto en cuenta (autorizado), campañas comerciales, seguimiento y segmentación en los procesos de reclamaciones y/o recobros.
- Scoring* reactivo: se utiliza para evaluar propuestas de préstamos al consumo, hipotecarios y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado basándose en la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, nivel de los activos en garantía.

—Distribución por ratings de la cartera de particulares (%EAD)

—Calidad crediticia de mayor (9) a menor (0)



Riesgo país

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

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

—Distribución geográfica del riesgo de crédito

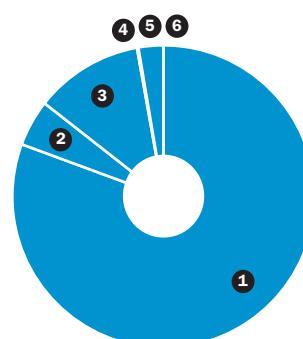
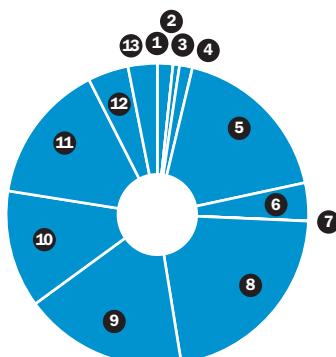
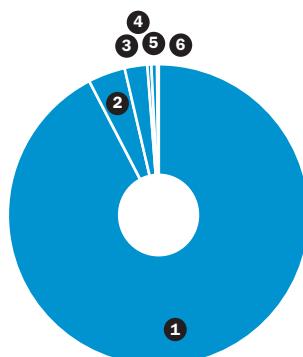
1 España	92,40%
2 Resto de la Unión Europea	3,99%
3 Norteamérica	2,43%
4 Resto del mundo	0,43%
5 Iberoámerica	0,60%
6 Resto de la OCDE	0,15%

—Distribución del riesgo de contrapartida (por rating)

1 AAA / Aaa	1,66%
2 AA+ / Aa1	0,00%
3 AA / Aa2	0,69%
4 AA- / Aa3	1,39%
5 A+ / A1	17,87%
6 A / A2	4,05%
7 A- / A3	0,02%
8 BBB+ / Baa1	21,76%
9 BBB / Baa2	17,50%
10 BBB- / Baa3	12,56%
11 BB+ / Ba1	15,03%
12 BB / Ba2	4,34%
13 Resto	3,12%

—Distribución del riesgo de contrapartida (por zona geográfica)

1 UEM	80,62%
2 Resto de Europa	4,96%
3 Resto de EE.UU. y Canadá	11,60%
4 Bancos de inversión de EE.UU.	0,15%
5 Resto del mundo	2,66%
6 Japón	0,00%



Riesgo de crédito por operaciones de mercado

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

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

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

—Riesgo de mercado

Riesgo discrecional de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor en las posiciones mantenidas en activos financieros debido a la variación de los factores de riesgo de mercado (cotizaciones de renta variable, tipos de interés, tipos de cambio o diferenciales crediticios). Principalmente, se genera a partir de las posiciones de tesorería y mercados de capitales y puede gestionarse mediante la contratación de otros instrumentos financieros.

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

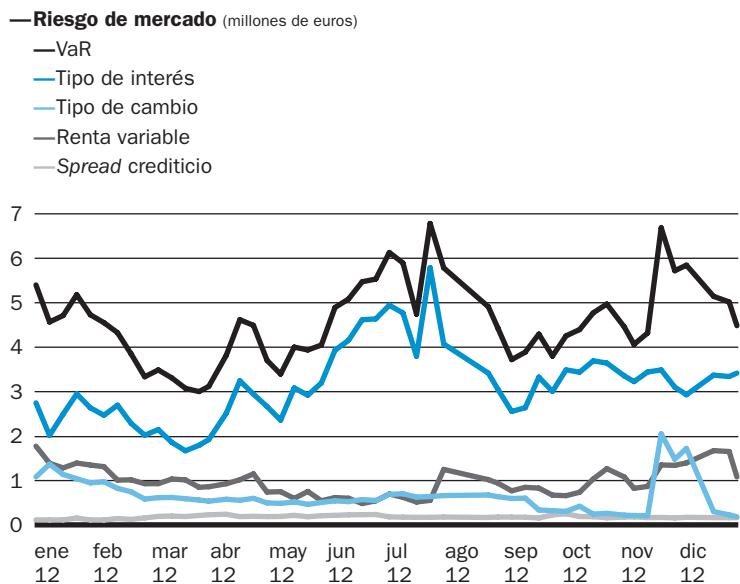
Los límites de VaR son aprobados por la Comisión de Control de Riesgos y se asignan *top-down*, de manera que el límite global se subdivide en diferentes límites por unidad y factor de riesgo. Dichos límites se subdividen adicionalmente hasta llegar a nivel de cartera. Además de los límites de VaR, existe otro tipo de límites que se utilizan en algunas unidades. Entre estos últimos cabe destacar los límites de sensibilidad, límites de nominal y límites stop-loss, que vienen a complementar la visión de riesgo que proporciona el VaR.

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

de riesgo por causa de variaciones en los precios de los productos financieros y por su volatilidad.

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

El gráfico siguiente presenta la evolución a lo largo del año 2012 del VaR a un día, con un nivel de confianza del 99%, del ámbito de las operaciones de mercado de tesorería.



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

—Resultados de stress test de renta variable de 2012

En millones de euros

Fecha	Valor de cartera	Estabilidad de tipos de interés	Bajada de tipos de interés
enero	68,37	17,94	(16,78)
febrero	51,48	11,16	(14,25)
marzo	61,89	14,65	(16,17)
abril	57,94	19,47	(11,51)
mayo	52,21	17,31	(14,50)
junio	56,24	13,50	(8,72)
julio	58,51	12,52	(10,16)
agosto	42,75	6,68	(9,53)
septiembre	42,77	6,20	(9,77)
octubre	74,99	10,19	(15,65)
noviembre	82,85	8,81	(18,93)
diciembre	75,44	5,90	(19,79)

Riesgo estructural de tipo de interés y liquidez

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

Riesgo de tipo de interés

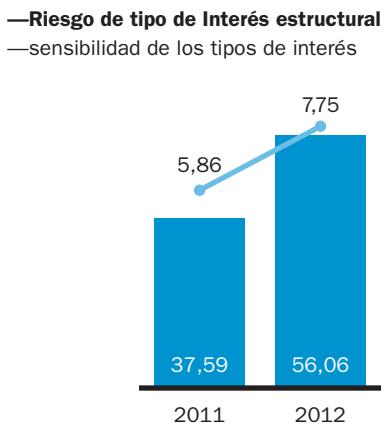
Este riesgo está causado por las variaciones de los tipos de interés, en el nivel o en la pendiente de la curva de tipos, a los que están referenciados las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance que, al presentar desfases temporales por plazos de repreciación o vencimiento diferentes, no se ven afectadas sincrónicamente, lo que podría repercutir en la robustez y estabilidad de los resultados.

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

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

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

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



Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Adicionalmente, el banco lleva a cabo regularmente análisis de estrés de liquidez con el objetivo de poder evaluar las entradas y salidas de fondos y su impacto sobre la posición bajo diferentes escenarios.

Dentro de este marco de análisis, se dispone de un plan de contingencia para hacer frente a posibles situaciones no esperadas que pudieran suponer una necesidad inmediata de fondos. Otro tipo de estrés de liquidez que se lleva a cabo consiste en analizar el impacto que pueden producir los movimientos de precios de mercado en los colaterales depositados, ya sea en mercados de futuros y opciones o bien debidas a contratos de colateral (CSA y GMRA). Se consideran diferentes escenarios para los factores de riesgo de mercado y se calcula su impacto en liquidez, tanto a nivel individual como conjunto.

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

Riesgo operacional

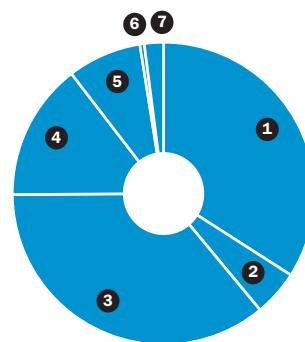
El riesgo operacional surge ante la eventualidad de sufrir pérdidas por falta de adecuación o fallos en procesos, personal, sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Banco Sabadell presta una especial atención a este tipo de riesgo, habiéndose implantado un marco de gestión,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

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

El Consejo de Administración y la Alta Dirección se implican directamente y de forma efectiva en la gestión de este riesgo, mediante la aprobación del marco de gestión y su implantación que propone el Comité de Riesgo Operacional integrado por miembros de la Alta Dirección de distintas áreas funcionales de la entidad, y asegurando que regularmente se realicen auditorias sobre la

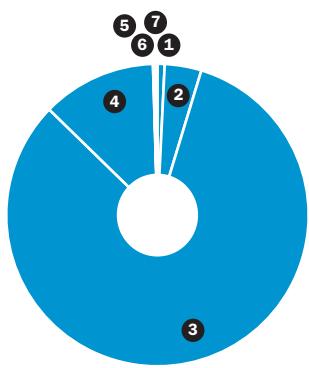
Distribución de eventos de riesgo operacional (por importe)

- | | |
|--|--------|
| 1 Clientes, productos y prácticas empresariales | 34,07% |
| 2 Daños a activos materiales | 4,91% |
| 3 Ejecución, entrega y gestión de procesos | 35,91% |
| 4 Fraude externo | 14,68% |
| 5 Fraude interno | 7,92% |
| 6 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas | 0,47% |
| 7 Relaciones laborales y seguridad en el puesto | |



—Distribución de eventos de riesgo operacional (por número)

1 Clientes, productos y prácticas empresariales	0,77%
2 Daños a activos materiales	3,93%
3 Ejecución, entrega y gestión de procesos	82,60%
4 Fraude externo	12,22%
5 Fraude interno	0,06%
6 Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	0,28%
7 Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	0,13%



aplicación del marco de gestión y la fiabilidad de la información reportada, así como las pruebas de validación interna del modelo de riesgo operacional. La gestión del riesgo operacional se fundamenta en dos líneas de actuación.

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

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

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

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

La segunda se fundamenta en la experiencia. Consiste en recoger en una base de datos todas las pérdidas que se van produciendo en la entidad, lo que proporciona una información de riesgo operacional acontecido por línea de negocio y las causas que lo han originado, para poder actuar sobre ellas con el fin de minimizarlas. Adicionalmente, esta información permite contrastar la coherencia entre las estimaciones realizadas sobre pérdidas potenciales y la realidad, tanto en términos de frecuencia como de severidad, mejorando iterativamente las estimaciones sobre los niveles de exposición.

Se dispone de una base de datos histórica de pérdidas efectivas por riesgo operacional con datos desde el año 2002, que se actualiza continuamente a medida que se va recibiendo información de las pérdidas y de las recuperaciones de las mismas, tanto por gestión propia como por seguros contratados.

—Riesgo del cumplimiento normativo

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

Con este objetivo, el grupo tiene implantado un modelo de cumplimiento normativo centralizado en la matriz con descentralización de funciones en las filiales y oficinas del exterior. Es un modelo flexible, focalizado en el riesgo (*risk focus approach*), que

se adapta ágilmente a la estrategia del grupo en cada momento y que aprovecha las sinergias, especialmente en aquellos aspectos con impactos complejos y globales que requieren de desarrollos tecnológicos y que tiene como reto principal, la homogeneización de los niveles de control de cumplimiento normativo en el grupo a través del establecimiento de unos estándares mínimos de obligado cumplimiento, con independencia de la actividad o país en el que el grupo desarrolla la actividad.

El grupo utiliza una metodología específica para seguir avanzando en el cumplimiento normativo que se articula en seis ejes principales:

- Tecnología para integrar el cumplimiento normativo en los procesos operativos del grupo y que permita alcanzar un alto grado de eficacia y permanente ajuste a la legislación vigente.
- Formación/información continuada a las personas afectadas a través de un plan de formación anual para sensibilizar, enfatizar y aclarar conceptos en aquellos ámbitos más sensibles o de especial riesgo.
- Procedimientos claros de actuación para que las personas afectadas sepan cómo proceder en cada caso.
- Canales de comunicación ágiles y eficientes.
- Programas de control y seguimiento para asegurar el ajuste y cumplimiento de los requerimientos normativos vigentes.
- La intervención de Cumplimiento Normativo en todos los procesos de aprobación de nuevas normativas y procedimientos y en la emisión o comercialización de nuevos productos de inversión, que, junto con la labor de detección de nueva regulación y verificación de la implantación de los cambios necesarios de acuerdo con la misma, garantizan el adecuado ajuste de la actividad de la entidad con la normativa vigente.

El grupo Banco Sabadell dispone de una infraestructura de control adecuada en aquellos ámbitos con riesgo de cumplimiento normativo, como la prevención contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, el abuso de mercado, el Reglamento Interno de Conducta y la protección al inversor –MiFID-. En 2012 destacan por su relevancia las actuaciones que se detallan a continuación:

- La mejora de los sistemas de rastreo de operaciones sospechosas de blanqueo de capitales.
- El avance en los planes de remediación diseñados para dar cumplimiento a las obligaciones impuestas por la Ley de Prevención blanqueo de Capitales.
- La verificación de la actividad económica de los titulares de cuenta a través de la conexión automática con la Tesorería General de la Seguridad Social/Base de datos Informa.
- Un incremento de las medidas de protección al inversor con un nuevo modelo para la evaluación de la conveniencia.
- Evolución de la herramienta de detección de posibles prácticas de abuso de mercado.

- Refuerzo de la infraestructura de control del Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del mercado de valores.
- Implantación de medidas para incrementar la transparencia en las relaciones con los clientes, tanto en la fase de comercialización de productos como en la relación contractual.
- Extensión del modelo de responsabilidad penal a todo el grupo.
- Seguimiento y participación activa en el proyecto FATCA.
- Implantación del modelo de cumplimiento normativo de grupo en Banco CAM.



—
— José Permanyer Cunillera
—
— Josep Oliu Creus
—
— Jaime Guardiola Romojaro
—
— José Luis Negro Rodríguez
—

—Consejo de Administración y equipo de dirección

—Consejo de Administración

—Presidente

Josep Oliu Creus

—Vicepresidentes

Isak Andic Ermay

José Manuel Lara Bosch

José Javier Echenique Landiribar

—Consejero delegado

Jaime Guardiola Romojaro

—Consejeros

Francesc Casas Selvas

Héctor María Colonques Moreno

Sol Daurella Comadrán

Joaquín Folch-Rusiñol Corachán

M. Teresa Garcia-Milà Lloveras

Joan Llonch Andreu

José Ramón Martínez Sufrategui

José Permanyer Cunillera

António Vítor Martins Monteiro

—Consejero interventor general

José Luis Negro Rodríguez

—Secretario

Miquel Roca i Junyent

—Vicesecretaria

María José García Beato

—Comisión Ejecutiva y Dirección General

—Presidente

Josep Oliu Creus

—Consejero delegado

Jaime Guardiola Romojaro

—Consejero externo

José Permanyer Cunillera

—Consejero interventor general

102 José Luis Negro Rodríguez

—Vicesecretaria del Consejo y Secretaria general

María José García Beato

—Director general

Miguel Montes Güell

—Director general

Tomás Varela Muiña

—Direcciones de negocio

—Banca Comercial

Carlos Ventura Santamans

Director general adjunto

Eduardo Curràs de Don Pablos

Subdirector general

Manuel Tresánchez Montaner

Subdirector general

—Mercados y Banca Privada

Ramón de la Riva Reina

Director general adjunto

Cirus Andreu Cabot

Subdirector general

—BS América

Fernando Pérez-Hickman

Director general adjunto

—Banca Corporativa y Negocios Globales

Enric Rovira Masachs

Subdirector general

—Dirección Territorial Cataluña

José Canalias Puig

Subdirector general

—Dirección Territorial Barcelona

Luis Buil Vall

Subdirector general

—Dirección Territorial de Madrid, Castilla y Castilla la Mancha

Blanca Montero Corominas

Subdirectora general

—Dirección Territorial Sur y Canarias

Juan Krauel Alonso

Subdirector general

—Dirección Territorial Noroeste

Pablo Junceda Moreno

Subdirector general

—Dirección Territorial Norte

Pedro E. Sánchez Sologaistua

Subdirector general

—Dirección Territorial SabadellCAM

Jaime Matas Vallverdú

Subdirector general

—Direcciones corporativas

—Operaciones y Tecnología

Federico Rodríguez Castillo

Subdirector general

—Recursos Humanos

Javier Vela Hernández

Subdirector general

—Riesgos

Rafael José García Nauffal

Subdirector general

—Participaciones Financieras y Seguros

Ignacio Camí Casellas

Subdirector general

—Comunicación y Relaciones Institucionales

Ramon Rovira Pol

Subdirector general

—Operaciones Corporativas

Joan M. Grumé Sierra

Subdirector general

—Auditoría Interna

Nuria Lázaro Rubio

Subdirectora general

—Asesoría Jurídica

Gonzalo Baretino Coloma

—Cumplimiento Normativo, RSC y Gobierno Corporativo

Adrià Galian Valldeneu

—Bancos y sociedades filiales

—BancSabadell d'Andorra

Miquel Alabern Comas

—BanSabadell Fincam

Miguel Costa Sampere

—BanSabadell Inversión

Cirus Andreu Cabot

—BS Capital

Raúl Rodríguez Sabater

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

—Informe de la Comisión de Auditoría y Control

—Presentación

El presente Informe de actividades de 2012 de la Comisión de Auditoría y Control está dirigido a los señores accionistas de Banco de Sabadell, S.A., ha sido formulado por la Comisión de Auditoría y Control en su reunión de 23 de enero de 2013 y ha sido sometido a aprobación del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en fecha 24 de enero de 2013.

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2012, la composición de la Comisión de Auditoría y Control era la siguiente:

105

Presidente

Joan Llonch Andreu

Vocales

M^a Teresa Garcia-Milà Lloveras

Francesc Casas Selvas

Sol Daurella Comadrán

Secretario

Miquel Roca i Junyent

De acuerdo con lo expuesto, todos los consejeros miembros de la Comisión de Auditoría y Control son externos e independientes y reúnen los conocimientos y la experiencia necesarios para el desempeño de las funciones encomendadas por el consejo a esta comisión.

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

El presente informe recoge toda una serie de actividades que la Comisión de Auditoría y Control ha desarrollado en el transcurso de las seis sesiones que ha mantenido durante el ejercicio de 2012 y que permiten ratificar que dicha comisión ha dado cumplimiento a las competencias encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A., en sus principales ámbitos de actuación.

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

—Competencias

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

- 1 Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- 2 Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
- 3 Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- 4 Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
- 5 Informar de las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando

- el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de dichos principios.
- 6 Establecer las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos, para su examen por el comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- 7 Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
- 8 Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los estatutos y reglamentos que los desarrollen, y las que se deriven de las normas de buen gobierno de general aplicación.

—Regulación



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

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

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

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

En el año 2010 se modificó el artículo 59bis de los Estatutos Sociales y el artículo 13.1 del Reglamento del Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S. A., con la finalidad de fijar en cinco el número máximo de miembros de la Comisión de Auditoría y Control con el fin de adecuar su número para mantener la proporción con el número total de miembros del Consejo de Administración. Asimismo, la comisión acordó modificar el artículo 7.1 de su Reglamento para recoger dicha modificación respecto al número de miembros.

Durante 2012, la comisión ha procedido a modificar diversos artículos del Reglamento de la Comisión de Auditoría, con la finalidad de adaptarlos a la modificación de los Estatutos aprobada por Banco de Sabadell, S.A. y así adaptar su redacción a la reforma de la Ley de Sociedades de Capital y a la Ley 12/2010, de 30 de junio, por la que se modificaba la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, para su adaptación a la normativa comunitaria.

—Actividades

Bajo este marco normativo, la Comisión de Auditoría y Control durante 2012 ha celebrado seis reuniones, cuatro de las cuales han sido ordinarias y dos han sido reuniones específicas para el tratamiento de temas de especial interés. A estas reuniones han asistido regularmente el consejero interventor general y la directora de Auditoría Interna. Además, se ha contado con la presencia del director financiero para la revisión específica de la información económico-financiera trimestral y semestral antes de su difusión al mercado, así como la de otros directivos del grupo cuando los asuntos incluidos en el orden del día lo han requerido.

La Comisión también ha mantenido una relación constante con la auditoría externa para conocer el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.

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

Funciones relativas al proceso de Información financiera, sistemas de gestión de riesgos y de control interno

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

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

Siguiendo las recomendaciones expuestas en la Memoria de la Supervisión Bancaria en España del ejercicio de 2003 publicada por el Banco de España con relación a la política de las entidades de crédito en la expansión internacional de sus actividades a través de establecimientos off-shore, la comisión ha dedicado especial atención a la supervisión del sistema de control interno ejercido sobre las actividades off-shore del grupo. Para desarrollar esta labor, la comisión ha revisado los resultados de los informes de inspección de los organismos reguladores, los informes de auditoría presentados por la Dirección de Auditoría Interna del grupo, los resultados de auditoría de las unidades que cuentan con auditoría interna local y los informes de los auditores de cuentas efectuados durante el ejercicio de 2011 sobre las filiales que realizan actividades off-shore.

Como resultado de su revisión, la comisión ha podido constatar la reducción progresiva de las actividades del grupo a través de establecimientos off-shore y la existencia de sistemas de control interno adecuados por parte de la matriz sobre estos establecimientos, todo ello enmarcado dentro de la política del grupo de eliminar toda operativa susceptible de generar riesgos de tipo legal o reputacional. Con relación a estas tareas de supervisión, la comisión presentó un informe al Consejo de Administración en la sesión de fecha 28 de marzo de 2012.

Sistemas de gestión y control de riesgos

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

En cumplimiento con las obligaciones de información al mercado, de acuerdo con el contenido de la Circular de Banco de España 4/2011, la comisión revisó en la sesión de fecha 24 de abril de 2012, sobre la base de la auditoría interna efectuada al efecto, los contenidos del documento “Información con Relevancia Prudencial” a 31 de diciembre de 2011. En dicha reunión se analizó la información relativa a los recursos propios computables y el nivel de solvencia del grupo y su conformidad con los criterios definidos por la Circular de Solvencia y los objetivos de gestión del riesgo contenidos en las políticas del grupo. Además se revisaron pormenorizadamente el conjunto de magnitudes que sirven para caracterizar el perfil conservador del grupo en las distintas tipologías de riesgo sobre las que se requiere información: riesgo de crédito y dilución, riesgo de mercado de la cartera de negociación, riesgo operacional, información específica sobre participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación y riesgo de tipo de interés en posiciones no incluidas en la cartera de negociación.

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

modelos. A través de dichos informes, la comisión ha recibido información sobre las medidas adoptadas para dar cumplimiento a los requerimientos efectuados por el Banco de España en sus comunicaciones de aprobación de los modelos de Basilea II.

También durante este ejercicio, la Comisión ha podido constatar, a través de los resultados de los informes de auditoría interna, los avances significativos del grupo en el desarrollo y despliegue del Modelo avanzado de gestión y medición de riesgo operacional y del Sistema de control de los riesgos de mercado y contrapartida.

Asimismo, la comisión ha revisado los resultados de los stress test de Oliver Wyman publicados en el mes de septiembre y bajo los que se han determinado las necesidades de capital de las principales entidades del sector bancario español mediante el análisis de la calidad de los activos y las pruebas de resistencia individualizadas en un escenario macroeconómico estresado. De acuerdo con estos resultados, la comisión ha podido constatar el fuerte posicionamiento del grupo Banco Sabadell dentro del grupo O (conjunto de entidades en las que no se ha identificado déficit de capital).

Dentro de este capítulo, en la sesión de fecha 23 de enero de 2013, la comisión ha revisado el informe correspondiente al ejercicio de 2012 presentado por la Dirección de Riesgos acerca de los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, concluyendo favorablemente acerca de su adecuación al perfil de riesgos de la entidad.

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

La Comisión de Auditoría y Control del grupo Banco Sabadell aprobó en 2011 el Plan estratégico de auditoría interna 2011-2013, que recoge las actividades de supervisión específicas sobre el Sistema de Control Interno de la Información financiera (SCIIF). El plan prevé la realización de pruebas sobre las áreas consideradas relevantes dentro del grupo Banco Sabadell, abarcando la totalidad de las mismas a lo largo del período de tres años que cubre el plan, con la excepción de determinadas áreas o procesos considerados de especial relevancia, entre los que se encuentran los controles críticos del procedimiento de cierre contable, la revisión de juicios y estimaciones o los controles generales de los sistemas de información para los que la evaluación se lleva a cabo con periodicidad anual.

Durante el ejercicio de 2012 se han presentado los informes de evaluación, emitidos por auditoría interna en relación con la evaluación del SCIIF, que han sido revisados por los miembros de la Comisión de Auditoría y Control, evaluando a su vez las debilidades identificadas en los mencionados trabajos y aprobando el plan de acción previsto para su subsanación.

Asimismo, el auditor externo (PricewaterhouseCoopers) emitió también opinión positiva sobre el sistema de control interno sobre la información financiera en su informe de fecha 30 de enero de 2012 sobre el cierre contable a 31 de diciembre de 2011.

Funciones relativas a la auditoría de cuentas

Respecto a la auditoría de cuentas, la comisión tiene entre sus funciones la de presentar al consejo una propuesta de designa-

ción del auditor de cuentas y la revisión de las condiciones de su contratación. En la sesión de fecha 24 de enero de 2012 se procedió a revisar los criterios de contratación y, como resultado de dicha revisión, a proponer al Consejo de Administración la renovación en el cargo de auditor de cuentas individuales y consolidadas para el ejercicio de 2012 a la firma de auditoría PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. El Consejo de Administración acordó, por su parte, someter dicha propuesta a la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2012, que la aprobó.

Respecto a las condiciones económicas de contratación, la comisión ha revisado y aprobado los honorarios a satisfacer al auditor de cuentas durante 2012, cuyos importes figuran desglosados en las cuentas anuales del ejercicio.

Asimismo, en relación con el cumplimiento con la regulación de independencia, la Comisión de Auditoría y Control ha revisado los principales servicios distintos de la auditoría prestados por PriceWaterhouseCoopers durante 2012 y que principalmente corresponden a los relacionados con informes requeridos por los organismos reguladores, destacando especialmente en este ejercicio los informes sobre protección de activos de clientes requeridos por la Circular 5/2009, de 25 de noviembre de la CNMV, el Informe anual del experto externo de prevención de blanqueo de capitales y el Informe del auditor referido a la información relativa al sistema de control interno sobre la información financiera de las entidades cotizadas. También se han realizado trabajos relacionados con la emisión de *comforts letters*, informes especiales sobre la información financiera consolidada proforma a 31 de diciembre de 2011 y asesoramiento en la elaboración y compilación de información financiera a incluir en los folletos vinculados a la ampliación de capital de Banco de Sabadell, S.A. en marzo de 2012. Además, se han prestado servicios de asesoramiento relacionados principalmente con el análisis de impactos regulatorios en las actividades de tesorería y mercado de capitales y en la definición del modelo de procesos, procedimientos de gestión y modelo de información de la DGA de Gestión de Activos para facilitar la comercialización de los activos inmobiliarios. Todos estos trabajos cumplen con los requisitos de independencia establecidos en el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, emitido por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, y en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y no incluyen la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

En referencia al cumplimiento de los límites a la concentración del negocio del auditor, la comisión ha revisado la importancia relativa de los honorarios generados en el grupo respecto a los ingresos anuales de la firma auditora, siendo esta ratio, en el caso de la Organización Mundial de PricewaterhouseCooper inferior al 0,02%, y, para España, inferior al 0,87% de la cifra de negocio de la firma auditora. Además, la comisión ha verificado a través de la información recibida de los auditores, los procedimientos y las herramientas de la firma en relación con el cumplimiento con la regulación de independencia, habiendo recibido confirmación escrita de fecha 23 de enero de 2013 sobre su independencia frente al grupo Banco Sabadell. De acuerdo con el resultado de estas verificaciones, la comisión ha presentado un informe favorable al Consejo de Administración, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, acerca de la independencia de la firma de auditoría, cumpliendo los trabajos contratados con los

auditores los requisitos de independencia establecidos el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, emitido por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio.

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

En materia de supervisión y regulación externa, los auditores externos informaron a la comisión, en la sesión de fecha 19 de diciembre de 2012, sobre los contenidos de la Ley 8/2012 (que desarrolla el RDL 18/2012 de 11 de mayo) sobre saneamiento y venta de activos inmobiliarios, así como la Ley 9/2012 (que desarrolla el RDL 24/2012 de 31 de agosto) sobre reestructuración y resolución de entidades de crédito, desarrollada a su vez por la Ley 1559/2012, de 15 de noviembre. En este capítulo se informó sobre el requerimiento para las entidades financieras de la formalización de un *recovery plan* que detalle los diferentes escenarios de crisis, los indicadores y las medidas para afrontar dichos escenarios, estimación de impactos, así como un plan operativo y de comunicación.

En lo relativo a la supervisión del cumplimiento del contrato de auditoría, y por lo que se refiere a las cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al primer semestre de 2012, los auditores presentaron a la comisión los resultados de su revisión (opinión limpia) en la sesión de fecha 23 de julio de 2012.

En la misma sesión los auditores presentaron a la comisión los resultados de su revisión sobre los balances de fusión y el estado de cambios en patrimonio neto de Banco de Sabadell, S.A. y Banco CAM, S.A.U. confeccionados a los efectos exclusivos de lo establecido para la fusión de sociedades en cumplimiento con lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y en relación con la propuesta de fusión de Banco Sabadell (sociedad absorbente) y Banco CAM (sociedad absorbida) a efectos de su presentación por parte de los administradores a la Junta General de Accionistas.

Asimismo, el auditor de cuentas ha presentado, en la sesión de fecha 23 de enero de 2013, los resultados de su revisión sobre las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio de 2012 poniendo de manifiesto que, al igual que en ejercicios anteriores, estas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del banco y del grupo, del resultado de sus operaciones, y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Funciones relativas a la información económico-financiera

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

La comisión revisó e informó favorablemente los contenidos del Documento de Registro de Acciones de Banco de Sabadell, S.A. a presentar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en la sesión de 28 de marzo de 2012, según las disposiciones normativas que establece el Reglamento CE nº 809/2004 de la Comisión de 29 de abril de 2004, que entró en vigor el 18 de julio de 2005, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE, en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, la incorporación por referencia, la publicación de los citados folletos y la difusión de publicidad.

Durante el ejercicio de 2012, en las sesiones de 24 de abril, 23 de julio y 23 de octubre y en la reunión de 23 de enero de 2013, la Comisión informó favorablemente los estados financieros trimestrales a 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2012, respectivamente, con carácter previo a su aprobación por el consejo y a su comunicación a los mercados.

Asimismo, la Comisión de Auditoría y Control en su sesión de 23 de julio informó favorablemente de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre del grupo Banco Sabadell para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, elaborados y presentados de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia” recogida en las NIIF-UE y de acuerdo con los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

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

Funciones relativas a los servicios de auditoría interna

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

Durante 2012, las actividades de auditoría interna se han focalizado en revisar, de acuerdo con las premisas del Plan estratégico de auditoría interna 2011-2013, los sistemas de control interno para mitigar los riesgos financieros, de crédito, operacionales, contables y regulatorios al que están expuestas las actividades del grupo. Asimismo, en la sesión de fecha 23 de julio de 2012 se presentó el plan de actividades de auditoría interna para Banco CAM (período de junio a diciembre de 2012), elaborado siguiendo la metodología de Banco Sabadell. Dicho plan se ha centrado en la revisión de los procesos de riesgo de crédito, riesgo operacional y de liquidez. Asimismo, se incorporó en el plan una revisión del proceso de integración informática de Banco CAM en los sistemas del grupo y otras revisiones obligatorias de carácter normativo.

La plasmación práctica de dicho Plan de auditoría se ha traducido en la realización de más de 400 informes de auditoría, cuyos principales resultados han sido evaluados por la comisión,

así como las respuestas de la Dirección a las recomendaciones de dichos informes de auditoría.

El consejero interventor general y la directora de Auditoría Interna han asistido a la totalidad de las sesiones de la comisión, habiendo presentado los siguientes informes:

- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del cuarto trimestre de 2011 en la sesión de 24 de enero de 2012.
- Informe sobre la memoria de actividades de auditoría interna durante 2011 y la propuesta de Plan de actividades para el ejercicio de 2012 en la sesión de 24 de enero de 2012.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del primer trimestre de 2012 en la sesión de 24 de abril de 2012.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del segundo trimestre de 2012 en la sesión de 23 de julio de 2012.
- Informe sobre los principales resultados de auditoría interna del tercer trimestre de 2012 en la sesión del 23 de octubre de 2012.

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

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

En orden al buen gobierno en la actividad de la compañía, la comisión ha revisado los informes del consejero interventor general y la auditoría interna sobre cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras que resultan de aplicación.

En cumplimiento con lo establecido en el Real Decreto 217/2008 que establece la revisión periódica del cumplimiento de la Directiva Europea sobre los Mercados de Instrumentos Financieros (MiFID) en las empresas de servicios de inversión, la Comisión de Auditoría y Control ha recibido información específica sobre el cumplimiento de la normativa MiFID en el grupo Banco Sabadell a través de la auditoría interna realizada al efecto.

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

Conforme a los requerimientos del RDL 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de activos inmobiliarios del sector financiero, la comisión revisó el Plan de medidas del grupo Banco Sabadell para cumplir con dichos requerimientos aprobado por la Comisión Ejecutiva del Banco de España de acuerdo con su comunicación de fecha 27 de junio de 2012.

Gobierno corporativo

La comisión, en la sesión de 24 de enero de 2012, acordó informar favorablemente al Consejo de Administración en relación con el informe presentado por la Comisión Ejecutiva sobre la estructura y las prácticas de gobierno corporativo de Banco de Sabadell, S.A. durante el año 2011.

En la sesión de 23 de julio de 2012, la comisión aprobó la modificación de los artículos 4, 5.1, 5.2, 6 y 7 del Reglamento de la Comisión de Auditoría, con la finalidad de adaptarlos a la modificación de los Estatutos aprobada por la Junta de Accionistas de Banco Sabadell, S.A., celebrada en fecha 31 de mayo de 2012, quedando los referidos artículos con la siguiente redacción:

Artículo 4 — Competencias

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

- I Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.*
- II Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoría interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.*
- III Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.*
- IV Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance de su mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.*
- V Informar de las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de dichos principios.*
- VI Establecer las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos, para su examen por el comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.*

- vii Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración.
- viii Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los presentes estatutos y reglamentos que los desarrollem.

Artículo 5.1 — Funciones relativas al proceso de información financiera y sistemas de control interno

La comisión tendrá como funciones principales:

- a Supervisar el proceso de información financiera y contable y revisar la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de dichos principios sugeridos por la Dirección.
- b Supervisar los sistemas y procedimientos de control interno de la compañía y supervisar que los principales riesgos directos o indirectos con control, se encuentran razonablemente identificados, medidos y controlados.

Artículo 5.2 — Funciones relativas a la auditoría de cuentas

La comisión tendrá como funciones principales:

- a Conocer cuáles son las funciones, el alcance, la forma de trabajo y las responsabilidades de los auditores externos.
- b Revisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa.
- c Relacionarse con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría.
- d Recibir anualmente de los auditores externos la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores o por las personas o entidades vinculadas a estos.
- e Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores externos. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior.
- f Conocer las respuestas de la Dirección a las recomendaciones del auditor externo y mediar en caso de discrepancias entre ellos con relación a los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros.
- g Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores externos.

Artículo 6 — Sujeto de las actividades de la comisión

Las actividades de la comisión se extenderán a Banco de Sabadell, S.A., sin perjuicio de que pueda, en el ejercicio de sus funciones, recabar información sobre cualquiera de las sociedades participadas que constituyan junto a Banco de Sabadell, S.A. una unidad de decisión, en los términos establecidos en el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

Artículo 7 — Composición

- 1 La comisión estará formada por un máximo de cinco consejeros, nombrados por el Consejo de Administración. También podrán designarse otros consejeros con derecho de asistencia pero sin voto, a los efectos de poder suplir ausencias o bajas de sus componentes.*
- 2 La comisión podrá elevar al Consejo de Administración para que este, si lo considera oportuno, la presente a la Junta General de Accionistas, una propuesta de modificación en el número de sus miembros, con el objeto de que este sea más adecuado para un eficaz funcionamiento del órgano.*
- 3 No podrán formar parte de esta comisión los consejeros ejecutivos o los que en el pasado hayan desempeñado cargos ejecutivos.*
- 4 Al menos uno de los miembros de esta comisión será designado teniendo en cuenta sus conocimientos en materia de contabilidad, auditoría o en ambas.*

Asimismo, la comisión aprobó la adaptación de la Norma de Auditoría Interna a estas modificaciones del Reglamento de la Comisión y a los principios establecidos por el Comité de Basilea recogidos en el documento *The internal audit function in banks*, publicado en el mes de diciembre de 2011.

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

Autoevaluación

Siguiendo las normas de buen gobierno, los miembros de la Comisión de Auditoría y Control efectuaron su autoevaluación y presentaron un informe al respecto al Consejo de Administración en su sesión de fecha 19 de diciembre, en el que se valoró el funcionamiento de la comisión y se concluyó favorablemente acerca del cumplimiento y correcto desempeño de las funciones encomendadas en su Reglamento por el Consejo de Administración del banco.

Informes de las autoridades de supervisión

Durante el ejercicio de 2012 la comisión ha recibido información acerca de las conclusiones de los informes emitidos por las

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

—Conclusión

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

Como resultado de las actividades de supervisión realizadas sobre la información recibida a lo largo del año del consejero interventor general, el director general financiero, la auditoría interna, así como del auditor de cuentas, la comisión ha podido concluir que las cuentas anuales a formular por el Consejo de Administración expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones, y que contienen la información necesaria y suficiente para su comprensión.

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

Los miembros de la Comisión de Auditoría y Control en fecha 23 de enero de 2013 proceden a suscribir el presente Informe sobre el desarrollo de sus actividades durante 2012 que se someterá a la consideración de la Junta General de Accionistas.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

—Informe sobre política retributiva



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

1—Introducción

El presente informe se elabora por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell S.A., a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, con el objeto de cumplir con el artículo 61 ter de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, según redacción de la Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible, que establece además que se difunda y someta a votación con carácter consultivo y como punto separado del orden del día de la Junta General de Accionistas.

Con carácter general, la política retributiva de Banco Sabadell se ha determinado conjugando los principios de recompensa del esfuerzo, la responsabilidad y la trayectoria profesional con la máxima alineación entre la generación de valor, los intereses de los accionistas y la gestión prudente del riesgo.

Banco Sabadell ha elaborado la política retributiva de los miembros del Consejo de acuerdo con las normas legales aplicables tomando en consideración las recomendaciones emitidas por el Comité Europeo de Supervisores Bancarios y de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

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

La Ley de Sociedades de Capital establece en sus artículos 217, 218 y 219 las reglas básicas para retribución de los administradores, señalando expresamente que la retribución deberá ser fijada en los Estatutos.

En este sentido, el artículo 81 de los Estatutos Sociales de Banco Sabadell establece que la retribución de los consejeros consistirá en una participación en las ganancias que no podrá exceder del 3% del beneficio líquido, estando facultado el Consejo para la fijación de la retribución anual dentro de ese límite y la distribución entre sus miembros. Por su parte, y en consonancia con lo anterior, el artículo 22 del Reglamento del Consejo de Administración establece que los consejeros tendrán derecho a una retribución que se fije por el Consejo de Administración con arreglo a las previsiones estatutarias y de acuerdo con las indicaciones de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

En el caso de los consejeros que adicionalmente desempeñan funciones ejecutivas, el mismo artículo 81 establece que, previo acuerdo de la Junta General, los consejeros que desarrollen funciones ejecutivas podrán participar adicionalmente de planes de incentivos aprobados para los directivos del banco que otorguen una retribución consistente en entrega de acciones, reconocimiento de derechos de opción sobre estas o retribución referenciada al

valor de las acciones. En todo caso, su retribución por las funciones ejecutivas se alinea con los principios generales del Banco, siéndoles de aplicación los criterios de diferimiento y pago en acciones establecidos para la Alta Dirección.

2—Composición del consejo de administración de banco sabadell

El Consejo de Administración de Banco Sabadell está formado por las siguientes personas:

Josep Oliu Creus, presidente
Isak Andic Ermay, vicepresidente 1º
José Manuel Lara Bosch, vicepresidente 2º
José Javier Echenique Landiribar, vicepresidente 3º
Jaime Guardiola Romojaro, consejero delegado
Joan Llonch Andreu, consejero
Francesc Casas Selvas, consejero
Héctor María Colonques Moreno, consejero
Sol Daurella Comadrán, consejera
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, consejero
Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras, consejera
José Ramón Martínez Sufrategui, consejero
António Vítor Martins Monteiro, consejero
José Luis Negro Rodríguez, consejero interventor general
José Permanyer Cunillera, consejero

En su seno, están constituidas las siguientes Comisiones Delegadas:

- Comisión Ejecutiva o Delegada, formada por:
 - Josep Oliu Creus, presidente
 - Jaime Guardiola Romojaro, vocal
 - José Luis Negro Rodríguez, vocal
 - José Permanyer Cunillera, vocal
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones, formada por:
 - Héctor María Colonques Moreno, presidente
 - Isak Andic Ermay, vocal
 - Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, vocal
 - José Manuel Lara Bosch, vocal
- Comisión de Estrategia, formada por:
 - Josep Oliu Creus, presidente
 - Isak Andic Ermay, vocal
 - José Manuel Lara Bosch, vocal
 - José Javier Echenique Landiribar, vocal
 - Jaime Guardiola Romojaro, vocal
 - Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, vocal
- Comisión de Auditoría y Control, formada por:
 - Joan Llonch Andreu, presidente
 - Francesc Casas Selvas, vocal
 - Sol Daurella Comadrán, vocal
 - Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras, vocal
- Comisión de Control de Riesgos, formada por:
 - Josep Oliu Creus, presidente
 - José Permanyer Cunillera, vicepresidente
 - Jaime Guardiola Romojaro, vocal

3—Principios de la política de retribuciones de los miembros del Consejo de Administración

- a La retribución de todos los consejeros ha sido fijada teniendo en cuenta los criterios de dedicación, cualificación y responsabilidad, con carácter incentivador, pero sin que en ningún caso la cuantía comprometa su independencia en el ejercicio de sus funciones.
- b Los criterios aplicables han sido valorados por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, contando, cuando ha sido necesario, con el asesoramiento de los servicios internos de la entidad, teniendo en cuenta, además, las situaciones existentes en el mercado que pudieran considerarse comparables.
- c Las retribuciones han tenido en cuenta, en su caso, la participación en las diferentes Comisiones Delegadas del Consejo y la consecuente dedicación, cualificación y responsabilidad.
- d Las retribuciones de todos los consejeros han sido fijadas por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, de acuerdo con los criterios y dentro de los límites fijados por el artículo 81 de los Estatutos Sociales.

4—Procedimiento de fijación de las retribuciones del Consejo de Administración

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones, prevista en el artículo 59 ter de los Estatutos Sociales, tiene entre sus responsabilidades básicas, descritas en el artículo 14 del Reglamento del Consejo, proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del presidente del Consejo, los consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección del banco y los sistemas de participación del Consejo en los beneficios sociales e informar sobre la política retributiva de los consejeros; así como revisar periódicamente los principios generales en materia retributiva, así como los programas de retribución, ponderando su adecuación a los mismos y velar por la transparencia de las retribuciones.

5—Retribuciones del Consejo de Administración para el ejercicio de 2012

El sistema aprobado para Banco Sabadell ha sido el siguiente:

A Respecto al Consejo de Administración:

- a El presidente del Consejo de Administración percibe una retribución de 252.000 euros.
- b Los vicepresidentes del Consejo de Administración perciben una retribución base de 126.000 euros.
- c Los restantes miembros del Consejo de Administración perciben una retribución base de 108.000 euros.

B En relación con las diferentes Comisiones Delegadas del Consejo:

- a Los consejeros ejecutivos no perciben cantidad alguna por la presidencia, pertenencia o asistencia a las diferentes Comisiones Delegadas del Consejo o a otros Consejos de Administración de sociedades del grupo.
- b A excepción de la Comisión Ejecutiva (por la que no se percibe cantidad alguna), por la pertenencia como miembro de las diferentes Comisiones Delegadas del Consejo (Comisión de Control de Riesgos, Comisión de Nombramientos y Retribuciones, Comisión de Auditoría y Control y Comisión de Estrategia) se percibe una cantidad adicional de 18.000 euros.
- c Los presidentes de las diferentes Comisiones Delegadas del Consejo perciben una cantidad adicional de 18.000 euros.
- d El miembro de la Comisión de Control de Riesgos que preside del Comité de Operaciones de Crédito percibe además una cantidad adicional de 18.000 euros.

C Por la pertenencia a otros consejos de administración de sociedades del grupo:

- a Por la presidencia del Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano hasta el 22 de mayo, fecha de su fusión con Banco Sabadell, se ha percibido la cantidad de 62.727,30 euros; por la vicepresidencia la cantidad de 24.545,46 euros, y por ser miembro del Consejo la cantidad de 16.363,62 euros.
- b Por la presidencia del Consejo de Administración de BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U., se percibe la cantidad de 60.000 euros.
- c Por la presidencia del Consejo de Administración de Solvia Gestió Immobiliària, S.L., se percibe la cantidad de 60.000 euros.

D Otros conceptos:

- a Por la presidencia del Consejo Consultivo SabadellGuipuzcoano, constituido tras la fusión de la entidad con Banco Sabadell el 22 de mayo, se ha percibido la cantidad de 18.000 euros y por la participación como miembro del Consejo se ha percibido la cantidad de 9.000 euros.

- E Las aportaciones por compromisos por pensiones del presidente del Consejo ha sido de 37.800 euros y para los miembros del Consejo Francesc Casas Selvas, Héctor María Colonques Moreno, Joaquín Folch-Rusinol Corachán, Joan Llonch Andreu y José Permanyer Cunillera ha sido de 18.900 euros cada uno.

El siguiente cuadro muestra la totalidad de las retribuciones de los consejeros en el año 2012 percibidas por el desempeño de funciones no ejecutivas.

Miembros	Consejo de Administración	Comisión Control de Riesgos	Comisión de Nombramientos y Retribuciones	Comisión de Auditoría y Control	Comisión de Estrategia	Comisión Ejecutiva	Comisión Otros Consejos del grupo	Otros	Total
Josep Oliu Creus	P 252	P			P	P			252
Isak Andic Ermay	VP 126		M 18		M 18				162
José Manuel Lara Bosch	VP 126		M 18		M 18				162
José Javier Echenique Landiribar	VP 126				M 18		P ⁽²⁾ 63	P ⁽⁴⁾ 18	225
Jaime Guardiola Romojaro	M 108	M				M	M	M ⁽²⁾	108
Francesc Casas Selvas	M 108			M 18					126
Héctor María Colomiques Moreno	M 108		P 36		M 18				144
Sol Daurella Comadrán	M 108			M 18			M ⁽²⁾ 16		142
Joaquín Folch-Rusñol Corachán	M 108		M 18		M 18				144
M. Teresa García-Milà Lloveras	M 108	M ⁽⁵⁾ 9		M 18					135
Joan Llonch Andreu	M 108	M 18		P 36			VP ⁽²⁾ 25	M ⁽⁴⁾ 9	196
José Ramón Martínez Sufrategui	M 108								108
António Vítor Martins Monteiro	M 38								38
José Luis Negro Rodríguez	M 61	M				M			61
José Permanyer Cunillera	M 108	VP ⁽¹⁾ 36				M	MP ⁽³⁾ 120		264

P: Presidente / VP: Vicepresidente / M: Miembro

(1) Presidente del Comité de Operaciones de Crédito.

(2) Banco Guipuzcoano, S.A.

(3) BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U. y Solvia Gestió Immobiliària, S.L.

(4) Consejo Consultivo de SabadellGuipuzcoano.

(5) Ha sido baja durante el ejercicio de 2012.

6—Retribuciones del Consejo de Administración previstas para el ejercicio de 2013

Para el ejercicio de 2013, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones ha propuesto al Consejo de Administración, en atención a las circunstancias de la situación económica y los esfuerzos exigidos al sistema financiero, que las retribuciones previstas para los miembros del Consejo de Administración por funciones no ejecutivas, para el ejercicio de 2013, se reduzcan en un 15%, con carácter general.

7—Retribuciones de los consejeros ejecutivos por el desempeño de funciones ejecutivas

A Banco Sabadell, con carácter general y especialmente en cuanto a las funciones ejecutivas, entiende la compensación como un elemento generador de valor a través del cual es capaz de retener y atraer a los mejores profesionales y que debe incluir un paquete retributivo con una estructura competitiva y en la que, en determinados casos, debe contar con una parte variable vinculada a objetivos concretos y alineados con el interés de los accionistas.

125

B Los principios de la política de retribuciones de los consejeros ejecutivos por el desempeño de sus funciones ejecutivas son los siguientes:

a Los consejeros ejecutivos perciben la retribución fija y variable que les corresponden por el puesto específico que ocupan. Se ha establecido un equilibrio adecuado entre los componentes fijos y variables de la remuneración.

- b** Los criterios de desempeño profesional y consecución de objetivos fijados que determinan la retribución fija y variable, son los mismos que para la Alta Dirección de la entidad y tienen como finalidad alcanzar una retribución global competitiva en relación con parámetros comparables del mercado y en el que el componente variable tenga una parte relevante.
- c** Las retribuciones variables tienen en consideración diversos factores y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, sin que vengan determinadas simplemente por la evolución general de los mercados o de los sectores de actividad de la entidad u otras circunstancias similares.
- d** La política de retribución se ajusta a la estrategia empresarial y a los objetivos, valores e intereses a largo plazo de la entidad, siendo coherente con los principios que rigen la protección de los clientes y de los inversores.
- e** La evaluación combina resultados individuales y globales de la entidad teniendo en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los resultados, así como el coste de capital empleado y la liquidez requerida.
- f** En la elaboración de sus contratos, se tienen en cuenta todas las condiciones que son habituales en este tipo de relaciones, fijándose sus términos de acuerdo con criterios predominantes en el mercado.
- g** Su sistema retributivo se complementa con el plan de incentivos para los directivos de Banco Sabadell, cuyas condiciones detalladas fueron aprobadas por la Junta General del 25 de marzo de 2010.

C Consejeros ejecutivos

En el ejercicio 2012, los consejeros ejecutivos de Banco Sabadell son:

- Josep Oliu Creus, presidente.
- Jaime Guardiola Romojaro, consejero delegado.
- Desde su nombramiento el 31 de mayo de 2012, José Luis Negro Rodríguez, consejero interventor general.

D Retribución fija para el ejercicio de 2012

La retribución fija de los consejeros ejecutivos se establece atendiendo a sus niveles de máxima responsabilidad y remunera la contribución de cada puesto que desempeñan y sus capacidades directivas y de liderazgo. Para su determinación se han tenido en cuenta, además, las situaciones comparables existentes en el mercado.

La retribución fija incluye los conceptos establecidos por los diferentes convenios que resultan aplicables a todos los trabajadores de la entidad.

La retribución fija durante el ejercicio de 2012 ha sido de 1.301.269 euros para Josep Oliu Creus, de 846.083 euros para Jaime Guardiola Romojaro y de 366.668 euros para José Luis Negro Rodríguez, desde la fecha de su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

El consejero delegado percibe además una cantidad fija anual de 400.000 euros.

E Retribución variable abonada en el ejercicio de 2012

La retribución variable en el ejercicio de 2012, y calculada sobre los resultados del ejercicio de 2011, fue abonada en el mes de febrero de 2012 y, aplicándose las normas establecidas en el Real Decreto 771/2011, de 3 de junio:

- a El 50% de la retribución variable se abona en acciones de Banco Sabadell.
- b A su vez, el 50% del total de la retribución variable se ha diferido en el tiempo, estando previsto el abono de la cantidad diferida, por tercios, en los tres años siguientes.
- c En cada uno de los abonos se percibe el 50% de la cantidad correspondiente en acciones de Banco Sabadell.
- d Las acciones entregadas tienen un período de retención de un año a partir de la fecha de entrega.

La retribución variable del presidente se ha fijado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tomando en consideración un criterio objetivo como es el beneficio, así como otros aspectos relevantes de la gestión corporativa del año, resultando, en aplicación del sistema descrito, un abono de 182.500 euros.

La retribución variable del consejero delegado se ha fijado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tomando en consideración los resultados del grupo, si bien por su función se han diseñado un conjunto de objetivos con una diferente ponderación, destacando entre ellos: beneficio, incremento neto de clientes y, finalmente *gap* de liquidez y cuota de cuentas vista, resultando, en aplicación del sistema descrito, un abono de 172.274 euros.

En aplicación del sistema de abono de la retribución variable descrito anteriormente, se entregaron 36.726 acciones de Banco Sabadell al presidente y 34.783 acciones de Banco Sabadell al consejero delegado.

F Compromisos por pensiones

Las aportaciones por compromisos por pensiones se han instrumentado en pólizas de seguros por importe de 985.636,91 euros para Josep Oliu Creus y 1.385.719,00 euros correspondientes a Jaime Guardiola Romojaro. Además, se han realizado, a cada uno de ellos, aportaciones a planes de pensiones por importe de 762,08 euros.

G Sistema de retribución variable plurianual

El sistema retributivo se complementa con un plan de incentivos implantado para todos los directivos de Banco Sabadell, cuyas condiciones detalladas fueron aprobadas por la Junta General del 25 de marzo de 2010.

De acuerdo con las condiciones de dicho plan, denominado Stock Appreciation Rights 2010-2013, el presidente ha recibido una asignación de 2.600.000 derechos, el consejero delegado de 2.000.000 de derechos y el consejero interventor general de 800.000 derechos, si bien de acuerdo con las condiciones actuales y basándose en los criterios establecidos en dicho programa, a la fecha del presente informe no se devengaría derecho alguno.

H Otros beneficios

Durante el ejercicio se ha imputado como retribución las cantidades de 28.727 euros al presidente, 9.211 euros al consejero delegado y 5.429 euros al consejero interventor general en concepto de retribuciones en especie.

8—Retribuciones de los consejeros ejecutivos por el desempeño de sus funciones ejecutivas previstas para el ejercicio de 2013

La política retributiva prevista para los consejeros ejecutivos para el ejercicio de 2013 se guiará por los principios fijados con carácter general por Banco Sabadell y detallados en el presente informe.

En el ejercicio de 2013, se abonará el variable correspondiente al ejercicio de 2012, así como el primer tercio diferido correspondiente al variable de 2011.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas del año 2013 está previsto someter a aprobación la puesta en marcha de un sistema que permita abonar la retribución variable correspondiente al ejercicio de 2012 en opciones sobre acciones de Banco Sabadell. Con este sistema, que no supone retribución adicional, los consejeros ejecutivos podrán percibir el 100% del variable, que les corresponde por el ejercicio de las funciones ya desempeñadas durante el año 2012, en opciones sobre acciones, con un vencimiento a tres años, que cumple plenamente con todos los requisitos legales y societarios en relación con el diferimiento de la retribución variable y el pago en instrumentos de capital.

Con este sistema, los consejeros ejecutivos vincularán la totalidad de la retribución variable que perciben en el ejercicio de 2013 a la evolución del valor de la acción en los próximos años.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

—Responsabilidad social corporativa

Banco Sabadell cuenta con un modelo de responsabilidad social corporativa que incorpora de manera transversal todas las áreas de negocio y que se concreta en adhesiones a políticas e iniciativas internacionales.

La Dirección de Cumplimiento Normativo, RSC y Gobierno Corporativo coordina las políticas de responsabilidad social aprobadas por el Consejo de Administración.

En un entorno económico y social adverso, marcado por la reestructuración del sector financiero, la entidad ha demostrado su capacidad de desarrollar una política de responsabilidad social corporativa coherente que identifica, previene y atenúa sus posibles impactos en la sociedad y crea valor compartido para los grupos de interés.

Durante gran parte del ejercicio de 2012, Banco Sabadell afrontó el reto de llevar a cabo la integración de Banco CAM y puso de manifiesto sus valores basados en la transparencia, la autenticidad y la confianza.

Iniciativas, alianzas y compromisos con los grupos de interés y la sociedad en general

— Firmante del Pacto Mundial de las Naciones Unidas

La red internacional del Pacto Mundial ha otorgado la calificación de nivel avanzado al Informe de Progreso 2011 de Banco Sabadell

— Firmante de los Principios de Ecuador

— Adhesión en la categoría de propietarios de activos a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas – UNPRI

— Firmante del Carbon Disclosure Project y del CDP Water Disclosure

— Adhesión al convenio suscrito entre la AEB, la CNMV y el Banco de España para el desarrollo de actuaciones en el marco del Plan de Educación Financiera

— Desde 2008, Banco Sabadell está incluido en los índices bursátiles sostenibles FTSE4Good y FTSE4Good IBEX y es miembro del Ethibel Investment Register

— Sello de Oro a la Excelencia Europea de la Fundación Europea para Gestión de la Calidad (EFQM)

— Certificación ISO 9001 vigente para el 100% de los procesos y las actividades del grupo financiero en España para toda su actividad

— Certificación ISO 14001 para seis sedes corporativas

— Certificación LEED NC (New Construction) GOLD de edificación sostenible para el nuevo edificio del Centro Banco Sabadell en Sant Cugat del Vallès

— Socio del Programa europeo Greenbuilding por la edificación sostenible del centro logístico en Polinyà

— Miembro de la Cátedra de Ética Aplicada de la Fundación Ethos Ramon Llull

— Entidad amiga de la Iniciativa RSE-PYME promovida por el ICO y la Red Española del Pacto Mundial para la difusión de la responsabilidad corporativa entre las pymes españolas

— Vicepresidencia ejecutiva de Cataluña del Club de Excelencia en Gestión

— Miembro del Consejo de expertos de la Fundación Madrid Excelente

- Miembro del consejo asesor de la *Revista de responsabilidad social corporativa* de la Fundación Luis Vives
- Miembro vocal del Comité de Medio Ambiente de la Asociación Española para la Calidad (AEC)
- Miembro del comité externo de responsabilidad social corporativa de la empresa SECE

Banco Sabadell informa sobre su desempeño económico, social y ambiental en la memoria anual de Responsabilidad Social Corporativa siguiendo el estándar internacional G3.1 del Global Reporting Initiative (GRI) y su suplemento financiero. Un año más, el contenido de la memoria está verificado por auditores externos y ha recibido la máxima calificación A+ por parte de GRI.

A continuación, apuntamos algunos de los aspectos más relevantes del ejercicio, detallados en la Memoria de Responsabilidad Social Corporativa 2012. Esta publicación se encuentra a disposición de todos los grupos de interés en el sitio web corporativo (www.grupobancosabadell.com), de igual manera que el Informe de Gobierno Corporativo 2012.

Fomento del desarrollo económico

Banco Sabadell ha superado satisfactoriamente la auditoría independiente realizada por la consultora Oliver Wyman a la que se han sometido las principales entidades financieras españolas en 2012 para determinar su necesidad de capital frente a un escenario económico adverso. El banco queda encuadrado en el denominado grupo cero, en el que se incluyen todas aquellas entidades que cuentan ya con el nivel de capital suficiente para superar con éxito el escenario macroeconómico más adverso y que demuestran su solvencia.

Anualmente, el banco suscribe las líneas ICO y las principales líneas de financiación subvencionadas de las comunidades autónomas. Además, Banco Sabadell tiene firmados convenios con la mayoría de las sociedades de garantía reciproca (SGR), lo que permite a empresas y pymes disponer de las garantías de estas sociedades para su financiación.

En 2012, Banco Sabadell ocupa el tercer lugar en el ranking ICO con un cuota global del 12,2%.

Actividad financiera y sostenibilidad

132 Banco Sabadell y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) han firmado un acuerdo que supone una inyección de 400 millones de euros de financiación en total a favor de las pymes. El acuerdo firmado recoge la exclusión de no financiar a sectores o actividades de carácter no ético o que, por ejemplo, impacten sobre el medio ambiente, se dediquen a la fabricación de armamento o atenten contra los derechos de las personas u a otras actividades como las meramente financieras.

Durante el ejercicio, Banco Sabadell ha destinado más de 643 millones de euros a proyectos de financiación estructurada. En 2012 se han firmado diecisiete proyectos que incorporan los Principios de Ecuador, de los que el 88% corresponden a proyectos de energía renovable.

Banco Sabadell ofrece productos de inversión socialmente responsable:

- Sabadell BS Inversión Ética y Solidaria, FI
- Urquijo Cooperación SICAV
- Plan de Pensiones Ético y Solidario
- BS ahorro futuro

Una relación a largo plazo

Tras formalizar la adquisición de Banco CAM, la entidad puso en marcha los planes de actuación necesarios para recuperar la confianza de los clientes de la antigua caja de ahorros y equiparar los niveles de servicio y de calidad a los de Banco Sabadell. A tal efecto, en la red de oficinas de SabadellCAM se han organizado reuniones personales e individualizadas con los clientes para responder a sus inquietudes.

El banco ofreció a los titulares de participaciones preferentes y de deuda subordinada de Banco CAM la posibilidad de acceder a unos valores de mayor liquidez y mejor adaptados a las actuales circunstancias regulatorias y de mercado.

Educación financiera

Banco Sabadell facilita a sus clientes los conocimientos y herramientas necesarias para manejar sus finanzas y trabaja de manera continuada para ofrecerles las soluciones financieras que mejor se adapten a sus necesidades.

Por tercer año consecutivo, Banco Sabadell ha organizado el concurso de dibujo infantil "¿Para qué sirve el dinero?", dirigido a todos los niños y niñas de entre 0 y 13 años que estén dispuestos a dibujar. En el sitio web paraquesirveeldinero.com el banco facilita material didáctico y juegos para enseñar a los niños el valor del dinero y su importancia. Como novedad, en esta edición se ha editado una guía didáctica elaborada en colaboración con pedagogos y educadores. La guía cuenta con recursos que ayudan a convertir las preguntas que los más pequeños se hacen acerca del dinero en oportunidades de aprendizaje y diálogo con sus padres.

Banco Sabadell ha creado el servicio Finanzas Personales, pensado para ayudar a los clientes particulares a organizar y gestionar su economía doméstica.

AMEC, Arola, Banco Sabadell, CESCE, Esade y Garrigues han lanzado el programa de acompañamiento "Exportar para crecer", que pretende acompañar a pymes y empresas en su proceso de internacionalización como vía de salida de la crisis. Este programa pone a disposición general varios mecanismos y canales de aprendizaje: una guía práctica de comercio exterior, jornadas, videosesiones, píldoras para mejorar, casos prácticos para la internacionalización de las pymes, entre otros (www.banksabadell.tv/servicios).

Equipo humano: la clave

La ilusión, el compromiso, la profesionalidad y la capacidad de trabajo del personal del banco han sido la clave en el éxito de la integración de Banco CAM.

El grupo cuenta a cierre de año con 15.596 empleados de los que el 50,5% son mujeres.

Liderazgo y formación

En 2012, el banco se ha focalizado en reforzar los programas de liderazgo y de formación destinados a los principales ejecutivos de la organización y a acompañar los empleados de Banco CAM en su proceso de integración:

- Se ha ampliado el programa de desarrollo directivo y liderazgo, dirigido tanto a la alta dirección como a los futuros responsables de departamentos y nuevos directores de centro corporativo.
- Se ha lanzado una nueva edición del programa LAUDE, que convalida a los empleados de la entidad sus itinerarios formativos en Banco Sabadell por titulaciones académicas expedidas por el Instituto de Formación Continua de la Universidad de Barcelona (IL3-Universidad de Barcelona) y adaptadas al nuevo marco europeo del Espacio Europeo de Enseñanza.
- Se ha creado una plataforma específica para acompañar a los empleados de Banco CAM en todo el proceso de integración y garantizar que hayan adquirido los conocimientos y las habilidades necesarios para el desarrollo de su actividad en el grupo.
- Se organizó un primer ciclo de conferencias en el nuevo edificio corporativo inaugurado en junio de 2012 sobre el tema de la actuación empresarial y los valores a cargo de personalidades del mundo empresarial, catedrático y de nuestro colectivo de senior.

Minimizar el impacto social y mejorar la empleabilidad

Con el objetivo de minimizar el impacto social de las medidas exigidas por la Comisión Europea tras la adquisición del Banco CAM, Banco Sabadell ha lanzado un plan social que consiste en la ayuda a la recolocación de aquellos empleados que de forma voluntaria o forzosa se hayan visto afectados por el ERE por medio de una orientación laboral para los extrabajadores con el objetivo de mejorar su empleabilidad y el acceso a líneas de financiación con condiciones favorables, oficinas o locales comerciales con un alquiler de un año gratis, y asesoramiento profesional.

El plan implica, además, una revitalización del tejido empresarial de las zonas donde se da mayor concentración de salidas de Banco CAM que fomente la generación de empleo a través de la promoción de iniciativas empresariales.

La Comisión de Seguimiento del plan de igualdad, constituida por representantes de los trabajadores y del banco, se reúne dos veces al año para realizar el seguimiento sobre el desarrollo y el cumplimiento del plan de igualdad, firmado en 2010.

Para sensibilizar al mundo empresarial sobre las habilidades directivas de las mujeres, Banco Sabadell colabora con la Asociación de Antiguos Alumnos de ESADE en la realización de las jornadas del Foro Mujer y Liderazgo.

Instalaciones y gestión ambiental

Banco Sabadell ha inaugurado en 2012 su nuevo edificio de oficinas en la sede Centro Banco Sabadell (CBS) en Sant Cugat del Vallès. Se trata de un proyecto de ampliación de la principal sede corporativa del grupo que cuenta la certificación LEED NC ORO v.2.2. Según los criterios marcados por esta certificación, el nuevo edificio es aproximadamente un 23% más eficiente a nivel de consumo energético y un 65% en el consumo de agua si lo comparamos con un edificio de referencia con las mismas características.

Banco Sabadell cuenta además con seis edificios certificados con la ISO 14001.

Compromiso con la sociedad

Banco Sabadell realiza sus acciones de acción social y cultural a través de la Fundación Banco Sabadell, la Fundación Banco Herrero y la Comisión de Patrocinios de Banco Sabadell. En 2012, el banco ha invertido 3.841.821 euros en acción social y cultural.

En la sección “Sociedad” de la web institucional está disponible toda la información referente a las fundaciones y a las convocatorias anuales de los premios. Entre las actividades más relevantes destacan:

- XI Premio Fundación Herrero otorgado a Emilio J. Castilla por su trayectoria de investigación sobre los aspectos organizativos del trabajo y el empleo.
- VII Premio Banco Sabadell a la Investigación Biomédica en reconocimiento a la labor del Dr. Ben Lehner, de 33 años, por su “brillante y original contribución a la comprensión y predicción de cómo las mutaciones genéticas conducen a cambios fenotípicos y a la manifestación de enfermedades”, según el veredicto del jurado.
- IV premio UPF Emprèn, convocado por el Consejo Social de la Universidad Pompeu Fabra y la Fundación Banco Sabadell, incentiva la iniciativa y la capacidad empresarial entre los jóvenes universitarios. En 2012 se ha distinguido al proyecto MyVoicer, un lector de textos portátil para invidentes.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

— Información legal

Sabadell

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

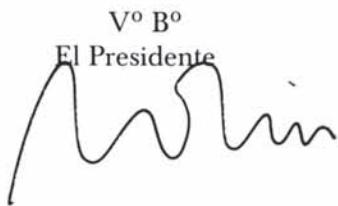
CERTIFICA:

Que en la reunión del Consejo de Administración de la sociedad celebrada en Barcelona el día de hoy, por convocatoria escrita de fecha 19 de enero de 2012, con la asistencia personal de D. José Oliu Creus, D. Isak Andic Ermay, D. José Manuel Lara Bosch, D. José Javier Echenique Landiribar, D. Jaime Guardiola Romojaro, D. Joan Llonch Andreu, D. Francesc Casas Selvas, D. Joaquín Folch-Rusinol Corachán, D. Héctor María Colonques Moreno, D. José Permanyer Cunillera, D^a María Teresa García-Milà Lloveras, D. José Ramón Martínez Sufrategui, D. José Luis Negro Rodriguez y D. Antonio Vitor Martins Monteiro, hallándose ausente por causa justificada D^a Sol Daurella Comadrán, quien delega su voto en el Sr. Presidente, bajo la presidencia del Sr. Oliu, actuando de Secretario el que suscribe y como Vicesecretaria D^a María José García Beato, se ha tomado por unanimidad y tras la correspondiente deliberación, entre otros que no lo contradice, el siguiente acuerdo:

Los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio de 2012, formuladas hoy y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco de Sabadell, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión formulados incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco de Sabadell, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Se hace constar expresamente que el acta de la reunión del Consejo en el que se adoptó el acuerdo precedente ha sido leída y aprobada por unanimidad al final de la reunión, y firmada por el secretario con el Vº Bº del presidente.

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

Vº Bº
El Presidente






INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de Banco de Sabadell, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, los administradores son los responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los administradores de Banco de Sabadell, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Feo, Javier ASÚZ Fernández
Socio - Auditor de Cuentas
1 de febrero de 2013

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

Índice de las Cuentas anuales consolidadas del año 2012 del grupo Banco Sabadell

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

Informe de gestión

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Activo	2012	2011 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	2.483.590	1.290.678
Cartera de negociación	2.042.177	1.682.120
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda (nota 5)	297.752	205.931
Instrumentos de capital (nota 6)	41.390	38.517
Derivados de negociación (nota 7)	1.703.035	1.437.672
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	170.895	173.326
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Instrumentos de capital (nota 6)	170.895	173.326
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	16.412.630	13.268.170
Valores representativos de deuda (nota 5)	15.193.555	12.090.847
Instrumentos de capital (nota 6)	1.219.075	1.177.323
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.052.921	5.869.459
Inversiones crediticias	110.732.517	76.282.944
Depósitos en entidades de crédito (nota 4)	5.233.243	3.628.914
Crédito a la clientela (nota 8)	105.102.361	72.654.030
Valores representativos de deuda (nota 5)	396.913	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	765.261	1.541.697
Cartera de inversión a vencimiento (nota 5)	7.647.834	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	871.089	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (nota 11)	36.917	0
Derivados de cobertura (nota 2 y 12)	4.933.006	417.685
Activos no corrientes en venta (nota 13)	2.056.254	530.881
Participaciones (nota 14)	746.336	696.934
Entidades asociadas	744.356	694.957
Entidades multigrupo	1.980	1.977
Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 25)	165.092	162.735
Activos por reaseguros	0	0
Activo material (nota 15)	2.635.038	1.106.881
Inmovilizado material	1.450.485	877.935
De uso propio	1.378.563	792.694
Cedidos en arrendamiento operativo	71.922	85.241
Inversiones inmobiliarias	1.184.553	228.946
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0	0
Activo intangible (nota 16)	1.165.072	1.022.161
Fondo de comercio	827.931	823.815
Otro activo intangible	337.141	198.346
Activos fiscales	6.279.864	1.408.384
Corrientes	670.556	411.076
Diferidos (nota 35)	5.609.308	997.308
Resto de activos (nota 17)	4.039.863	2.394.481
Existencias	3.709.485	2.238.784
Otros	330.378	155.697
Total activo	161.547.085	100.437.380

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

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Pasivo	2012	2011 (*)
Cartera de negociación	1.699.230	1.451.021
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Derivados de negociación (nota 7)	1.678.818	1.451.021
Posiciones cortas de valores	20.412	0
Otros pasivos financieros	0	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos subordinados	0	0
Otros pasivos financieros	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	144.984.600	91.586.490
Depósitos de bancos centrales	23.888.640	4.040.717
Depósitos de entidades de crédito (nota 19)	9.779.956	8.128.791
Depósitos de la clientela (nota 20)	82.464.410	58.444.050
Débitos representados por valores negociables (nota 21)	25.326.170	17.643.095
Pasivos subordinados (nota 22)	1.166.707	1.859.370
Otros pasivos financieros (nota 23)	2.358.717	1.470.467
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas (nota 11)	337.992	449.245
Derivados de cobertura (nota 12)	436.225	111.145
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 13)	0	0
Pasivos por contratos de seguros (nota 24)	2.038.815	173.348
Provisiones (nota 25)	1.370.326	350.203
Fondos para pensiones y obligaciones similares	242.354	163.510
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	52.284	51.079
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	277.162	89.611
Otras provisiones	798.526	46.003
Pasivos fiscales	899.077	202.133
Corrientes	154.280	71.466
Diferidos (nota 35)	744.797	130.667
Resto de pasivos	520.048	179.651
Total pasivo	152.286.313	94.503.236

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

Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Patrimonio neto	2012	2011 (*)
Fondos propios (nota 28)	9.119.542	6.276.160
Capital	369.944	173.881
Escriturado	369.944	173.881
Menos: Capital no exigido	0	0
Prima de emisión	4.560.923	1.861.702
Reservas	3.334.389	3.438.010
Reservas (pérdidas) acumuladas	3.128.330	3.213.527
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	206.059	224.483
Otros instrumentos de capital	798.089	814.620
De instrumentos financieros compuestos	798.089	814.620
Resto de instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	(25.694)	(174.439)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	81.891	231.902
Menos: Dividendos y retribuciones	0	(69.516)
Ajustes por valoración (nota 29)	(317.945)	(389.228)
Activos financieros disponibles para la venta	(241.661)	(277.573)
Coberturas de los flujos de efectivo	(37.363)	(30.374)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(13.733)	2.790
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(19.972)	(85.062)
Resto de ajustes por valoración	(5.216)	991
Intereses minoritarios (nota 30)	459.175	47.212
Ajustes por valoración	4.682	(6.150)
Resto	454.493	53.362
Total patrimonio neto	9.260.772	5.934.144
Total patrimonio neto y pasivo	161.547.085	100.437.380
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 31)	9.015.469	8.347.022
Compromisos contingentes (nota 32)	13.523.884	11.657.865

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

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En miles de euros

	2012	2011 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (nota 34.a)	4.735.621	3.394.082
Intereses y cargas asimiladas (nota 34.a)	(2.867.633)	(1.856.819)
Margen de intereses	1.867.988	1.537.263
Rendimientos de instrumentos de capital	9.865	8.752
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(11.735)	37.650
Comisiones percibidas (nota 34.b)	725.766	637.624
Comisiones pagadas (nota 34.b)	(97.077)	(64.031)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 34.c)	546.236	271.246
Cartera de negociación	132.205	139.025
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(177)	0
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	395.270	126.056
Otros	18.938	6.165
Diferencias de cambio (neto)	59.881	69.999
Otros productos de explotación (nota 34.d)	392.751	99.429
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	176.847	34.912
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	117.124	3.563
Resto de productos de explotación	98.780	60.954
Otras cargas de explotación (nota 34.e)	(535.229)	(91.210)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(189.931)	(34.208)
Variación de existencias	(5.466)	(41)
Resto de cargas de explotación	(339.832)	(56.961)
Margen bruto	2.958.446	2.506.722
Gastos de administración (nota 34.f)	(1.511.625)	(1.145.091)
Gastos de personal	(996.546)	(742.600)
Otros gastos generales de administración	(515.079)	(402.491)
Amortización	(156.925)	(130.921)
Dotaciones a provisiones (neto)	(62.561)	(13.997)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 34.g)	(1.408.967)	(634.524)
Inversiones crediticias	(1.329.691)	(512.633)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 6)	(79.276)	(121.891)
Resultado de la actividad de explotación	(181.632)	582.189

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

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En miles de euros

	2012	2011 (*)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (nota 34.h)	(896.538)	(377.388)
Fondo de comercio y otro activo intangible (nota 16)	(175)	(316)
Otros activos	(896.363)	(377.072)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 34.i)	15.407	5.672
Diferencia negativa en combinaciones de negocios (nota 34.j)	933.306	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas	(172.563)	(23.007)
Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos	(302.020)	187.466
Impuesto sobre beneficios (nota 35)	398.055	48.406
Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas	96.035	235.872
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	96.035	235.872
 Resultado atribuido a la entidad dominante	81.891	231.902
 Resultado atribuido a intereses minoritarios (nota 30)	14.144	3.970
Beneficio por acción (en euros)	0,03	0,17
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,03	0,15
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,03	0,15

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

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En miles de euros

	2012	2011 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	96.035	235.872
Otros ingresos y gastos reconocidos	82.115	(65.954)
Activos financieros disponibles para la venta:	75.673	70.644
Ganancias (pérdidas) por valoración	(122.640)	(21.472)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	198.313	92.116
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	(10.508)	(37.771)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(9.057)	(42.930)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.451)	5.159
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio:	(29.344)	1.632
Ganancias (pérdidas) por valoración	(29.344)	1.629
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	3
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	(2.634)	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	(2.634)	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación:	65.090	(90.107)
Ganancias (pérdidas) por valoración	51.447	(90.107)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	13.643	0
Otras reclasificaciones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(8.867)	0
Impuesto sobre beneficios	(7.295)	(10.352)
Total ingresos y gastos reconocidos	178.150	169.918
Atribuidos a la entidad dominante	153.172	166.409
Atribuidos a intereses minoritarios	24.976	3.509

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

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

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en patrimonio neto consolidado del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										Total intereses minoritarios	Total patrimonio neto		
	Fondos propios													
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valorada por el método de participación	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración				
Saldo final a 31/12/2011	173.881	1.861.702	3.213.527	224.483	814.620	(174.439)	231.902	(69.516)	6.276.160	(389.228)	5.886.932	47.212	5.934.144	
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo inicial ajustado	173.881	1.861.702	3.213.527	224.483	814.620	(174.439)	231.902	(69.516)	6.276.160	(389.228)	5.886.932	47.212	5.934.144	
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	81.891	0	81.891	71.283	153.174	24.976	178.150	
Otras variaciones del patrimonio neto	196.063	2.699.221	(85.197)	(18.424)	(16.531)	148.745	(231.902)	69.516	2.761.491	0	2.761.491	386.987	3.148.478	
Aumentos de capital/fondo de dotación	196.063	2.828.820	0	0	0	0	0	0	3.024.883	0	3.024.883	0	3.024.883	
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	(110.425)	0	0	0	0	(69.516)	69.516	(110.425)	0	(110.425)	0	(110.425)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	(40.145)	0	(16.548)	148.745	0	0	92.052	0	92.052	0	92.052	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0	0	180.810	(18.424)	0	0	(162.386)	0	0	0	0	0	0	
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	(19.174)	(225.862)	0	17	0	0	0	(245.019)	0	(245.019)	386.987	141.968	
Saldo final a 31/12/2012	369.944	4.560.923	3.128.330	206.059	798.089	(25.694)	81.891	0	9.119.542	(317.945)	8.801.597	459.175	9.260.772	

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en patrimonio neto consolidado del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										Total intereses minoritarios	Total patrimonio neto		
	Fondos propios													
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valorada por el método de participación	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración				
Saldo final a 31/12/2010	157.954	1.465.980	3.102.097	193.040	818.714	(25.686)	380.040	(113.727)	5.978.412	(323.735)	5.654.677	33.866	5.688.543	
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo inicial ajustado	157.954	1.465.980	3.102.097	193.040	818.714	(25.686)	380.040	(113.727)	5.978.412	(323.735)	5.654.677	33.866	5.688.543	
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	231.902	0	231.902	(65.493)	166.409	3.509	169.918	
Otras variaciones del patrimonio neto	15.927	395.722	111.430	31.443	(4.094)	(148.753)	(380.040)	44.211	65.846	0	65.846	9.837	75.683	
Aumentos de capital/fondo de dotación	15.927	400.022	0	0	0	0	0	0	415.949	0	415.949	0	415.949	
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	(197.127)	44.211	(152.916)	0	(152.916)	0	(152.916)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	7.183	0	(4.151)	(148.753)	0	0	(145.721)	0	(145.721)	0	(145.721)	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0	0	151.470	31.443	0	0	(182.913)	0	0	0	0	0	0	
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	(4.300)	(47.223)	0	57	0	0	0	(51.466)	0	(51.466)	9.837	(41.629)	
Saldo final a 31/12/2011	173.881	1.861.702	3.213.527	224.483	814.620	(174.439)	231.902	(69.516)	6.276.160	(389.228)	5.886.932	47.212	5.934.144	

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

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

Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En miles de euros

	2012	2011 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.685.871	740.332
Resultado consolidado del ejercicio	96.035	235.872
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(59.439)	39.198
Amortización	156.925	130.921
Otros ajustes	(216.364)	(91.723)
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	(4.535.286)	2.149.207
Cartera de negociación	211.731	384.525
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(23.957)	(4.166)
Activos financieros disponibles para la venta	716.415	2.288.321
Inversiones crediticias	(6.245.824)	(845.205)
Otros activos de explotación	806.349	325.732
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	(2.881.202)	2.691.687
Cartera de negociación	75.158	289.900
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	(3.980.128)	2.385.750
Otros pasivos de explotación	1.023.768	16.037
Cobro/Pago por impuesto sobre beneficios	(4.809)	(77.218)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(317.613)	(343.412)
Pagos	554.713	361.944
(-) Activos materiales	235.163	246.604
(-) Activos intangibles	110.382	93.933
(-) Participaciones	209.168	21.407
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Cobros	237.100	18.532
(+) Activos materiales	0	11.645
(+) Activos intangibles	733	0
(+) Participaciones	236.367	6.887
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0

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

Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

En miles de euros

	2012	2011 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(158.823)	(360.977)
Pagos	1.392.750	1.173.869
(-) Dividendos	0	152.916
(-) Pasivos subordinados	489.918	480.559
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	2.553
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	510.808	504.009
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	392.024	33.832
Cobros	1.233.927	812.892
(+) Pasivos subordinados	0	40.400
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	902.556	410.052
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	331.371	362.440
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(16.523)	1.135
Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	1.192.912	37.078
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.290.678	1.253.600
Efectivo y equivalentes al final del período	2.483.590	1.290.678
Pro-memoria		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período		
(+) Caja y bancos	455.956	239.346
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.027.634	1.051.332
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: <i>Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>	0	0
Total efectivo y equivalentes al final del período		
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	0	0

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

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas del grupo Banco Sabadell

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011.

Nota 1. Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

Actividad

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

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

Bases de presentación

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

Asimismo, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito", así como sucesivas modificaciones posteriores a la misma, con el objeto de modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo a las NIIF-UE.

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2012 del grupo han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del grupo y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados. Las Cuentas anuales consolidadas no presentan diferencias significativas con las que se obtendrían elaborándolas de acuerdo con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en esta misma nota un resumen de los principios y las normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes Cuentas anuales consolidadas.

La información contenida en las presentes Cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la entidad dominante del grupo. Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2012 del grupo han sido formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de fecha 24 de enero de 2013, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del mismo, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

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

Normas e interpretaciones emitidas por International Accounting Standards Board (en adelante, IASB) entradas en vigor en el ejercicio de 2012

En el ejercicio de 2012 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) o interpretaciones de las mismas (en adelante, CINIIF) cuya adopción en el grupo no ha tenido impacto significativo en los presentes estados financieros consolidados:

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria en el ejercicio de 2012
NIIF 7 (modificación)	Información a revelar - transferencias de activos financieros

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A 31 de diciembre de 2012, las siguientes normas e interpretaciones que podrían ser de aplicación al grupo fueron publicadas por el IASB, pero no han entrado todavía en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros consolidados o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

El grupo ha evaluado los impactos que de ello se derivan y ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada.

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria a partir del ejercicio anual	
NIC 12 (modificación) (1)	Impuestos diferidos: recuperación de activos subyacentes	2013
NIC 1 (modificación) (1)	Presentación del estado de ingresos y gastos reconocidos	2013
NIC 19 (1)	Retribuciones a los empleados	2013
NIIF 13 (1)	Medición del valor razonable	2013
NIC 28 (1)	Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	2014
NIC 27 (1)	Estados financieros separados	2014
NIIF 7 (modificación)	Información a revelar - transferencias de activos financieros	2013
NIIF 10 (1)	Estados financieros consolidados	2014
NIIF 11 (1)	Acuerdos conjuntos	2014
NIIF 12 (1)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	2013
NIIF 13 (1)	Medición del valor razonable	2013
NIC 32 (Modificación) (1)	Clasificación de las emisiones de derechos - compensación de activos y pasivos financieros	2014
NIIF 9 (2)	Instrumentos financieros	2015

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la UE a 31 de diciembre de 2012.

(2) Pendiente de endoso.

Principios y criterios contables aplicados

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

a) Principios de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Principio del devengo

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

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (notas 1.e, 4, 5, 6, 8 y 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo, así como las empleadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (notas 1.q, 1.s, 24 y 25).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 1.j, 1.m, 15 y 16).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (notas 1.m y 16).
- El valor razonable de activos financieros no cotizados (notas 1.d, 5 y 6).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (notas 1h, 1j, 1n, 13, 15 y 17).

Durante el ejercicio 2012, se ha procedido a revisar las estimaciones relacionadas con las pérdidas de los activos financieros crediticios, garantizados con activos del sector inmobiliario y de la construcción, así como de los activos inmobiliarios registrados en el balance consolidado, siguiendo las evaluaciones sectoriales a este respecto que se han producido en el periodo.

Esa revisión se ha debido a los acontecimientos macroeconómicos acaecidos durante el ejercicio en Europa con repercusión fundamental en España, en particular a partir del mes de mayo, y recoge la estimación del efecto que sobre el valor de los activos inmobiliarios y de las garantías inmobiliarias tienen la falta de liquidez, la sobreoferta y el reducido volumen de transacciones que está experimentando el sector inmobiliario español.

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

d) Valoración y registro de los instrumentos financieros

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

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

• **Cartera de negociación**

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

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

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones

exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

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

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

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

- **Activos financieros disponibles para la venta**

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

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

- **Inversiones crediticias**

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

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

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

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

• Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

e) Deterioro del valor de los activos financieros

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

• Elementos valorados a coste amortizado

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

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

Estos instrumentos se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal, se estiman las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, el tipo y valor de las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se ha realizado basándose en el calendario de morosidad elaborado por el Banco de España a partir de la experiencia y de la información que tiene del sector, todo ello de acuerdo con lo establecido en la circular 4/2004 de Banco de España.

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

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

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

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

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

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

• Instrumentos disponibles para la venta

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

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

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

La evaluación de posibles deterioros de las exposiciones de deuda soberana se realiza mediante el análisis de las oscilaciones en las cotizaciones de mercado motivadas, principalmente, por las variaciones de primas de riesgo así como el análisis continuado de la solvencia de cada uno de los Estados.

En el caso de instrumentos de patrimonio cotizados, se analiza si un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión por debajo de su coste es una evidencia objetiva de deterioro de valor. A efectos de calcular los ajustes por valoración en patrimonio neto se utiliza como valor razonable, en general, la cotización. A efectos de determinar cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en la cotización se debe a su deterioro, en el caso de que existan circunstancias claramente excepcionales en los mercados que fijan las cotizaciones, se analizan los efectos de la cotización derivados de movimientos generales de mercado separadamente de los movimientos que responden a factores específicos del emisor del instrumento de patrimonio. En el caso de que no existan circunstancias excepcionales de mercado pero existan descensos de la cotización del instrumento de patrimonio, se evalúa el plazo en el que la persistencia de la cotización por debajo del valor en libros en un porcentaje relevante debe considerarse como evidencia objetiva del deterioro para el título. Si no existen criterios más específicamente soportables, el criterio es utilizar un período (18 meses) así como un porcentaje de referencia estándar (40%). También se realiza un análisis, aun no existiendo causas excepcionales de mercado, de si existen razones objetivas para considerar que la cotización del título no refleja su valor razonable.

y, por tanto, no es una magnitud válida para cuantificar un potencial deterioro. Las razones objetivas en este caso pueden estar relacionadas con un free float muy reducido, actuaciones especulativas prolongadas sobre el valor de la acción, etc., razones todas ellas que pueden distorsionar la cotización del título.

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

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

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

• Resto de instrumentos de capital

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

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

f) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

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

En la nota 10 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre de los ejercicios de 2012 y 2011, indicando las que no han supuesto una baja del activo del balance.

g) Derivados

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

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

- El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y

transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

- El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.
- Debe documentarse adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el grupo.

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

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

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

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

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

• Valoración

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

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

Las principales técnicas de valoración utilizadas por el grupo a 31 de diciembre de 2012 para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se muestran a continuación:

- En la valoración de instrumentos financieros del tipo Swaps, Cross Currency Interest Rate Swaps y Call Money Swaps se emplea el método de descuento de flujos. Los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Las curvas de tipos son datos observables en los mercados.
- En la valoración de instrumentos financieros del tipo opciones estructuradas sobre acciones, índices o tipos de cambio se emplea, normalmente, el modelo de Black-Scholes, pudiendo utilizar también el modelo de Árbol Binomial para determinados casos. Se emplean *inputs* observables de mercado para obtener factores tales como tipos de cambio, curvas de tipos de interés y también *inputs* no observables tales como volatilidad y correlación entre valores.

- En la valoración de instrumentos financieros sobre tipo de interés, tales como caps y floors, se utiliza el modelo de Black-Scholes (opciones *plain vanilla*); para instrumentos más estructurados se emplea el modelo de Hull-White. Los principales *inputs* utilizados en estos modelos son principalmente datos observables en el mercado, incluyendo las correspondientes curvas de tipos de interés, volatilidades y tipos de cambio.

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

• Registro contable de las microcoberturas

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

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

• Registro contable de las macrocoberturas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el caso de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas y atendiendo a lo establecido en la Circular 3/2010 y Circular 2/2012 de Banco de España, el valor por el que son reconocidos en balance es el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, el coste amortizado, teniendo en cuenta el deterioro estimado asociado y en todo caso un mínimo del 10% y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% del valor de tasación en su estado actual. Los porcentajes de deterioro de los activos que permanezcan más de 12 meses, más de 24 meses y más de 36 meses en el balance desde su fecha de adquisición, se incrementen hasta el 20%, 30% y 40%, respectivamente.

Las valoraciones de estos activos se han realizado por terceros expertos independientes, inscritos en el Registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras. En concreto, las sociedades y agencias de tasación empleadas para la obtención del valor de tasación de mercado de estos activos han sido Ibertasa, S.A, Krata, S.A., Gestión de valoraciones y tasaciones, S.A (Gesvalt), Colectivo Aquitectos tasadores, S.A (Catsa) y Sociedad de Tasación, S.A. (Sotasa).

En el caso de los activos intangibles (software) la estimación del valor razonable se ha basado en un estudio técnico actualizado de las vidas útiles, considerando el plazo remanente de uso de dichos activos.

i) Operaciones interrumpidas

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

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

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

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

j) Activo material

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

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

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

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

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

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

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

Para el caso de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas, que dentro del activo material se han incorporado como inversiones inmobiliarias al tratarse de inmuebles en régimen de alquiler, se aplican criterios análogos a los descritos en el anterior apartado h) de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

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

k) Arrendamientos

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

• Arrendamiento financiero

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

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

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

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

• Arrendamiento operativo

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

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

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

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

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

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

I) Combinación de negocios

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

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

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

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas, se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del grupo.

2. Si son asignables a activos intangibles concretos, se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes no imputables se registran como un fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

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

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

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

m) Activo intangible

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

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

• Fondo de comercio

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

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

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

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

• Otros activos intangibles

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

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

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

n) Existencias

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

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

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

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocerá como gasto del ejercicio en que se produzca el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produzcan.

El cálculo del deterioro de las existencias que corresponden a terrenos e inmuebles se realiza tomando como base valoraciones realizadas por terceros expertos independientes, inscritos en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y que se elaboran de acuerdo con los criterios establecidos en la Orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

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

o) Instrumentos de capital propio

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

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

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

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

Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco en favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero íntegra o parcialmente constituyen una contraprestación pagada.

El reconocimiento inicial de los instrumentos de patrimonio emitidos con el fin de cancelar un pasivo financiero íntegra o parcialmente se realiza por su valor razonable, salvo si no es posible determinar éste con fiabilidad.

La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero (o de una parte del mismo) cancelado y la contraprestación pagada se reconoce en el resultado del ejercicio. Los instrumentos de patrimonio emitidos se reconocen por primera vez y se valorarán en la fecha de cancelación del pasivo financiero (o de parte del mismo).

p) Pagos basados en instrumentos de capital

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

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

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

q) Pasivos por contratos de seguros

Las entidades de seguros del grupo abonan los importes de las primas que emiten y cargan el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo en pérdidas y ganancias se periodifican al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados y no devengados a dicha fecha, como los costes incurridos no cargados.

Las periodificaciones más significativas realizadas por las entidades de seguros del grupo en lo que se refiere a los seguros directos contratados por ellas se recogen en las siguientes provisiones técnicas:

- Provisión para seguros de no vida.**

La provisión para primas no consumidas representa la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que se imputa al período comprendido entre la fecha del cierre y el término del período de cobertura, mediante el procedimiento póliza a póliza. De acuerdo con la normativa vigente, la base de cálculo son las primas de tarifa devengadas en el ejercicio, deduciendo, en su caso, el recargo de seguridad.

- Provisiones de seguros de vida.**

Las provisiones de seguros de vida corresponden, para los seguros cuyo período de cobertura es igual o inferior al año, a la provisión para primas no consumidas y, para el resto de seguros, a la provisión matemática.

La provisión para primas no consumidas refleja la prima de tarifa emitida en el ejercicio imputable a ejercicios futuros. En los casos en los que esta provisión sea insuficiente, se calcula, complementariamente, una provisión para riesgos en curso que cubra la valoración de los riesgos y gastos previstos en el período no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

La provisión matemática se calcula como la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras del asegurador y las del tomador (o, en su caso, del asegurado); tomando como base de cálculo la prima de inventario devengada en el ejercicio. Las tablas de mortalidad, de supervivencia y de invalidez aplicadas en el cálculo de las provisiones de seguros de vida están basadas en experiencia nacional o extranjera ajustada a tratamientos actuariales generalmente aceptados, recogiendo intervalos de confianza generalmente admitidos para la experiencia española.

Las tablas de mortalidad aplicadas para las principales modalidades de seguros del grupo han sido en general las GKM 95, excepto en rentas vitalicias, en las que se han aplicado las tablas PERFM/F 2000.

- Provisión para prestaciones.**

Representa el importe de las obligaciones pendientes de la entidad derivadas de los siniestros ocurridos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio, siendo igual a la diferencia entre su coste total estimado o cierto y el conjunto de los importes ya pagados por razón de tales siniestros. El mencionado coste incluye los gastos externos

y los gastos internos de gestión y tramitación de los expedientes y, en su caso, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación. Para la determinación de su importe, los siniestros han sido valorados individualmente.

La provisión para prestaciones está integrada por la provisión para prestaciones pendientes de liquidación o pago, la provisión para siniestros pendientes de declaración y la provisión para gastos internos de liquidación de siniestros. La provisión técnica para siniestros pendientes de declaración se ha determinado a partir del número de siniestros pendientes de declaración y del coste medio de los mismos en los tres últimos ejercicios, de acuerdo con la normativa vigente.

• **Provisión para participación en beneficios y para extornos.**

Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios y el de las primas que proceda restituir a los tomadores o asegurados, en su caso, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado, en tanto no hayan sido asignados individualmente a cada uno de aquellos.

• **Provisiones técnicas relativas al seguro de vida cuando el riesgo de inversión lo asumen los tomadores.**

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

• **Corrección de asimetrías contables.**

La Sociedad registra en el balance de situación determinados ajustes con objeto de corregir las asimetrías surgidas como consecuencia de la valoración diferente de los activos financieros y los compromisos de seguro asociados. Las pérdidas o ganancias correspondientes a dichos ajustes por asimetrías son reconocidas en la cuenta de resultados o en el patrimonio propio de la forma simétrica a los ajustes de valor razonable de los instrumentos financieros asociados.

• **Reaseguro.**

Las provisiones técnicas correspondientes a las cesiones a reaseguradores, que se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y por aplicación de los mismos criterios que se utilizan para el seguro directo, se presentan en el balance de situación consolidado en el capítulo “Activos por Reaseguros”.

r) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

s) Provisiones por pensiones

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

• **Planes de aportación definida**

Son contribuciones de carácter predeterminado realizadas a una entidad separada, según los acuerdos alcanzados con cada colectivo de empleados en particular.

Las cantidades aportadas por este concepto han sido de 20.214 miles de euros en el año 2012 (15.207 miles de euros en 2011).

• **Planes de prestación definida**

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

Estos compromisos están financiados a través de tres vehículos distintos: el plan de pensiones, los contratos de seguro y los fondos internos.

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

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

El plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell se considera a todos los efectos como un activo del plan y tiene las obligaciones totales del personal en activo aseguradas en una entidad externa al grupo.

Los contratos de seguro cubren, en general, determinados compromisos derivados de los artículos 36 y 37 del XXII Convenio Colectivo de Banca y, en particular:

1. Los compromisos excluidos expresamente en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell (1, 2 y 3, anteriores).
2. Personal en activo adscrito a convenio colectivo procedente de Banco Atlántico.
3. Compromisos por pensiones asumidos con determinado personal en activo no derivados del convenio colectivo.
4. Compromisos con personal en situación de excedencia no cubiertos con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.
5. Compromisos asumidos por prejubilación, pudiendo éstos estar parcialmente financiados con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.

Estas pólizas están suscritas tanto con compañías externas al grupo, cuyos compromisos asegurados más importantes son los asumidos con personal procedente de Banco Atlántico, como con BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Los fondos internos cubren las obligaciones con el personal prejubilado hasta su edad legal de jubilación y afectan a personal procedente de Banco Guipuzcoano y de Banco CAM. Asimismo, existen dos colectivos de personal pasivo procedente de Banco CAM que también tienen cubiertas sus obligaciones mediante Fondo Interno.

La adquisición de Banco Guipuzcoano supuso la incorporación de Gertakizun, E.P.S.V., que cubre los compromisos por prestación definida de sus empleados activos y pasivos. Esta entidad fue promovida por dicho banco, tiene personalidad jurídica independiente, está acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 de octubre, Decreto 87/84, de 20 de febrero, y Decreto 92/2007, de 29 de mayo, y fue constituida en 1991. Las obligaciones totales del personal activo y pasivo están aseguradas en entidades externas al grupo.

La adquisición de Banco CAM, S.A.U. ha supuesto la incorporación del Plan de Pensiones CAM-Pensiones que fue promovido en el ejercicio 1990, configurado como una institución de previsión de carácter privado, voluntario y libre que se encuadra en la modalidad de sistema de empleo y en razón a sus obligaciones estipuladas es un plan mixto. Las obligaciones por prestación definida que cubre afectan principalmente a personal pasivo.

Dentro del epígrafe de provisiones –fondos para pensiones y obligaciones similares– del pasivo del balance se incluye el valor actual actuarial de los compromisos por pensiones, calculándose individualmente mediante el método de la unidad de crédito proyectada aplicando las hipótesis financieras-actuariales más abajo especificadas.

A las obligaciones, así calculadas, se les ha restado el valor razonable de los denominados activos del plan, que son activos con los que se liquidarán las obligaciones, incluidas las pólizas de seguros, debido a que cumplen las siguientes condiciones:

1. No son propiedad del banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada.
2. Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones de los empleados, no estando disponibles para los acreedores del banco ni siquiera en caso de situación concursal.
3. No pueden retornar al banco salvo cuando los activos que quedan en el plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de la entidad, relacionadas con las prestaciones de los empleados, o bien cuando los activos retornan al banco para reembolsarlo de prestaciones de los empleados ya pagadas por el mismo.
4. No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por el banco.

Los activos que respaldan compromisos por pensiones en el balance individual de la compañía de seguros BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, no son activos del plan por tratarse de parte vinculada al banco.

El grupo ha decidido aplicar la banda de fluctuación para imputar a pérdidas y ganancias del siguiente ejercicio únicamente la quinta parte de las pérdidas y ganancias actuariales que excedan del 10% del mayor importe entre

el valor actual de las obligaciones por prestación definida y el valor razonable de los activos del plan existentes al final del ejercicio.

No obstante lo anterior, las pérdidas y ganancias actuariales derivadas de los compromisos asumidos con el personal prejubilado hasta que pase a la situación legal de jubilado se reconocen de forma inmediata.

Las hipótesis actuariales empleadas en la valoración de compromisos son las siguientes:

	2012	2011
Tablas	PERM / F 2000 Nueva producción	PERM / F 2000 Nueva producción
Tipo de interés técnico plan de pensiones	4,00% anual	4,00% anual
Tipo de interés técnico fondo interno	4,00% anual	4,00% anual
Tipo de interés técnico pólizas vinculadas	2,86% anual	4,60% anual
Tipo de interés técnico pólizas no vinculadas	2,86% anual	4,60% anual
Inflación	2,00% anual	2,00% anual
Crecimiento salarial	3,00% anual	3,00% anual
Salidas por invalidez	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Salidas por rotación	No consideradas	No consideradas
Jubilación anticipada	Considerada	Considerada
Jubilación normal	65 ó 67 años	65 años

Para el tipo de interés técnico de las pólizas se ha tomado como tipo de referencia el tipo de la deuda empresarial a quince años de calificación AA (*€AA composite* de Bloomberg).

La edad de jubilación anticipada contemplada es la fecha más temprana con derecho irrevocable por la empresa para el 100% de los empleados.

La rentabilidad esperada de los activos a largo plazo para el plan de pensiones es el 4% anual (objetivo de rentabilidad, compatible con el riesgo asumido, según lo establecido en la política de inversiones del plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell). Para las pólizas de seguros con interés fijo sin participación en beneficios y no casadas se utiliza en cada compromiso el promedio de interés asegurado en cada prima pagada ponderado por la provisión matemática correspondiente a cada prima pagada. Para las pólizas de seguros con interés fijo sin participación en beneficios y casadas se utiliza el tipo de interés técnico.

t) Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. En la nota 27 se detalla el contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo totales mantenidos por el grupo en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

u) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

Las comisiones financieras, que forman parte integrante del rendimiento o coste efectivo de las operaciones financieras, han sido periodificadas, netas de costes directos relacionados y reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de su vida media esperada.

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

v) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las entidades participadas extranjeras se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando son consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registran directamente en el patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan, en general, siempre.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

En el anexo I se indican las sociedades del grupo acogidas al régimen de tributación consolidada del impuesto sobre sociedades del grupo Banco Sabadell. Por ello, el importe por este impuesto del ejercicio se ha calculado tomando en consideración esta circunstancia y se satisfará a Banco de Sabadell, S.A. como sociedad dominante del grupo consolidado, liquidando ésta la tributación consolidada a la Hacienda Pública.

w) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

El grupo reconoce los contratos de garantía financiera en la partida de otros pasivos financieros por su valor razonable que, en el inicio, y salvo evidencia en contrario, es el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente a lo largo de la vida esperada.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la nota 1.e para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

x) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

y) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas del grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

z) Compensación de saldos

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

• Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas anuales correspondiente a 2011 se presenta única y exclusivamente, a efectos de su comparación, con la información relativa al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2012.

Tal y como se detalla en la nota 2, durante el presente ejercicio Banco Sabadell ha adquirido el 100% del grupo Banco CAM.

Como consecuencia de esta adquisición, las cifras del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias no son comparables con las del periodo anterior.

Nota 2. Grupo Banco Sabadell

En el anexo I se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2012 y 2011, constituyen el grupo, con indicación de su domicilio, actividad, porcentaje de participación, sus principales magnitudes y su método de consolidación (método de integración global, método de integración proporcional o método de la participación).

Adquisición de Banco CAM, S.A.U.

Proceso de adquisición

Banco Sabadell resultó adjudicatario de Banco CAM, S.A.U. (en adelante, Banco CAM) el 7 de diciembre de 2011 tras el proceso de subasta competitiva promovido por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB).

Banco CAM, es una sociedad anónima de nacionalidad española, cuyo domicilio social y operativo se encuentra situado en Alicante. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones y servicios propios de la actividad bancaria, así como los que se relacionen directa e indirectamente con los mismos. Como anexo II se incluye el balance de primera consolidación.

De acuerdo con lo previsto en el citado proceso, se suscribió entre el FROB, el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante, FGD) y Banco Sabadell un contrato de promesa de compraventa de acciones y adicionalmente se suscribió un protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM entre el propio Banco CAM, Banco Sabadell, el FROB y el FGD.

Una vez obtenidas todas las autorizaciones pertinentes y tras la aprobación en fecha 30 de mayo de 2012 del plan de reestructuración de Banco CAM por la Comisión Europea, el 1 de junio de 2012 el FGD suscribió una ampliación de capital por un importe de 2.449 millones de euros adicional a los 2.800 millones de euros que ya había desembolsado con fecha 15 de diciembre de 2011. Acto seguido, Banco Sabadell adquirió el 100% de las acciones de Banco CAM por el precio de 1 euro.

Como consecuencia de esta adquisición entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto asciende a 24.660 millones de euros, el FGD asumirá el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos.

Posteriormente, dentro del proceso de aprobación, Banco Sabadell se ha comprometido a implantar el proyecto de integración formulado por los administradores del FROB, en el que se incluye el cierre de unas 450 oficinas de la entidad combinada y realizar una reducción de plantilla de aproximadamente 2.200 personas antes del 31 de diciembre de 2013.

En fecha 5 de diciembre de 2012 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura de fusión por absorción de Banco CAM, S.A.U. por Banco de Sabadell, S.A. y se procedió a la disolución sin liquidación y el traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social a título de sucesión universal de la sociedad absorbida. La sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

A partir del 1 de junio de 2012, las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente.

Con carácter inmediatamente anterior y de forma simultánea se produjo la fusión por absorción de las sociedades CAMGE Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito S.A. y CAMGE Holdco S.L. por Banco CAM, S.A.U. Las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente a partir del 1 de enero de 2012.

Contabilización de la combinación de negocios

Las presentes Cuentas anuales consolidadas registran la valoración y contabilización de esta combinación de negocios, mediante la asignación del coste de la transacción a activos, pasivos y pasivos contingentes específicos (“Purchase Price Allocation” o PPA).

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos se realizó, en base a las estimaciones de la Dirección sobre los valores razonables de los activos y pasivos teniendo en cuenta los distintos ejercicios de estrés realizados en el sistema financiero español y las evaluaciones realizadas por la Dirección General de la Competencia de la Unión Europea en el proceso de aprobación de la operación. Las citadas estimaciones han sido revisadas por un tercero experto independiente.

Banco CAM, a la fecha de toma de control presentaba unos fondos propios de 3.500 millones de euros y unos ajustes por valoración negativos, netos de impuestos, relacionados básicamente con minusvalías de las carteras

de instrumentos de deuda y de capital por importe de 274 millones de euros. El patrimonio neto de Banco CAM a la fecha de toma de control por parte de Banco Sabadell ya incorporaba los siguientes conceptos:

- Provisión por costes de reestructuración por importe de 809 millones de euros.
- Provisiones por valoración de activos por importe de 2.986 millones de euros.
- Un derivado de crédito (derivado de cobertura) por el 80% de las dotaciones a provisiones y deterioros relacionadas con la cartera de activos protegida por el EPA reconocidos desde 31 de julio de 2011 hasta la fecha de toma de control. El valor por el que se reconoce dicho derivado asciende a 3.766 millones de euros.

El precio total que Banco Sabadell pagó para la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Banco CAM fue de 1 euro. Por tanto, de la comparación entre el coste de adquisición de la participación y el patrimonio neto de grupo Banco CAM a 1 de junio de 2012 se generó una diferencia inicial que ascendía a 3.226 millones de euros.

Dentro del ejercicio de PPA, se han valorado los siguientes activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida:

1. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha procedido a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida y los colaterales de la deuda. Adicionalmente, para la cartera de activos inmobiliarios se ha procedido a revisar los valores razonables de los mismos teniendo en cuenta parámetros de uso, grado de maduración y ubicación de los activos.

A partir de los análisis realizados por el Grupo se ha estimado la necesidad de realizar provisiones en las carteras de inversión crediticia e inmuebles a efectos de ajustarlas a sus valores razonables estimados. El importe asignado a provisiones adicionales asciende a 3.967 millones de euros, sobre los que de acuerdo con el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM quedarían garantizados mediante el EPA un total de 518 millones de euros, para los que se reconoce un saldo deudor en el epígrafe de derivados de cobertura del activo del balance de situación. Por tanto, las provisiones asignadas a cubrir deterioros de valor razonable y pérdidas esperadas no garantizadas ascenderían a 3.449 millones de euros (2.414 millones de euros netos de impuestos).

2. Como consecuencia de la aplicación de los criterios de valoración utilizados por el Grupo sobre los instrumentos de capital no cotizados incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento y cartera de participadas se ha identificado la existencia de minusvalías latentes por importe de 345 millones de euros (241 millones de euros netos de impuestos).
3. En relación a las emisiones de deuda, realizadas por el grupo Banco CAM y sus sociedades dependientes, colocadas en mercado mayorista, se ha procedido a su valoración estimando que existen una plusvalías latentes asociadas a las mismas que ascienden a 827 millones de euros (579 millones de euros netos de impuestos).
4. Se ha estimado una provisión relacionada con pasivos contingentes por importe de 311 millones de euros, cuyo impacto neto de impuestos asciende a 218 millones de euros.
5. Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos se ha ajustado el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de todos los ajustes explicados en los puntos 1 a 4 anteriores, que ascienden a 984 millones de euros.

172 Una vez ajustados los activos y pasivos procedentes de Banco CAM, la diferencia negativa de consolidación resultante fue de 933 millones de euros (ver nota 34.j).

a) Variaciones en perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación han sido:

Para el ejercicio de 2012:

Entradas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación	% Derechos de votos adquiridos	% Derechos de votos totales	Tipo de participación	Método
			Importe pagado/contraprestación				
Metrovacesa, S.A.	Asociada	01/01/12	349.078	12,35%	12,35%	Directa	De la participación
Administración y Proyectos MDT, S.A. Pl. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Multigrupo	01/06/12	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integr. Proporcional
Alma Hotelmanagement GMBH	Multigrupo	01/06/12	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integr. Proporcional
Alquezar Patrimonial, S.L.	Asociada	01/06/12	-	33,33%	33,33%	Indirecta	De la participación
Altavista Hotelera, S.L.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Alze Mediterráneo, S.L.	Asociada	01/06/12	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participación
Amci Habitat Mediterráneo, S.L.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Artemus Capital, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
B2B Salud, S.L.U.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Balam Overseas BV	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Banco CAM S.A.U	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Beren Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Blue-Lor, S.L.	Asociada	01/06/12	-	27,62%	27,62%	Indirecta	De la participación
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
CAM Capital, S.A.U.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAM Global Finance	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAM Global Finance, S.A.U.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAM International Issues, S.A.U.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAM US FINANCE, S.A.U.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.	Dependiente	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
CAMGE Holdco, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global
Caminsa Urbanismo, S.A.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Can Parellada Parc, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	25,00%	25,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Cap Eval, S.A.	Asociada	01/06/12	-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participación
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Compañía Trasmediterránea, S.A.	Asociada	01/06/12	-	0,00%	12,86%	Indirecta	De la participación
Congost Residencial, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Asociada	01/06/12	-	33,33%	33,33%	Indirecta	De la participación
Costa Mujeres Investment BV	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Datolita Inversiones 2010, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Delta Swing, S.A.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	95,00%	95,00%	Indirecta	Integración Global
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Deurmed, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	30,00%	30,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Dime Habitat, S.L.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación
Dreamview, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	49,00%	49,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Asociada	01/06/12	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Ecamed Barcelona, S.L.U	Multigrupo	01/06/12	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integr. Proporcional
Ecamed Pamplona, S.L.U	Multigrupo	01/06/12	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integr. Proporcional
Eco Resort San Blas, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	43,86%	43,86%	Indirecta	Integr. Proporcional
El Mirador del Delta, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Elche-Crevillente Salud S.A.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Emporio Mediterráneo, S.L.	Asociada	01/06/12	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participación
Espais Arco Mediterráneo S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Multigrupo	01/06/12	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integr. Proporcional
Especializada y Primaria L' Horta-Manises, S.A.	Asociada	01/06/12	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	25,00%	25,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L.	Asociada	01/06/12	-	39,94%	39,94%	Indirecta	De la participación
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
G.I. Cartera, S.A.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
GDSUR Alicante, S.L.	Asociada	01/06/12	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación
Gesta Aparcamientos, S.L.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación Importe pagado/contraprestación	% Derechos de votos adquiridos		% Derechos de votos totales	Tipo de participación	Método
				Derechos de votos adquiridos	% Derechos de votos totales			
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	95,00%	95,00%	Indirecta	Integración Global	
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación	
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Gradiente Entrípico, S.L.	Asociada	01/06/12	-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participación	
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación	
Grupo Inversiones y Promociones el Almendro, S.R.L.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación	
Hansa Baja Investments, S de R.L. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	38,18%	38,18%	Indirecta	Integración Global	
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	27,81%	27,81%	Indirecta	Integración Global	
Hansa México S.A. DE C.V.	Dependiente	01/06/12	-	48,15%	48,15%	Indirecta	Integración Global	
Hansa Urbana S.A.	Asociada	01/06/12	-	30,61%	30,61%	Indirecta	De la participación	
Hantinsol Resorts, S.A.	Multigrupo	01/06/12	-	33,33%	33,33%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Hotelera H.M., S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	86,67%	86,67%	Indirecta	Integración Global	
Hotelera Marina, S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Asociada	01/06/12	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación	
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.	Asociada	01/06/12	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participación	
La Ermita Resort, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	29,49%	29,49%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	13,33%	13,33%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Mankel System, S.L.U.	Multigrupo	01/06/12	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Mar Adentro Golf, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	66,66%	66,66%	Indirecta	Integración Global	
Marina Salud, S.A.	Asociada	01/06/12	-	17,50%	17,50%	Indirecta	De la participación	
Medes Residencial, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Mediterranean CAM International Homes, S.L	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Asociada	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participación	
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	Dependiente	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global	
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	49,14%	49,14%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	Asociada	01/06/12	-	75,00%	75,00%	Indirecta	De la participación	
Mesero, S.L.U.	Dependiente	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integración Global	
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Asociada	01/06/12	-	32,50%	32,50%	Indirecta	De la participación	
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Asociada	01/06/12	-	22,54%	22,54%	Indirecta	De la participación	
Planificación TGN 2004, S.L.	Asociada	01/06/12	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participación	
Playa Caribe Holding IV B.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Playa Caribe Holding V B.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Playa Caribe Holding VI B.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Playa Marina, S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Prat Spolka, Z.O.O.	Asociada	01/06/12	-	35,00%	35,00%	Indirecta	De la participación	
Procom Residencial Rivas, S.A.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Puerto Mujeres, S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Ribera Salud, S.A.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Rigolisa Residencial, S.L.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Rocabella, S.L.	Asociada	01/06/12	-	36,09%	36,09%	Indirecta	De la participación	
Ros Casares Espacios, S.A.	Asociada	01/06/12	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación	
Sercacín, S.A.	Asociada	01/06/12	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación	
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Asociada	01/06/12	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participación	
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Asociada	01/06/12	-	30,01%	30,01%	Indirecta	De la participación	
Simat Banol, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Tasaciones y Avalúos, S.A. de C.V.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	Asociada	01/06/12	-	20,05%	20,05%	Indirecta	De la participación	
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Asociada	01/06/12	-	24,23%	24,23%	Indirecta	De la participación	
Tinser Cartera, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Torrejón Salud, S.A.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Torrevieja Salud, S.L.U.	Multigrupo	01/06/12	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Dependiente	01/06/12	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	
Tremor Maroc Services Inmobiliers S.A.R.L.	Asociada	01/06/12	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participación	
Vafensal, S.L.	Asociada	01/06/12	-	30,00%	30,00%	Indirecta	De la participación	
Caminsa Urbanismo, S.A.	Dependiente	11/06/12	-	60,00%	100,00%	Indirecta	Integración global	
Emporio Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	29/06/12	2.975	5,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional	
Operadora Cabo de Cortes S. DE R.L.. DE C.V.	Dependiente	25/09/12	-	38,18%	38,18%	Indirecta	Integración Global	
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.	Asociada	30/11/12	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participación	
Aviones Turia CRJ-200 I A.I.E	Asociada	30/11/12	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participación	
Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E	Asociada	30/11/12	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participación	

(*) Todas las entradas en el perímetro de consolidación, a excepción de Metrovacesa, S.A., están motivadas por la incorporación de Banco CAM, S.A.U.

Como consecuencia de la suscripción por parte de Banco Sabadell de la ampliación de capital realizada por Metrovacesa, S.A. mediante la capitalización de préstamos, durante 2012 el banco ha constatado la existencia de influencia significativa, y por tanto ha procedido a considerar la inversión en Metrovacesa, S.A. como una participación en entidades asociadas.

Salidas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos votos enajenados	% derechos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
Eólica Sierra Sesnández, S.L. (c)	Dependiente	31/01/12	62,10%	40,00%	0	Indirecta	Integración Global
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Asociada	21/02/12	35,00%	0,00%	48	Indirecta	De la participación
M.P. Costablanca, S.L.	Asociada	07/03/12	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Banco del Bajío, S.A.	Asociada	30/03/12	20,00%	0,00%	28.038	Directa	De la participación
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Dependiente	21/05/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. (a)	Dependiente	21/05/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Bansabadell Professional, S.A. (a)	Dependiente	21/05/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Axel Group, S.L. (a)	Dependiente	21/05/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (b)	Dependiente	24/05/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Compañía Trasmediterránea, S.A. (c)	Asociada	06/06/12	12,86%	12,86%	(10.654)	Indirecta	De la participación
Beren Mediterráneo, S.L.	Multigrupo	15/06/12	40,00%	0,00%	(243)	Indirecta	Integr. Proporcional
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Asociada	27/06/12	24,23%	0,00%	2.832	Indirecta	De la participación
Técnicas Valencianas del Agua, S.A. (c)	Asociada	28/06/12	20,05%	15,22%	0	Indirecta	De la participación
Cap Eval, S.A.	Asociada	14/06/12	49,00%	0,00%	30	Indirecta	De la participación
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L. (b)	Asociada	18/06/12	39,94%	0,00%	(2)	Indirecta	De la participación
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Asociada	13/07/12	40,00%	0,00%	1.043	Indirecta	De la participación
Grupo Inversiones y Promociones el Almendro, S.R.L.	Asociada	13/07/12	40,00%	0,00%	3.117	Indirecta	De la participación
Deurmed, S.L. (b)	Multigrupo	06/09/12	30,00%	0,00%	(49)	Indirecta	Integr. Proporcional
Egumar Gestión, S.L.	Asociada	24/09/12	30,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Inerban Proyectos, S.L.	Multigrupo	25/09/12	50,00%	0,00%	0	Indirecta	Integr. Proporcional
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L.	Asociada	25/09/12	25,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Garnova, S.L. (c)	Asociada	28/09/12	25,00%	0,00%	(40)	Indirecta	De la participación
Cepric-Imobiliária, LDA. (b)	Asociada	01/10/12	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Harinera Ilundain, S.A. (b)	Asociada	03/10/12	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Vera Muniaín, S.L. (b)	Asociada	03/10/12	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Solvia Estate, S.L. (d)	Dependiente	15/10/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Solvia Gestió Immobiliària, S.L. (d)	Dependiente	15/10/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Solvia Properties, S.L. (d)	Dependiente	15/10/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Lagar de Tasara, S.L. (b)	Asociada	26/10/12	33,78%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Medes Residencial, S.L.	Multigrupo	26/10/12	50,00%	0,00%	948	Indirecta	Integr. Proporcional
Rigolisa Residencial, S.L.	Multigrupo	26/10/12	50,00%	0,00%	(8)	Indirecta	Integr. Proporcional
Promociones y Desarrollos Creaciona Castilla La Mancha, S.L. (b)	Asociada	29/10/12	20,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Tasaciones y Avalúos, S.A. de C.V.	Dependiente	13/11/12	100,00%	0,00%	(258)	Indirecta	Integración Global
Aldoluz, S.L. (b)	Asociada	16/11/12	30,06%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A. (a)	Dependiente	03/12/12	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integración Global
CAMGE Holdco, S.L. (a)	Dependiente	03/12/12	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integración Global
Banco CAM S.A.U (a)	Dependiente	03/12/12	100,00%	0,00%	0	Directa	Integración Global
Especializada y Primaria L' Horta-Manises, S.A.	Asociada	05/12/12	20,00%	0,00%	4.315	Indirecta	De la participación
Torrejón Salud, S.A.	Multigrupo	05/12/12	25,00%	0,00%	832	Indirecta	Integr. Proporcional
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L.	Asociada	07/12/12	20,00%	0,00%	(15.161)	Indirecta	De la participación
Congost Residencial, S.L.	Multigrupo	13/12/12	50,00%	0,00%	(2.677)	Indirecta	Integr. Proporcional
Crédito Inmobiliario, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E. N. R.	Dependiente	14/12/12	100,00%	0,00%	10.489	Indirecta	Integración Global
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A. (b)	Dependiente	17/12/12	100,00%	0,00%	(726)	Indirecta	Integración Global
Delta Swing, S.A.	Multigrupo	21/12/12	50,00%	0,00%	(70)	Indirecta	Integr. Proporcional
El Mirador del Delta, S.L.	Multigrupo	21/12/12	50,00%	0,00%	(4.474)	Indirecta	Integr. Proporcional
Hidodata, S.A.	Asociada	31/12/12	45,75%	0,00%	0	Indirecta	De la participación

(a) Bajas del perímetro de consolidación por fusión por absorción a favor de la sociedad Banco Sabadell.

(b) Bajas del perímetro por disolución y/o liquidación.

(c) Bajas del perímetro por pérdida de influencia significativa.

(d) Fusión por absorción a favor de la sociedad Solvia Development, S.L.

Fusión por absorción por parte de Banco de Sabadell S.A., de las sociedades Banco Guipuzcoano, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., Bansabadell Profesional, S.A. y Axel Group, S.L.

El 21 de Mayo de 2012, Banco de Sabadell, S.A. absorbió las sociedades Banco Guipuzcoano, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., Bansabadell Profesional, S.A. y Axel Group, S.L. y procedió a la disolución sin liquidación y el traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social a título de sucesión universal de las sociedades absorbidas. La sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

A partir del 1 de enero de 2012, las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente.

Venta del Banco del Bajío, S.A.

El 30 de Marzo de 2012, Banco de Sabadell, S.A. vendió el 20% de su participación en Banco del Bajío, S.A. Un 13,3% lo adquirió una filial de Temasek Holdings (Private) Limited, mientras el 6,7% restante lo adquirió un conjunto de accionistas de la propia entidad mexicana. El precio total de venta del 20% de la participación del Banco del Bajío fue de 2.645.528 miles de pesos mexicanos, generándose un resultado de 28.038 miles de euros.

Para el ejercicio de 2011:

Entradas en el perímetro de consolidación:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha operativa de la operación	Coste de la combinación Importe pagado/ contraprestación	% Derechos de votos adquiridos	% Derechos de votos totales	Tipo de participación	Método
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L. (a)	Asociada	01/01/2011	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participación
Hidrodata, S.A.	Asociada	05/04/2011	5.083	33,42%	33,42%	Indirecta	De la participación
Solvia Atlantic, L.L.C.	Dependiente	23/05/2011	10.200	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Asociada	17/06/2011	12	28,79%	28,79%	Indirecta	De la participación
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Asociada	24/08/2011	10	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participación
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.	Multigrupo	29/07/2011	1	62,10%	62,10%	Indirecta	Integr. Proporcional
Eólica Sierra Sesnández, S.L. (b)	Multigrupo	29/07/2011	-	62,10%	62,10%	Indirecta	Integr. Proporcional
Eólica Mirasierra, S.L.	Multigrupo	29/09/2011	3.776	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. Proporcional
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Dependiente	07/10/2011	2.904	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (c)	Asociada	07/10/2011	-	46,88%	46,88%	Indirecta	De la participación

(a) Incorporación en el perímetro de consolidación motivada por el cambio en el método de integración de la sociedad tenedora del 25% de su participación, Inerban Proyectos, S.L., la cual ha pasado de integrarse por el método de la participación a integrarse proporcionalmente.

(b) Participación adquirida con fecha 29 de julio de 2011 mediante la adquisición de la participación en la sociedad Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.

(c) Participación adquirida con fecha 7 de octubre de 2011 mediante la adquisición de la sociedad Parque Eólico Loma del Capón.

Adquisición de Hidrodata, S.A. mediante aportación de la participación de Sinia Renovables S.C.R., R.S., S.A. en Santex Pluser, S.L. y su posterior fusión

Con fecha 5 de abril de 2011 se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona la fusión por absorción mediante la cual Hidrodata, S.A. absorbía entre otras sociedades, a la filial del grupo Santex Pluser, S.L., propiedad al 100% de Sinia Renovables S.C.R., R.S., S.A., así como a su sociedad participada Establecimientos Industriales y de Servicios, S.L.

Como resultado de esta operación, el grupo Banco Sabadell, a través de su filial Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A., adquirió el 33,42% de Hidrodata, S.A. Dicha participación se vio incrementada hasta el 45,75% mediante la adquisición, con fecha 18 de mayo de 2011, de nuevas acciones de Hidrodata, S.A.

Adquisición por parte de Sabadell United Bank, N.A. de activos y pasivos de la sociedad Lydian Private Bank & Trust

Sabadell United Bank N.A. (en adelante, SUB), filial de Banco Sabadell en el Estado de Florida (EEUU), resultó el adjudicatario del proceso organizado por la Federal Deposit Insurance Corporation (en adelante, FDIC) sobre la entidad bancaria Lydian Private Bank establecida en el Estado de Florida (EEUU) y hasta ese momento sometida a administración (receivership).

Tras esta adjudicación, sujeta a un proceso establecido y prefijado por la FDIC, SUB obtuvo ciertos activos por un total de 1.607 millones de dólares (1.118 millones de euros) con un descuento de 176 millones de dólares (122 millones de euros) y asumió ciertos pasivos por 1.607 millones de dólares (1.118 millones de euros), entre los que se incluyeron depósitos de clientes por 1.224 millones de dólares (852 millones de euros), avances tomados del Federal Home Loan Bank por un importe de 351 millones de dólares (244 millones de euros) y diversos de menor cuantía por 32 millones de dólares (22 millones de euros).

Esta adjudicación se realizó bajo un esquema de riesgo compartido de pérdidas, quedando la mayoría de las pérdidas asociadas a ciertos activos en un porcentaje 80/20 entre la FDIC y SUB, respectivamente.

La citada transacción, que no ha supuesto desembolso de capital alguno por parte de SUB, ha generado un fondo de comercio de 13.213 miles de euros.

Adquisición del 50% de Eólica Mirasierra, S.L.

En fecha 29 de septiembre de 2011, el grupo, a través de su filial, Sinia Renovables S.C.R. de R.S., S.A., adquirió el 50% de la sociedad Eólica Mirasierra, S.L. por un importe de 13 miles de euros. En la misma fecha, la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la sociedad Eólica Mirasierra, S.L. acordó ampliar el capital social en 2 nuevas participaciones sociales por 10 euros de valor nominal y con los mismos derechos y características que las actualmente existentes, más una prima de asunción atribuida a cada una de estas nuevas participaciones por importe de 3.763 miles cada una de ellas.

Dicha suscripción fue realizada a partes iguales por los dos socios de la sociedad, Sinia Renovables, S.C.R. de R.S. y Enerpal Eólica S.L.U, mediante aportación dineraria.

Adquisición del 100% de Parque Eólico Loma del Capón, S.L.

El 7 de octubre de 2011, el grupo, a través de su filial Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A., adquirió el 100% de Parque Eólico Loma del Capón, S.L. por un importe de 2.904 miles de euros.

Constitución de Solvia Atlantic, L.L.C

Con fecha 23 de mayo de 2011, se constituyó la sociedad Solvia Atlantic, L.L.C. propiedad al 100% de Solvia Development, S.L., filial del grupo Banco Sabadell. El capital aportado a la citada sociedad asciende a 10.200 miles de euros.

Salidas del perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos votos enajenados	% derechos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
Establecimientos Industriales y de Servicios, S.L.(a)	Asociada	05/04/2011	26,75%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Santex Pluser, S.L. (a)	Dependiente	05/04/2011	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integración global
Zurriola Inversiones, S.A.	Dependiente	29/07/2011	100,00%	0,00%	9	Indirecta	Integración global
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. (b)	Dependiente	01/12/2011	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integración global
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. (b)	Dependiente	07/12/2011	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integración global
PR 12 PV 15, S.L. (b)	Asociada	20/12/2011	41,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación

(a) Bajas del perímetro de consolidación por fusión por absorción a favor de la sociedad Hidrodata, S.A. (ver más detalle en el apartado de altas del perímetro de consolidación).

(b) Bajas del perímetro por disolución y/o liquidación.

Otras informaciones

A 6 de julio de 2012, Banco Sabadell procedió a notificar en forma y plazo el ejercicio de su derecho contractual de opción de venta de la totalidad de sus acciones de Dexia Sabadell, S.A., en concreto 10.162.440 acciones que representan el 40% del capital de la sociedad, a Dexia Credit Local S.A., que ostenta el 60% del capital social de Dexia Sabadell, S.A. La determinación del precio de venta de las acciones de Dexia Sabadell, S.A. está sujeta a un procedimiento pre establecido, por lo que su transmisión no se llevará a cabo en tanto no se produzca su definitiva fijación. Una vez fijado el precio, la adquisición estará sujeta a las correspondientes autorizaciones regulatorias.

b) Acuerdo de adquisición

A 13 de noviembre de 2012, Banco Sabadell suscribió un acuerdo con Banco Mare Nostrum, S.A. (en adelante BMN) que tiene por objeto establecer las bases para la transmisión a favor de Banco Sabadell de ciertos activos y pasivos que conforman el negocio bancario de la Dirección Territorial Cataluña y Aragón de BMN, siempre que se cumplan determinados presupuestos y condicionantes.

A 18 de diciembre de 2012, tras el correspondiente proceso de due diligence, Sabadell suscribió un Contrato de Cesión de Activos y Pasivos con BMN.

El perímetro de activos y pasivos transmitidos se fijará definitivamente una vez se cumplan las condiciones previstas en el citado contrato, entre ellas, que hayan sido traspasados por BMN al SAREB los activos y pasivos del citado negocio bancario que correspondan. Para la determinación del perímetro de la cesión, se parte de una previsión de inversión crediticia bruta de aproximadamente 10.600 millones de euros y unos depósitos de clientes estimados no inferiores a 7.900 millones de euros.

Banco Sabadell compensará a BMN por la diferencia entre activos y pasivos netos efectivamente transferidos a la fecha de cierre de la operación, por un importe de 350 millones de euros, para lo que en caso de ser necesario se realizarán los ajustes correspondientes en los activos y pasivos traspasados.

El cierre de la operación está condicionado al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas y a la obtención de las correspondientes autorizaciones.

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

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2012 del banco que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio de 2011 aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 31 de mayo de 2012.

En miles de euros

	2012	2011
A dividendos	29.596	69.516
A reserva legal	4.520	26
A reservas para inversiones en Canarias	58	294
A reservas voluntarias	11.030	128.147
Resultado del ejercicio de Banco de Sabadell, S.A.	45.204	197.983

Las propuestas de distribución de resultados de las entidades dependientes serán aprobadas por sus respectivas Juntas de Accionistas.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General que acuerde:

- la distribución de un dividendo bruto por acción del ejercicio de 0,01 euros por acción, y
- una retribución al accionista, complementaria al dividendo, de 0,02 euros por acción consistente en la entrega de acciones procedentes de la autocartera de la sociedad por un importe equivalente, que se contabilizará contra la reserva por prima de emisión.

Para el ejercicio 2011 el Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado de 2011 por importe total de 69.516 miles de euros, aprobado por la Junta de Accionistas del 31 de mayo de 2012 y pagado en fecha 6 de septiembre de 2011.

La misma Junta de Accionistas del 31 de mayo de 2012, acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2011, por un importe de 0,05 euros por acción, consistente en la distribución de parte de la reserva por prima de emisión mediante la entrega de acciones procedentes de la autocartera de la sociedad por un importe equivalente.

Se incluye a continuación un cuadro demostrativo de la existencia de un beneficio en el banco suficiente en 2011 que permitía la distribución del dividendo a cuenta.

En miles de euros

	31.08.2011
Beneficio del banco	149.175
Estimación del impuesto sobre sociedades	55.607
Dividendos satisfechos	(69.516)
Beneficios netos disponibles	135.266
Cantidad que se propuso y se distribuyó	69.516
Fecha de pago	06.09.2011

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del beneficio por acción del grupo es el siguiente:

	2012	2011
Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)	81.891	231.902
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)	0	0
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	2.387.443.232	1.336.236.199
Conversión asumida de deuda convertible	224.286.723	192.560.056
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	2.611.729.955	1.528.796.255
Beneficio por acción (en euros)	0,03	0,17
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,03	0,15
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,03	0,15

Nota 4. Depósitos en entidades de crédito de activo

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	5.233.243	3.628.914
Total	5.233.243	3.628.914
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	927.436	951.849
Adquisición temporal de activos	1.503.508	733.110
Otras cuentas	1.057.283	1.210.856
Activos dudosos	480	859
Otros activos financieros	1.741.215	725.087
Correcciones de valor por deterioro de activos	(995)	(1.907)
Otros ajustes de valoración	4.316	9.060
Total	5.233.243	3.628.914
Por moneda:		
En euros	4.937.292	3.395.366
En moneda extranjera	295.951	233.548
Total	5.233.243	3.628.914

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2012 y 2011 de los depósitos en entidades de crédito del activo ha sido del 1,20% y del 1,60%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 dentro de otros activos financieros se incluye, básicamente, fianzas dadas en efectivo del epígrafe de inversiones crediticias.

Nota 5. Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	297.752	205.931
Activos financieros disponibles para la venta	15.193.555	12.090.847
Inversiones crediticias	396.913	0
Cartera de inversión a vencimiento	7.647.834	0
Total	23.536.054	12.296.778
Por naturaleza:		
Deuda pública	14.721.134	7.939.556
Letras del Tesoro	819.444	1.175.162
Otras deudas anotadas	11.154.434	5.086.979
Administraciones públicas	2.747.256	1.677.415
Emitidos por entidades financieras y otros	9.153.213	4.359.945
Activos dudosos	44.370	8.281
Correcciones de valor por deterioro de activos	(382.663)	(11.004)
Total	23.536.054	12.296.778
Por moneda:		
En euros	23.039.823	11.663.885
En moneda extranjera	496.231	632.893
Total	23.536.054	12.296.778

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2012 y 2011 de los valores representativos de deuda ha sido del 3,55% y 3,31%, respectivamente.

En relación con los instrumentos de deuda incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

En miles de euros

	2012			2011		
	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)
Coste de adquisición	14.238.248	917.971	20.876	11.506.834	765.304	42.766
Valor razonable	14.347.516	825.644	20.395	11.267.034	778.089	45.724
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(153.767)	(104.894)	(515)	(372.148)	(8.512)	(483)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	175.408	11.424	33	13.281	13.583	746
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(36.128)	(1.983)	0	(1.290)	(85)	0
Método de valoración	Cotización	Descuento de flujos	Modelos internos	Cotización	Descuento de flujos	Modelos internos

(*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto d) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.

Con respecto a los valores representativos de deuda, incorporados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, y mantenidos en deuda pública, a 31 de Diciembre de 2012, 8.056.878 miles de euros están posicionados en Administraciones Públicas españolas, y 704.601 miles de euros se mantienen en Administraciones Públicas no residentes. En cuanto a estas últimas, las principales posiciones que mantiene el grupo son con Francia, Alemania, Países Bajos y Portugal por importes de 267.824, 151.846, 124.560 y 97.875 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2011, 7.697.111 miles de euros estaban posicionados en Administraciones Públicas españolas y 110.001 en Administraciones Públicas no residentes, siendo las posiciones de estas últimas en Portugal, Irlanda, Marruecos y Andorra por importes de 56.411, 40.840, 1.180 y 11.570 miles de euros respectivamente.

A continuación se adjunta desglose por niveles de la exposición mantenida en títulos de deuda pública:

En miles de euros

	2012			2011		
	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)
Coste de adquisición	8.581.156	18.911	12.450	7.956.315	0	38.624
Valor razonable	8.730.723	18.306	12.450	7.767.057	0	40.055
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(35.724)	(435)	0	(265.852)	0	(71)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	94.125	403	0	7.607	0	732
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(31.312)	0	0	0	0	0
Método de valoración	Cotización	Descuento de flujos	Modelos internos	Cotización	Descuento de flujos	Modelos internos

(*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto d) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.

En relación a la cartera de inversión a vencimiento, se presenta el siguiente detalle:

En miles de euros

	2012
Valores representativos de deuda	
Administraciones públicas (*)	5.600.694
Entidades de crédito	1.311.092
Otros sectores privados	846.087
Ajustes por valoración	
Correcciones de valor por deterioro de activos	(110.039)
Total	7.647.834

(*) Del que 5.689.855 miles de euros corresponden a administraciones públicas españolas.

El saldo actual de la cartera de inversión a vencimiento corresponde a la integración de la cartera a vencimiento de Banco CAM y a una reclasificación de valores de deuda durante el primer semestre de 2012 por importe 4.095 millones de euros de valor nominal, que procedían de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, al haber constatado tanto la positiva intención como la capacidad financiera de mantener los títulos incorporados en la misma hasta su fecha de vencimiento.

La distribución de los activos de la cartera a vencimiento por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

En miles de euros

	2012
España	6.812.789
Otros países UEM	630.193
Resto de países	204.852
	7.647.834

Nota 6. Instrumentos de capital

El desglose del saldo de instrumentos de capital en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	41.390	38.517
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	170.895	173.326
Activos financieros disponibles para la venta	1.219.075	1.177.323
Total	1.431.360	1.389.166

Por naturaleza:

Sector residente	478.709	790.881
Entidades de crédito	10.407	62.654
Otros	468.302	728.227
Sector no residente	656.802	573.417
Entidades de crédito	567.066	542.029
Otros	89.736	31.388
Participaciones en el patrimonio de fondos y sociedades de inversión	838.591	771.466
Correcciones de valor por deterioro de activos	(542.742)	(746.598)

Total	1.431.360	1.389.166
--------------	------------------	------------------

Por moneda:

En euros	1.395.660	1.350.440
En moneda extranjera	35.700	38.726
Total	1.431.360	1.389.166

Los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponden a inversiones asociadas a los productos *unit linked*, comercializados a través de las filiales Assegurances Segur Vida, S.A. (al cierre de 2011 y 2012) y a Mediterraneo Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (al cierre de 2012).

En relación con los instrumentos de capital incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

En miles de euros

	2012			2011		
	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)
Coste de adquisición	237.671	930.951	2.528	224.222	931.302	35.113
Valor razonable	261.422	951.698	5.955	195.619	943.827	37.877
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(11.030)	(9.652)	0	(32.670)	(7.331)	0
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	34.781	30.399	3.427	4.067	19.856	2.764
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(34.177)	(1.257)	0	(115.484)	0	0

(*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto d) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.

Durante el presente ejercicio se ha realizado un deterioro de la participación que ostenta el grupo en Banco Comercial Português, S.A. (BCP) por importe de 10.868 miles de euros (114.301 miles de euros en 2011). Con este deterioro, la participación en dicha sociedad a 31 de diciembre de 2012 queda valorada a su valor de cotización. El citado deterioro se ha registrado en el epígrafe de pérdidas por deterioro de activos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Nota 7. Derivados de negociación de activo y pasivo

El desglose por tipo de operación de los saldos de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012		2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Riesgo sobre valores	165.144	212.211	188.218	231.391
Riesgo sobre tipo de interés	1.319.131	1.301.610	1.021.999	1.036.240
Riesgo sobre divisa	204.617	150.906	222.072	177.832
Otros tipos de riesgo	14.143	14.091	5.383	5.558
Total	1.703.035	1.678.818	1.437.672	1.451.021
Por moneda:				
En euros	1.568.866	1.549.760	1.341.612	1.350.813
En moneda extranjera	134.169	129.058	96.060	100.208
Total	1.703.035	1.678.818	1.437.672	1.451.021

A continuación se desglosan, por tipo de instrumento derivado, los valores razonables así como las técnicas de valoración utilizadas asociadas a los mismos a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

En miles de euros

	Valores razonables		Técnicas de valoración
	2012	2011	
Activos			
Derivados de negociación:			
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	1.310.356	943.932	Descuento de flujos
Opciones sobre tipo de cambio	7.256	10.798	Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opciones sobre tipo de interés	129.922	121.422	Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White
Opciones sobre índices y valores	173.096	183.810	Black-Scholes y árbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes
Forward divisa	82.406	177.710	Descuento de flujos
Total de activos en cartera de negociación	1.703.036	1.437.672	
Pasivos			
Derivados de negociación:			
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	1.280.913	962.817	Descuento de flujos
Opciones sobre tipo de cambio	7.241	10.956	Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opciones sobre tipo de interés	114.570	120.702	Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White
Opciones sobre índices y valores	215.473	223.662	Black & Black-Scholes y árbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes
Forward divisa	60.621	132.884	Descuento de flujos
Total de pasivos en cartera de negociación	1.678.818	1.451.021	

La totalidad de los valores razonables de los derivados de negociación se calculan a partir de *inputs* basados en datos de mercado observables, excepto en el caso de las opciones sobre índices y valores, donde además de dichos *inputs* se estiman volatilidades y correlaciones a partir de métodos comúnmente aceptados por la comunidad financiera.

A 31 de diciembre de 2012, la clasificación de los derivados de negociación, valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel establecidas en la nota 1 de las presentes Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables para los ejercicios de 2012 y 2011, se detalla a continuación:

En miles de euros

	2012			2011		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Derivados de negociación de activo	757	1.565.721	136.558	6.227	1.243.454	187.991
Derivados de negociación de pasivo	5.831	1.458.877	214.110	56.729	1.207.795	186.497

A continuación se presenta el movimiento del saldo de los instrumentos derivados valorados a valor razonable incluidos en la jerarquía de nivel III, junto con los resultados por variaciones de valor generados por los mismos durante el ejercicio de 2012 y 2011:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2010		(5.644)
Altas		(1.565)
Bajas		6.166
Traspasos		0
Pérdidas y ganancias en el resultado del ejercicio por variaciones de valor		2.537
Saldo a 31 de diciembre de 2011		1.494
Incorporación del grupo Banco CAM		(72.392)
Altas		54
Bajas		(880)
Traspasos		0
Pérdidas y ganancias en el resultado del ejercicio por variaciones de valor		(5.828)
Saldo a 31 de diciembre de 2012		(77.552)

Nota 8. Crédito a la clientela

El desglose del saldo de crédito a la clientela de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	105.102.361	72.654.030
Total	105.102.361	72.654.030
Por naturaleza:		
Adquisición temporal de activos a través de entidades de contrapartida centrales	1.890.884	1.286.731
Crédito comercial	2.179.432	2.479.422
Deudores con garantía real	58.776.532	37.910.786
Otros deudores a plazo	27.091.766	20.889.437
Deudores a la vista y varios	3.259.828	1.852.445
Arrendamientos financieros	2.316.459	2.673.778
<i>Factoring y confirming</i>	2.244.814	2.975.350
Activos dudosos	19.589.071	4.759.280
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.180.914)	(2.268.043)
Otros ajustes de valoración	(65.511)	94.844
Total	105.102.361	72.654.030
Por sectores:		
Administraciones públicas	5.276.900	2.212.140
Residentes	85.027.807	61.595.746
No residentes	7.455.008	6.260.063
Activos dudosos	19.589.071	4.759.280
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.180.914)	(2.268.043)
Otros ajustes de valoración	(65.511)	94.844
Total	105.102.361	72.654.030
Por moneda:		
En euros	100.308.099	68.783.112
En moneda extranjera	4.794.262	3.870.918
Total	105.102.361	72.654.030

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2012 y 2011 del crédito a la clientela del activo ha sido del 4,11 y 4,05%, respectivamente.

En relación con la información sobre los contratos de arrendamiento financiero en el ejercicio:

- a 31 de diciembre de 2012, la inversión bruta total en los contratos de arrendamiento financiero asciende a 2.534.834 miles de euros (2.839.591 miles euros en 2011);
- el valor presente de los pagos futuros mínimos a recibir por el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2012 a 469.732 miles de euros en el plazo de un año, 1.226.956 miles de euros entre uno y cinco años y 737.512 miles de euros a más de cinco años;
- el importe de las cuotas contingentes reconocidos en los ingresos del ejercicio de 2012 ascienden a 158.383 miles de euros;
- los ingresos financieros no devengados ascienden a 334.764 miles de euros (434.375 miles euros en 2011);
- el valor residual no garantizado para dichos contratos ascendía a 163.933 miles de euros (176.867 miles euros en 2011);
- y el importe de las correcciones de valor por deterioro de los contratos de arrendamiento financiero ascendía a 82.662 miles de euros (86.853 miles euros en 2011).

Respecto al saldo con administraciones públicas se mantienen 5.120.935 miles de euros con administraciones públicas españolas (2.037.794 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) y 155.963 miles de euros con administraciones públicas no residentes. De estas últimas, 115.615 miles de euros se mantienen con Estados Unidos.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
España	109.284.229	68.346.894
Resto de la Unión Europea	3.318.744	2.860.318
Iberoamérica	727.718	393.752
Norteamérica	3.424.547	2.882.911
Resto de la OCDE	112.215	47.073
Resto del mundo	415.822	391.125
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.180.914)	(2.268.043)
Total	105.102.361	72.654.030

El saldo de crédito a la clientela vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2012, es de 756.920 miles de euros (585.527 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). De este total, más del 49% del saldo a 31 de diciembre de 2012 (65% del saldo a 31 de diciembre de 2011) ha vencido en un plazo no superior a un mes.

El desglose del saldo del crédito a la clientela por actividad a 31 de diciembre es el siguiente:

En miles de euros

	TOTAL	“Del que: Garantía inmobiliaria”	“Del que: Resto de garantías reales”	Crédito con garantía real			Loan to value	
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	5.055.763	51.126	21.795	8.584	15.438	26.398	15.172	7.328
Otras instituciones financieras	3.862.068	156.907	13.535	51.890	49.753	62.690	6.109	0
Sociedades no financieras y empresarios individuales	58.632.822	30.252.314	2.457.580	9.392.403	9.633.881	7.687.145	3.138.564	2.857.900
Construcción y promoción inmobiliaria	13.284.685	11.759.509	79.117	2.647.424	2.859.812	3.685.716	1.358.063	1.287.611
Construcción de obra civil	1.194.316	156.657	63.478	58.908	92.679	26.881	13.226	28.440
Resto de Finalidades	44.153.821	18.336.149	2.314.985	6.686.072	6.681.390	3.974.548	1.767.275	1.541.849
Grandes empresas	22.359.383	6.230.309	1.544.614	2.519.655	2.367.984	1.281.763	787.123	818.398
Pymes y empresarios individuales	21.794.438	12.105.840	770.371	4.166.416	4.313.406	2.692.785	980.152	723.451
Resto de hogares e ISFLSH	41.740.513	37.079.036	336.641	7.405.765	11.077.355	13.326.043	4.281.602	1.324.912
Viviendas	33.603.624	32.265.709	24.547	5.831.988	9.550.854	12.166.138	3.837.322	903.954
Consumo	5.766.622	4.471.815	58.476	1.447.911	1.401.279	1.050.164	402.550	228.387
Otros Fines	2.370.267	341.512	253.617	125.866	125.222	109.741	41.729	192.572
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	4.188.806							
TOTAL	105.102.361	67.539.383	2.829.551	16.858.643	20.776.427	21.102.276	7.441.447	4.190.141
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinaciadas y reestructuradas	11.419.428	9.737.209	136.312	2.220.098	2.391.401	2.825.420	1.027.258	1.409.345

Activos dudosos

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

		2012	2011
Depósitos en entidades de crédito		480	859
Valores representativos de deuda		44.370	8.281
Crédito a la clientela		19.589.071	4.759.280
Total		19.633.921	4.768.420

El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 31 de diciembre de 2010	3.952.867
Altas		4.507.583
Bajas		(2.873.998)
Amortizaciones		(818.032)
Saldo a 31 de diciembre de 2011		4.768.420
Incorporación del grupo Banco CAM		12.984.109
Altas		8.750.241
Bajas		(5.916.080)
Amortizaciones		(952.769)
Saldo a 31 de diciembre de 2012		19.633.921

El desglose de los activos dudosos por tipología de garantía a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	Del que EPA	2011
Con garantía hipotecaria (1)	13.133.542	6.290.322	3.283.460
Otras garantías reales (2)	3.691.050	2.615.656	619.737
Resto	2.809.329	662.356	865.223
Total	19.633.921	9.568.334	4.768.420

(1) Activos con garantía hipotecaria con riesgo vivo inferior al 100% del valor de tasación.

(2) Incluye el resto de activos con garantía real.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de activos dudosos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
España	19.017.470	4.555.679
Resto de la Unión Europea	248.136	108.624
Iberoamérica	303.476	2.699
Norteamérica	2.642	83.744
Resto de la OCDE	8.020	4.452
Resto del mundo	54.177	13.222
Total	19.633.921	4.768.420

Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Depósitos en entidades de crédito	995	1.907
Valores representativos de deuda	382.663	11.004
Crédito a la clientela	12.180.914	2.268.043
Total	12.564.572	2.280.954

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

En miles de euros

	Determinada individualmente	Determinada colectivamente	Riesgo país	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	1.805.120	411.770	5.331	2.222.221
Movimientos con reflejo en resultados	422.749	34.146	(647)	456.248
Dotaciones netas ejercicio	890.508	93.747	2.602	986.857
Dotaciones con cargo a resultados	3.551.889	96.194	7.511	3.655.594
Disponibilidad fondo dotado ejercicios anteriores	(2.661.381)	(2.447)	(4.909)	(2.668.737)
Recuperaciones importes dotados ejercicios anteriores	(467.759)	(59.601)	(3.249)	(530.609)
Movimientos sin reflejo en resultados	(768.263)	369.673	0	(398.590)
Utilización de saldos	(812.644)	0	0	(812.644)
Otros movimientos	44.381	369.673	0	414.054
Ajustes por diferencias de cambio	696	370	9	1.075
Saldo a 31 de diciembre de 2011	1.460.302	815.959	4.693	2.280.954
Incorporación del grupo Banco CAM	6.001.525	5.831.757	147	11.833.429
Movimientos con reflejo en resultados	364.907	671.700	(1.323)	1.035.284
Dotaciones netas ejercicio (*)	1.715.864	834.504	2.097	2.552.466
Dotaciones con cargo a resultados	2.764.682	846.892	5.485	3.617.059
Disponibilidad fondo dotado ejercicios anteriores	(1.048.818)	(12.387)	(3.388)	(1.064.593)
Recuperaciones importes dotados ejercicios anteriores (*)	(1.350.957)	(162.804)	(3.420)	(1.517.181)
Movimientos sin reflejo en resultados (**)	(739.237)	(1.845.824)	(32)	(2.585.094)
Utilización de saldos	(1.263.508)	(21.519)	(32)	(1.285.059)
Otros movimientos	524.271	(1.824.306)		(1.300.035)
Ajustes por diferencias de cambio	0	0	(1)	(1)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	7.087.496	5.473.592	3.484	12.564.572

(*) La suma de esta cifra y la amortización / recuperación con cargo o abono a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo de esta misma nota, se refleja en el epígrafe de pérdidas por deterioro de activos financieros de inversiones crediticias y valores representativos de deuda (nota 34g).

(**) La variación de provisión genérica se debe básicamente a la constitución de provisiones por pérdida esperada generadas en el ejercicio de puesta a valor razonable de los activos y pasivos asociados a combinaciones de negocios (nota 2).

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
España	12.359.160	1.909.572
Resto de la Unión Europea	86.180	32.326
Iberoamérica	98.328	6.492
Norteamérica	1.085	321.193
Resto de la OCDE	1.948	2.197
Resto del mundo	17.871	9.174
Total	12.564.572	2.280.954

Otra información

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende, a 31 de diciembre de 2012, a 604.493 miles de euros (de los cuales 475.018 provienen de Banco CAM) y a 31 de diciembre de 2011 104.929 miles de euros.

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	Administraciones Públicas	Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	Del que: Financiación a la construcción y promoción (*)	Resto de personas físicas	Total
NORMAL					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	9.806	2.928	15.387	25.193
Importe Bruto	0	3.945.590	1.945.668	1.086.336	5.031.926
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	1	1.217	354	1.881	3.099
Importe Bruto	1.006	754.377	258.358	73.892	829.275
Sin garantía real					
Número de operaciones	31	7.996	751	9.572	17.599
Importe Bruto	26.037	1.211.212	147.391	76.673	1.313.922
SUBESTÁNDAR					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	1.349	269	4.093	5.442
Importe Bruto	0	888.595	715.678	293.112	1.181.706
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	201	35	878	1.079
Importe Bruto	0	166.296	117.391	70.155	236.451
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	99	39	37	136
Importe Bruto	0	200.980	52.104	531	201.512
Cobertura específica					
	0	317.460	267.106	37.826	355.286
DUDOSO					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	10.197	5.752	9.684	19.881
Importe Bruto	0	3.315.263	2.131.973	810.469	4.125.732
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	1.847	1.146	1.325	3.172
Importe Bruto	0	1.007.108	737.380	114.992	1.122.100
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	3.774	959	4.959	8.733
Importe Bruto	0	437.718	166.807	34.939	472.657
Cobertura específica					
	0	1.853.638	1.358.833	213.550	2.067.189
TOTAL					
Número de operaciones	32	36.486	12.233	47.816	84.334
Importe Bruto	27.043	11.927.138	6.272.751	2.561.100	14.515.282
Cobertura específica	0	2.171.098	1.625.938	251.376	2.422.475

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones de Banco Sabadell clasificadas como dudosas en el ejercicio 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	2012
Administraciones Públicas	0
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	1.319.667
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	782.897
Resto de personas físicas	151.181
Total	1.470.848

La probabilidad de incumplimiento media a 31 de diciembre de 2012 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje

	2012
Administraciones Públicas (*)	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	17
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	20
Resto de personas físicas	15
Total	17

(*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato.

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

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2010	1.479.220
Altas	1.002.749
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	812.644
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	95.327
Productos vencidos y no cobrados	20.179
Otros conceptos	74.599
Bajas	(264.112)
Por recuperación en efectivo de principal	(125.539)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(1.966)
Por adjudicación de activo material y condonaciones	(135.938)
Por prescripción	(669)
Por adjudicación de activo material	0
Por adjudicación de otros activos	0
Por refinanciación o reestructuración de deuda	0
Por otros conceptos	0
Diferencias de cambio	175
Saldo al 31 diciembre del 2011	2.218.032
Incorporación del grupo Banco CAM	2.601.986
Altas	1.969.618
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.285.059
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	372.290
Productos vencidos y no cobrados	33.512
Otros conceptos	278.757
Bajas	(1.035.527)
Por recuperación en efectivo de principal	(49.023)
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	(3.744)
Por adjudicación de activo material y condonaciones	(977.714)
Por prescripción	0
Por adjudicación de activo material	0
Por adjudicación de otros activos	0
Por refinanciación o reestructuración de deuda	0
Por otros conceptos	(5.046)
Diferencias de cambio	0
Saldo al 31 diciembre del 2012	5.754.108

Nota 9. Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Banco Sabadell al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011, a las entidades de crédito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros).

A) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2012 y 2011 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)		
	2012	2011
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	75.524.154	37.107.842
Participaciones hipotecarias emitidas	7.970.256	1.909.018
De los que : Préstamos mantenidos en balance	7.421.461	1.826.564
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	9.249.074	4.796.162
De los que : Préstamos mantenidos en balance	9.021.076	4.749.478
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	0	0
Prestamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	58.304.824	30.402.662
Préstamos no elegibles	22.202.888	10.336.263
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5,1 del RD 716/2009	18.166.789	8.496.312
Resto	4.036.099	1.839.951
Préstamos elegibles	36.101.936	20.066.399
Importes no computables	51.944	40.552
Importes computables	36.049.992	20.025.847
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	0	0
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	36.049.992	20.025.847

A continuación se presentan clasificados estos valores nominales según diferentes atributos:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario

	2012		2011	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	58.304.824	36.101.936	30.402.662	20.066.399
Origen de las operaciones	58.304.824	36.101.936	30.402.662	20.066.399
Originadas por la entidad	57.153.488	35.557.214	29.266.656	19.540.251
Subrogadas de otras entidades	300.423	257.654	302.861	233.065
Resto	850.913	287.068	833.145	293.083
Moneda	58.304.824	36.101.936	30.402.662	20.066.399
Euro	57.553.236	35.990.038	30.159.901	19.992.986
Resto de monedas	751.588	111.898	242.761	73.413
Situación en el pago	58.304.824	36.101.936	30.402.662	20.066.399
Normalidad en el pago	43.374.673	30.117.784	26.738.469	18.470.554
Otras situaciones (*)	14.930.151	5.984.152	3.664.193	1.595.845
Vencimiento medio residual	58.304.824	36.101.936	30.402.662	20.066.399
Hasta 10 años	18.960.685	8.140.712	10.958.025	5.380.178
De 10 a 20 años	15.377.983	11.065.920	7.836.351	5.506.670
De 20 a 30 años	16.347.148	11.818.877	7.586.145	5.963.621
Más de 30 años	7.619.008	5.076.427	4.022.141	3.215.930
Tipo de interés	58.304.824	36.101.936	30.402.662	20.066.399
Fijo	2.634.807	704.969	767.810	419.046
Variable	55.670.017	35.396.967	29.634.332	19.647.112
Mixto	0	0	520	241
Titulares	58.304.824	36.101.936	30.402.662	20.066.399
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	32.195.572	15.376.897	18.231.926	10.103.573
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	15.904.869	7.135.328	8.568.412	4.919.724
Resto de personas físicas e ISFLSH	26.109.252	20.725.039	12.170.736	9.962.826
Tipo de garantía	58.304.824	36.101.936	30.402.662	20.066.399
Activos/ Edificios terminados	46.552.234	32.195.323	24.685.425	17.433.320
Residenciales	36.405.984	26.419.033	18.492.090	14.232.224
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	963.400	776.397	39.042	29.083
Comerciales	10.121.629	5.762.504	5.530.853	3.065.436
Restantes	24.621	13.786	662.482	135.660
Activos/ Edificios en construcción	1.814.150	1.226.910	959.712	773.285
Residenciales	1.576.883	1.128.899	912.671	728.879
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	21.990	18.586	2.448	2.448
Comerciales	233.101	93.858	45.158	42.525
Restantes	4.166	4.153	1.883	1.881
Terrenos	9.938.440	2.679.703	4.757.525	1.859.794
Urbanizados	7.093.964	2.001.674	3.971.486	1.576.502
Resto	2.844.476	678.029	786.039	283.292

(*) Para 2012, sujetos a garantía EPA 8.516.790 miles de euros (de los que prestamos elegibles 2.877.039 miles de euros).

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

En miles de euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2012	2011
Potencialmente elegibles	1.017.200	957.285
No elegibles	591.174	644.028

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (*loan to values (LTV)*) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

En miles de euros

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2012	2011
Con garantía sobre vivienda	27.461.704	15.850.901
De los que LTV ≤ 40%	7.464.929	4.854.242
De los que LTV 40%-60%	9.562.864	5.507.277
De los que LTV 60%-80%	10.362.601	5.417.242
De los que LTV > 80%	71.310	72.140
Con garantía sobre el resto de bienes	8.640.232	4.215.498
De los que LTV ≤ 40%	4.071.270	2.065.700
De los que LTV 40%-60%	4.568.962	2.149.798
De los que LTV > 60%	0	0

El movimiento de los valores nominales de los ejercicios de 2012 y 2011 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

En miles de euros

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Elegibles	No elegibles
Saldo a 31 de diciembre de 2010	20.218.757	10.737.837
Bajas en el período	(2.439.775)	(1.693.366)
Cancelaciones a vencimiento	196.149	149.401
Cancelaciones anticipadas	690.695	356.320
Subrogaciones por otras entidades	0	0
Resto	1.552.931	1.187.645
Altas en el período	2.287.417	1.291.792
Originadas por la entidad	2.222.296	1.051.537
Subrogaciones de otras entidades	10.463	3.733
Resto	54.658	236.522
Saldo a 31 de diciembre de 2011	20.066.399	10.336.263
Incorporación del grupo Banco CAM	17.494.667	13.047.486
Bajas en el período	(8.592.487)	(6.440.819)
Cancelaciones a vencimiento	1.842.714	733.589
Cancelaciones anticipadas	1.100.425	899.354
Subrogaciones por otras entidades	0	0
Resto	5.649.348	4.807.876
Altas en el período	7.133.357	5.259.958
Originadas por la entidad	1.852.096	1.289.711
Subrogaciones de otras entidades	7.860	1.397
Resto	5.273.401	3.968.850
Saldo a 31 de diciembre de 2012	36.101.936	22.202.888

B) Operaciones pasivas

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

En miles de euros

Valor nominal	2012	2011
Cédulas hipotecarias emitidas	26.307.222	13.638.500
De las que: No registradas en el pasivo del balance	7.816.250	1.340.750
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	11.150.000	9.450.000
Vencimiento residual hasta un año	2.700.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	2.500.000	2.700.000
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	2.700.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	3.250.000	3.250.000
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	0	1.500.000
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	8.645.000	2.958.500
Vencimiento residual hasta un año	3.000.000	538.500
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.500.000	500.000
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	1.900.000	0
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	920.000	420.000
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	1.325.000	1.500.000
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
Depósitos	6.512.222	1.230.000
Vencimiento residual hasta un año	1.056.774	200.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	895.854	380.000
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	1.072.756	130.000
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	1.177.778	0
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	1.932.650	100.000
Vencimiento residual mayor de diez años	376.410	420.000

	2012		2011	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
Certificados de transmisión hipotecaria	9.249.074	17	4.796.162	14
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	9.249.074	17	4.796.162	14
Participaciones hipotecarias	7.970.256	19	1.909.018	15
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	7.970.256	19	1.909.018	15

La ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, S.A., entendido esta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende a 224,14% a 31 de diciembre de 2012.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2012, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

En relación con las políticas y los procedimientos mencionados anteriormente relativos a la actividad del grupo en el mercado hipotecario, el Consejo de Administración es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 37 de gestión de riesgos financieros). En particular, en relación con el riesgo de crédito, el Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que esta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para la originación y el seguimiento de los activos que conforman la inversión crediticia del grupo, y en particular de los activos con garantía hipotecaria, que respaldan las cédulas hipotecarias emitidas, se detallan a continuación atendiendo a la naturaleza del solicitante.

Particulares

- **Análisis.** Se efectúa mediante herramientas de *scoring* que miden el riesgo de las operaciones valorando los aspectos relativos al perfil del cliente, tales como la capacidad de retorno y las características del inmueble que constituye la garantía. Ante determinadas circunstancias interviene la figura del analista de riesgos profundizando en informaciones complementarias y emitiendo su dictamen como requerimiento previo a la resolución del expediente, en sentido positivo o negativo.
 - **Decisión.** La decisión se toma teniendo en cuenta el dictamen del *scoring*, con el complemento del dictamen del analista, cuando es necesario. Adicionalmente se tienen en cuenta toda una serie de informaciones y parámetros, tales como la coherencia de la solicitud que el cliente realiza y la adecuación a sus posibilidades, la capacidad de pago del cliente atendiendo a su situación actual y futura, el valor del inmueble aportado como garantía (determinado mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose, adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consultas a bases de impagados tanto internas como externas, etc.
- Una parte del proceso de decisión consiste en determinar el importe máximo de la financiación a conceder basándose en el valor de tasación de los activos aportados como garantía (en adelante, *loan to values* o *LTV*). En este sentido, y como norma general, el importe máximo de *LTV* aplicado por el grupo de acuerdo con sus políticas internas se da en el caso de compra de residencia habitual por parte de un particular y se establece en el 80%. A partir del mismo se definen porcentajes máximos de *LTV*, de nivel inferior al 80%, atendiendo al destino de la financiación.
- Adicionalmente, cabe destacar que como paso previo a la resolución del expediente se revisan las cargas asociadas a los bienes aportados como garantía de la financiación concedida, así como los seguros contratados sobre las citadas garantías. En caso de resolverse favorablemente el expediente, y como parte del proceso de formalización de la operación, se realiza la correspondiente inscripción de la hipoteca en el Registro de la Propiedad.
- **Autonomías.** El *scoring* es la referencia central que determina la viabilidad de la operación. A partir de determinados importes, o en operaciones con argumentos difícilmente valorables por el *scoring*, interviene la figura del analista de riesgos. La cifra de autonomía se fija a través del *scoring*, definiendo para los diferentes niveles cuando se requiere una intervención especial. Existen un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.
 - **Seguimiento.** El grupo dispone de un sistema integral de seguimiento que permite detectar aquellos clientes que presentan algún incumplimiento de forma precoz permitiendo una actuación rápida para iniciar la gestión oportuna en cada caso. En este sentido, se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

Empresas no relacionadas con finalidad de promoción inmobiliaria y/o construcción

- **Análisis.** Se efectúa por los denominados “equipos básicos de gestión” formados por personal tanto del ámbito comercial como del de riesgos, asegurando una adecuada segregación de funciones. Como soporte se utiliza una herramienta de *rating* que se basa en los siguientes parámetros:
 - Funcionalidad y capacidad de gestión
 - Posición competitiva en el mercado
 - Aspectos económicos y financieros
 - Aspectos históricos
 - Garantías
- **Decisión.** La decisión se toma teniendo en cuenta la valoración de *rating*, además de una serie de informaciones y parámetros tales como la coherencia de la solicitud, la capacidad de pago, las garantías aportadas (valoradas mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consonancia entre el circulante de la empresa y el total de ventas, consistencia entre el total de riesgos con el grupo y los recursos propios de la empresa, consultas de bases de datos de impagados tanto internas como externas, etc.

De forma análoga a la descrita en el proceso de decisión de particulares, en el caso de empresas, existe también un escalado de máximos porcentajes de *LTV* definidos internamente por el grupo atendiendo al destino de la financiación. En este caso, y como norma general, el porcentaje máximo de *LTV* se da en el caso de préstamos hipotecarios a promotor, con posterior subrogación para la compra de primera residencia, que se establece en el 80%.

También son de aplicación en este caso los procesos de revisión de cargas asociadas a las garantías aportadas, así como de inscripción de hipotecas en el Registro de la Propiedad.

- **Autonomía.** La cifra de autonomía se asigna en función de la pérdida esperada de la operación. En el circuito de decisión existen distintos niveles. En cada uno de estos existe también la figura del “equipo básico de gestión” formado por una persona del ámbito comercial y una del de riesgos del grupo, debiéndose aprobar las operaciones de forma consensuada. Igual que en el caso anterior, existe un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.
- **Seguimiento.** El sistema integral de seguimiento permite detectar a aquellos clientes que presentan algún síntoma que puede suponer un deterioro de su solvencia. El seguimiento se inicia como consecuencia de determinadas situaciones, tales como la caducidad de la vigencia del *rating*, variaciones en aspectos de negocio y riesgo u otros aspectos identificados en las herramientas de alertas tempranas. En este sentido, también se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

Empresas relacionadas con finalidad de promoción inmobiliaria y/o construcción

El Banco engloba la gestión de los activos inmobiliarios y préstamos promotor en la Dirección de Gestión de Activos. Esta unidad cuenta con una estructura organizativa propia enfocada a una gestión especializada de estos activos con el objetivo de reducir la exposición global.

En paralelo, dentro de la Dirección de Riesgos, la Dirección de Riesgos de Activos es la unidad especializada en la gestión de los riesgos de esta cartera.

- **Análisis.** Se efectúa por equipos de analistas especializados que comparten la gestión con las Unidades de Crédito Inmobiliario de manera que se conjuga la visión de la gestión de riesgos con la del tratamiento directo del cliente.
 - **Decisión.** En la decisión interviene la valoración de *rating* y un conjunto de informaciones como la situación financiera, la situación patrimonial, previsiones de ingresos y tesorería con planes de negocio y, de forma especial, un análisis profundo de la situación de los riesgos en curso bien se trate de Producto acabado, Suelos u otros productos.
- Además, se toma en consideración la existencia de cargas sobre las garantías y su valoración de forma análoga a la descrita en Empresas.
- **Autonomía.** Por la tipología de las carteras gestionadas en este segmento, existe una asignación de autonomías específica para las ventas, compras o planes de actuación. Todo ello establecido en la normativa interna.
 - **Seguimiento.** Se ejerce una labor de seguimiento constante inherente a la gestión de los activos. En los casos de productos acabados niveles de ventas o alquileres y en los activos en curso, el grado de desarrollo. Control constante del cumplimiento de los compromisos y, como en el caso de Empresas existen procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase nota 37). En el marco de la estrategia de financiación, Banco de Sabadell, S.A. es emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

Nota 10. Transferencia de activos financieros

El grupo Banco Sabadell ha participado en los últimos años, en algunos casos conjuntamente con otras entidades nacionales e internacionales de la máxima solvencia, en distintos programas de titulización. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el grupo a la finalización de los ejercicios de 2012 y 2011, identificando aquellos de los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Dados íntegramente de baja en el balance:	855.877	131.010
Activos hipotecarios titulizados	780.327	129.139
Otros activos titulizados	58.304	1.871
Otros activos financieros transferidos	17.246	0
Mantenidos íntegramente en el balance:	19.351.643	9.888.144
Activos hipotecarios titulizados	16.442.337	6.576.041
Otros activos titulizados	2.895.786	3.312.103
Otras transferencias a entidades de crédito	13.520	0
Total	20.207.520	10.019.154

Se han mantenido en los estados financieros consolidados los activos y pasivos correspondientes a los fondos de titulización de activos originados con fecha posterior a 1 de enero de 2004, para los que no se han transferido a terceros los riesgos y beneficios implícitos en la operación. Para los activos detallados no se transfiere el riesgo al haber concedido algún tipo de financiación subordinada o mejora crediticia a los fondos de titulización.

Seguidamente detallamos los programas de titulización vigentes en los que ha participado Banco de Sabadell, S.A.:

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Rating				Emisión		Saldo pendiente de pasivo		
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Número de títulos	Importe	2012	2011	Rendimiento
2000	TDA 12, FTA (**)					564	56.323	5.325	6.511	AIAF
	Serie A3	—	A3	—	—	530	53.000	3.225	4.411	EURIBOR 3M + 0,28%
	Serie B	—	A3	—	—	34	3.323	2.100	2.100	EURIBOR 3M + 0,50%
2001	TDA 14-MIXTO, FTA (**)					614	61.362	11.378	13.119	AIAF
	Serie A3	—	A3	—	—	362	36.200	5.915	7.174	EURIBOR 3M + 0,27%
	Serie ANC	—	A3	—	—	217	21.700	2.363	2.845	EURIBOR 3M + 0,30%
	Serie B1	—	Baa1	—	—	21	2.076	1.800	1.800	EURIBOR 3M + 0,65%
	Serie BNC	—	Baa1	—	—	14	1.386	1.300	1.300	EURIBOR 3M + 0,65%
2002	TDA 15-MIXTO, FTA (**)					1.279	127.798	24.836	28.998	AIAF
	Serie A1	—	A3	—	—	972	97.200	15.849	19.273	EURIBOR 3M + 0,23%
	Serie A2	—	A3	—	—	251	25.100	4.287	4.925	EURIBOR 3M + 0,25%
	Serie B1	—	Baa2	—	—	41	4.033	3.500	3.600	EURIBOR 3M + 0,65%
	Serie B2	—	Baa2	—	—	15	1.465	1.200	1.200	EURIBOR 3M + 0,65%
2003	FTPYME TDA SABADELL 2, F.T.A.					5.000	500.000	0	56.907	AIAF
	Serie 1CA (a)	AA-	—	A-	—	1.968	196.800	0	18.009	EURIBOR 3M
	Serie 1SA	AA-	—	A-	—	2.667	266.700	0	24.405	EURIBOR 3M+0,26%
	Serie 2SA	BBB	—	A-	—	215	21.500	0	8.537	EURIBOR 3M+0,50%
	Serie 3SA	BB	—	BB	—	150	15.000	0	5.956	EURIBOR 3M+1,20%
2003	TDA 17-MIXTO, FTA (**)					4.480	248.327	44.598	51.049	AIAF
	Serie A1	—	A3	—	—	3.950	195.400	30.346	35.668	EURIBOR 3M + 0,24%
	Serie A2	—	A3	—	—	438	43.800	5.452	6.481	EURIBOR 3M + 0,26%
	Serie B1	—	A3	—	—	70	6.927	6.600	6.700	EURIBOR 3M + 0,65%
	Serie B2	—	Baa3	—	—	22	2.200	2.200	2.200	EURIBOR 3M + 0,65%
2004	TDA CAM 3, F.T.A. (*)					12.000	1.200.000	288.777	—	AIAF
	Serie A	AA-	A3	—	—	11.712	1.171.200	259.977	—	EURIBOR 3M+0,225%
	Serie B	A+	A3	—	—	288	28.800	28.800	—	EURIBOR 3M+0,70%
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.					12.000	1.200.000	356.918	407.744	AIAF
	Serie A1	—	Aaa	AAA	—	1.500	150.000	0	0	EURIBOR 3M+0,06%
	Serie A2	—	Baa1	A-	—	10.206	1.020.600	338.250	388.050	EURIBOR 3M+0,17%
	Serie B	—	Baa2	A-	—	192	19.200	12.191	12.861	EURIBOR 3M+0,42%
	Serie C	—	Baa2	BBB	—	102	10.200	6.476	6.832	EURIBOR 3M+0,78%
2004	FTPYME TDA CAM 2, F.T.A. (*)					1.968	196.800	77.481	—	AIAF
	Serie 1CA (a)	AA-	A3	—	—	1.435	143.500	42.281	—	EURIBOR 3M
	Serie 2SA	A-	Ba1	—	—	416	41.600	27.473	—	EURIBOR 3M+0,33%
	Serie 3SA	BB-	Caa3	—	—	117	11.700	7.727	—	EURIBOR 3M+0,70%
2004	IM FTPYME SABADELL 3, F.T.A.					6.000	600.000	61.805	84.281	AIAF
	Serie 1SA	—	Aaa	AAA	—	4.408	440.800	0	0	EURIBOR 3M+0,11%
	Serie 1CA (a)	—	A3	A-	—	1.241	124.100	40.311	62.787	EURIBOR 3M+0,01%
	Serie 2	—	Baa1	A-	—	234	23.400	14.329	14.329	EURIBOR 3M+0,35%
	Serie 3SA	—	B3	BB-	—	117	11.700	7.164	7.164	EURIBOR 3M+0,80%
2005	TDA CAM 4, F.T.A. (*)					20.000	2.000.000	678.351	—	AIAF
	Serie A	AA-	Baa1	—	—	19.520	1.952.000	630.351	—	EURIBOR 3M+0,09%
	Serie B	A	Ba1	—	—	480	48.000	48.000	—	EURIBOR 3M+0,24%
2005	TDA CAM 5, F.T.A. (*)					20.000	2.000.000	918.679	—	AIAF
	Serie A	AA-	Baa2	—	—	19.440	1.944.000	862.679	—	EURIBOR 3M+0,12%
	Serie B	BBB	Caa1	—	—	560	56.000	56.000	—	EURIBOR 3M+0,35%
2005	GC FTPYME SABADELL 4, F.T.A.					7.500	750.000	111.257	150.655	AIAF
	Serie AS	AAA	Aaa	—	—	5.494	549.400	0	0	EURIBOR 3M+0,10%
	Serie AG (a)	AA-	A3	—	—	1.623	162.300	72.957	112.355	EURIBOR 3M+0,00%
	Serie B	BBB	Ba1	—	—	240	24.000	24.000	24.000	EURIBOR 3M+0,42%
	Serie C	CCC	Caa3	—	—	143	14.300	14.300	14.300	EURIBOR 3M+0,70%
2005	GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.					5.000	500.000	97.690	143.032	AIAF
	Serie AS	AAA	—	—	—	1.289	128.900	0	0	EURIBOR 3M+0,15%
	Serie AG (b)	A	—	—	—	3.456	345.600	72.190	117.532	EURIBOR 3M+0,04%
	Serie B	BB	—	—	—	198	19.800	19.800	19.800	EURIBOR 3M+0,42%
	Serie C	CC	—	—	—	57	5.700	5.700	5.700	EURIBOR 3M+0,78%
2005	FTPYME TDA 5, F.T.A. (**)					426	42.600	0	20.221	AIAF
	Serie 2CA (a)	AA	—	—	—	288	28.800	0	10.995	EURIBOR 3M
	Serie 2SA	AA	—	—	—	74	7.400	0	2.825	EURIBOR 3M + 0,25%
	Serie 3SA	BBB	—	—	—	64	6.400	0	6.400	EURIBOR 3M + 1,50%
2005	TDA 23, F.T.A. (**)					8.557	289.500	84.068	95.680	AIAF
	Serie A	—	Baa1	—	—	8.372	281.000	75.568	87.180	EURIBOR 3M + 0,09%
	Serie B	—	Baa2	—	—	163	6.100	6.100	6.100	EURIBOR 3M + 0,3%
	Serie C	—	B2	—	—	22	2.400	2.400	2.400	EURIBOR 3M + 0,75%
2005	FTPYME TDA 6, F.T.A. (**)					420	42.000	19.790	26.519	AIAF
	Serie 2CA (a)	A	—	—	—	300	30.000	12.232	17.615	EURIBOR 3M
	Serie 2SA	BBB	—	—	—	75	7.500	3.058	4.404	EURIBOR 3M + 0,45%
	Serie 3SA	CCC	—	—	—	45	4.500	4.500	4.500	EURIBOR 3M + 0,65%
2006	TDA CAM 6, F.T.A. (*)					13.000	1.300.000	610.794	—	AIAF
	Serie A1	A	—	—	—	3.430	343.000	0	—	EURIBOR 3M+0,09%
	Serie A2	A	Baa2	—	—	1.550	155.000	136.400	—	EURIBOR 3M+0,14%
	Serie A3	A	Baa2	—	—	7.520	752.000	424.394	—	EURIBOR 3M+0,13%
	Serie B	B	Caa2	—	—	500	50.000	50.000	—	EURIBOR 3M+0,27%
Subtotal							3.391.747	1.084.714		

Año	Tipo de activos titulizados	Rating				Emisión		Saldo pendiente de pasivo		Rendimiento	Mercado
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Número de títulos	Importe	2012	2011		
Subtotal										3.391.747	1.084.714
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.					5.000	500.000	176.069	233.125		AIAF
	Serie AS	AA-	-	-	-	2.028	202.800	0	0	EURIBOR 3M+0,15%	
	Serie AG (b)	BBB	-	-	-	2.717	271.700	150.569	207.625	EURIBOR 3M+0,045%	
	Serie B	CCC	-	-	-	198	19.800	19.800	19.800	EURIBOR 3M+0,40%	
	Serie C	CC	-	-	-	57	5.700	5.700	5.700	EURIBOR 3M+0,70%	
2006	EMPRESAS HIPO TDA CAM 3, F.T.A. (*)					5.750	575.000	210.233	0		AIAF
	Serie A1	-	-	-	-	0	0	0	0	EURIBOR 3M+0,05%	
	Serie A2	BB	-	A-	-	5.157	515.700	150.933	0	EURIBOR 3M+0,18%	
	Serie B	B-	-	B+	-	293	29.300	29.300	0	EURIBOR 3M+0,38%	
	Serie C	CC	-	CCC-	-	300	30.000	30.000	0	EURIBOR 3M+0,80%	
2006	TDA CAM 7, F.T.A. (*)					15.000	1.500.000	907.759	0		AIAF
	Serie A1	-	-	-	-	0	0	0	0	EURIBOR 3M+0,05%	
	Serie A2	A	Baa2	AA-	-	12.073	1.207.300	664.323	0	EURIBOR 3M+0,18%	
	Serie B	A	Baa2	AA-	-	2.000	200.000	150.736	0	EURIBOR 3M+0,38%	
	Serie C	B	Caa2	B+	-	927	92.700	92.700	0	EURIBOR 3M+0,80%	
2006	GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.					12.500	1.250.000	230.836	308.392		AIAF
	Serie A1	AAA	Aaa	-	-	2.200	220.000	0	0	EURIBOR 3M+0,07%	
	Serie A2	AA-	A3	-	-	8.803	880.300	81.136	158.692	EURIBOR 3M+0,13%	
	Serie A3 (G) (a)	AA-	A3	-	-	828	82.800	82.800	82.800	EURIBOR 3M+0,01%	
	Serie B	BBB	Baa2	-	-	400	40.000	40.000	40.000	EURIBOR 3M+0,30%	
	Serie C	CCC	Caa3	-	-	269	26.900	26.900	26.900	EURIBOR 3M+0,58%	
2006	TDA 26-MIXTO, F.T.A. (**)					6.783	435.500	206.015	229.402		AIAF
	Serie 1-A2	AA-	Baa1	-	-	6.364	402.100	178.450	201.236	EURIBOR 3M + 0,14%	
	Serie 1-B	A	B1	-	-	182	11.500	10.987	10.987	EURIBOR 3M + 0,35%	
	Serie 1-C	BBB	Caa1	-	-	54	3.500	3.500	3.500	EURIBOR 3M + 0,5%	
	Serie 1-D	CCC	C	-	-	40	4.000	4.000	4.000	EURIBOR 3M + 3,5%	
	Serie 2-A	AA-	-	-	-	130	13.000	7.824	8.421	EURIBOR 3M + 0,16%	
	Serie 2-B	BBB-	-	-	-	10	1.000	1.000	1.000	EURIBOR 3M + 0,37%	
	Serie 2-C	CCC	-	-	-	3	400	255	258	EURIBOR 3M + 2,5%	
2006	FTPYME TDA CAM 4, F.T.A. (*)					11.918	1.191.800	374.865	0		AIAF
	Serie A1	-	-	-	-	0	0	0	0	EURIBOR 3M + 0,06%	
	Serie A2	A	A3	A+	-	9.315	931.500	133.569	0	EURIBOR 3M + 0,16%	
	Serie A3 (CA) (a)	A	A3	A+	-	1.270	127.000	107.996	0	EURIBOR 3M + 0,02%	
	Serie B	BB	B1	BB	-	660	66.000	66.000	0	EURIBOR 3M + 0,29%	
	Serie C	CCC	Caa3	CCC-	-	380	38.000	38.000	0	EURIBOR 3M + 0,61%	
	Serie D	C	C	D	-	293	29.300	29.300	0	EURIBOR 3M + 4,00%	
2007	TDA CAM 8, F.T.A. (*)					17.128	1.712.800	913.776	0		AIAF
	Serie A	A	Ba1	AA-	-	16.354	1.635.400	854.376	0	EURIBOR 3M+0,13%	
	Serie B	BB	-	CCC	-	459	45.900	45.900	0	EURIBOR 3M+0,27%	
	Serie C	B	Caa2	CCC-	-	187	18.700	18.700	0	EURIBOR 3M+0,47%	
	Serie D	CC	C	D	-	128	12.800	12.800	0	EURIBOR 3M+3,50%	
2007	GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A.					10.000	1.000.000	258.679	335.783		AIAF
	Serie A1	-	Aaa	AAA	-	1.750	175.000	0	0	EURIBOR 3M+0,11%	
	Serie A2	-	A3	A-	-	6.354	635.400	69.079	146.183	EURIBOR 3M+0,19%	
	Serie A3(G) (a)	-	A3	A-	-	1.341	134.100	134.100	134.100	EURIBOR 3M+0,005%	
	Serie B	-	B2	BBB	-	355	35.500	35.500	35.500	EURIBOR 3M+0,43%	
	Serie C	-	Caa3	B	-	200	20.000	20.000	20.000	EURIBOR 3M+0,75%	
2007	TDA CAM 9, F.T.A. (*)					15.150	1.515.000	853.703	0		AIAF
	Serie A1	BBB	Ba2	AA-	-	2.500	250.000	74.671	0	EURIBOR 3M+0,12%	
	Serie A2	BBB	Ba2	AA-	-	9.435	943.500	515.179	0	EURIBOR 3M+0,19%	
	Serie A3	BBB	Ba2	AA-	-	2.300	230.000	172.353	0	EURIBOR 3M+0,20%	
	Serie B	BB	Caa1	CCC-	-	480	48.000	48.000	0	EURIBOR 3M+0,40%	
	Serie C	CCC	Ca	D	-	285	28.500	28.500	0	EURIBOR 3M+0,75%	
	Serie D	CC	C	D	-	150	15.000	15.000	0	EURIBOR 3M+3,50%	
2007	EMPRESAS HIPO TDA CAM 5, F.T.A. (*)					12.308	1.230.800	601.900	0		AIAF
	Serie A1	-	-	-	-	0	0	0	0	EURIBOR 3M+0,10%	
	Serie A2	BBB-	-	BBB-	-	10.000	1.000.000	405.814	0	EURIBOR 3M+0,25%	
	Serie A3	BBB-	-	BBB-	-	950	95.000	60.287	0	EURIBOR 3M+0,30%	
	Serie B	B	-	CCC-	-	595	59.500	59.500	0	EURIBOR 3M+0,75%	
	Serie C	CC	-	D	-	455	45.500	45.500	0	EURIBOR 3M+1,25%	
	Serie D	C	-	D	-	308	30.800	30.800	0	EURIBOR 3M+4,00%	
2007	IM SABADELL EMPRESAS 1, F.T.A.					10.000	1.000.000	188.186	275.371		AIAF
	Serie A1	-	Aaa	AAA	-	2.000	200.000	0	0	EURIBOR 3M+0,25%	
	Serie A2	-	A3	A-	-	7.390	739.000	127.186	214.371	EURIBOR 3M+0,35%	
	Serie B	-	Ba3	A-	-	250	25.000	25.000	25.000	EURIBOR 3M+1,25%	
	Serie C	-	Caa3	CCC	-	360	36.000	36.000	36.000	EURIBOR 3M+2,50%	
Subtotal										8.331.768	2.466.788

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Rating				Número de títulos	Importe	Saldo pendiente de pasivo		
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS			2012	2011	Rendimiento
										Mercado
Subtotal								8.331.768	2.466.788	
2007	IM FTGENCAT SABADELL 3, F.T.A.					3.500	350.000	86.778	113.296	AIAF
	Serie AS	—	—	AAA	—	1.690	169.000	0	0	EURIBOR 3M+0,25%
	Serie AG (b)	—	—	A-	AAH	1.573	157.300	63.078	89.596	EURIBOR 3M+0,21%
	Serie B	—	—	A-	—	139	13.900	13.900	13.900	EURIBOR 3M+1,25%
	Serie C	—	—	B-	—	98	9.800	9.800	9.800	EURIBOR 3M+2,50%
2007	TDA 29, FTA (**)					8.128	452.173	230.318	260.268	AIAF
	Serie A1	AAA	Aa1	—	—	3.483	192.800	0	17.168	EURIBOR 3M + 0,14%
	Serie A2	AA-	Baa2	—	—	4.350	240.773	211.718	224.500	EURIBOR 3M + 0,2%
	Serie B	BBB	B1	—	—	174	10.300	10.300	10.300	EURIBOR 3M + 0,5%
	Serie C	CCC	Caa2	—	—	93	5.500	5.500	5.500	EURIBOR 3M + 0,85%
	Serie D	CC	C	—	—	28	2.800	2.800	2.800	EURIBOR 3M + 3,5%
2007	TDA CAM 10, FTA (*)					12.369	1.236.900	728.469	0	AIAF
	Serie A1	—	—	—	—	0	0	0	0	EURIBOR 3M + 0,10%
	Serie A2	—	Baa1	AA-	—	8.022	802.200	413.656	0	EURIBOR 3M + 0,20%
	Serie A3	—	Baa1	AA-	—	1.478	147.800	92.908	0	EURIBOR 3M + 0,23%
	Serie A4	—	Baa1	AA-	—	1.750	175.000	110.006	0	EURIBOR 3M + 0,26%
	Serie B	—	B3	CCC-	—	464	46.400	46.400	0	EURIBOR 3M + 0,65%
	Serie C	—	C	D	—	420	42.000	42.000	0	EURIBOR 3M + 1,5%
	Serie D	—	C	D	—	235	23.500	23.500	0	EURIBOR 3M + 3,5%
2007	FTPYME TDA 7, FTA (*)					2.904	290.400	85.538	117.015	AIAF
	Serie A1	—	A3	A	—	2.303	230.300	25.438	56.915	EURIBOR 3M + 0,3%
	Serie A2 (G)	—	A3	A	—	183	18.300	18.300	18.300	EURIBOR 3M + 0,1%
	Serie B	—	Baa3	—	—	202	20.200	20.200	20.200	EURIBOR 3M + 0,6%
	Serie C	—	Caa1	—	—	112	11.200	11.200	11.200	EURIBOR 3M + 1,25%
	Serie D	—	C	—	—	104	10.400	10.400	10.400	EURIBOR 3M + 4%
2008	GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A.					10.000	1.000.000	254.499	341.965	AIAF
	A1	—	—	AAA	—	2.000	200.000	0	0	EURIBOR 3M+0,35%
	A2	—	—	A-	AH	7.475	747.500	201.999	289.465	EURIBOR 3M+0,55%
	B	—	—	BBB-	—	400	40.000	40.000	40.000	EURIBOR 3M+1,25%
	C	—	—	CCC	—	125	12.500	12.500	12.500	EURIBOR 3M+1,75%
2008	IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.					14.000	1.400.000	854.645	952.850	AIAF
	A	—	—	A-	AAH	13.650	1.365.000	819.645	917.850	EURIBOR 3M+0,45%
	B	—	—	A-	—	182	18.200	18.200	18.200	EURIBOR 3M+1,25%
	C	—	—	BBB	—	168	16.800	16.800	16.800	EURIBOR 3M+1,75%
2008	FTPYME TDA CAM 7, FTA (*)					10.000	1.000.000	501.337	0	AIAF
	Serie A1	—	A3	—	AL	6.035	603.500	150.776	0	EURIBOR 3M + 0,30%
	Serie A2	—	A3	—	AL	1.700	170.000	143.391	0	EURIBOR 3M + 0,35%
	Serie A3	—	A3	—	AL	1.235	123.500	104.170	0	EURIBOR 3M + 0,50%
	Serie A4	—	Baa1	—	—	630	63.000	63.000	0	EURIBOR 3M + 0,75%
	Serie B	—	B1	—	—	400	40.000	40.000	0	EURIBOR 3M + 1,50%
2008	IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A.					10.000	1.000.000	330.419	436.999	AIAF
	A1	—	—	AAA	AAA	4.975	497.500	0	0	EURIBOR 3M + 0,45%
	A2 (G)	—	—	A-	AAH	4.025	402.500	230.419	336.999	EURIBOR 3M + 0,50%
	B	—	—	A-	—	650	65.000	65.000	65.000	EURIBOR 3M + 1,25%
	C	—	—	BB-	—	350	35.000	35.000	35.000	EURIBOR 3M + 1,75%
2008	TDA CAM 11, F.T.A. (*)					13.812	1.381.200	1.227.873	0	AIAF
	Serie A1	—	—	—	—	0	0	0	0	EURIBOR 3M + 0,30%
	Serie A2	A+	Baa1	—	—	5.179	517.900	402.279	0	EURIBOR 3M + 0,40%
	Serie A3	A+	Baa1	—	—	4.032	403.200	379.156	0	EURIBOR 3M + 0,50%
	Serie A4	A+	Baa1	—	—	2.291	229.100	215.438	0	EURIBOR 3M + 0,60%
	Serie B	A-	Baa1	—	—	330	33.000	33.000	0	EURIBOR 3M + 0,75%
	Serie C	BB-	B3	—	—	1.320	132.000	132.000	0	EURIBOR 3M + 1,5%
	Serie D	—	C	—	—	660	66.000	66.000	0	EURIBOR 3M + 3,5%
2008	IMFTGENCAT SABADELL 4, F.T.A.					5.000	500.000	163.645	230.610	AIAF
	A1	—	—	A-	AAA	2.350	235.000	0	0	EURIBOR 3M+0,30%
	A2 (G)	—	—	A-	AAA	1.941	194.100	92.745	159.710	EURIBOR 3M+0,50%
	B	—	—	A-	—	393	39.300	39.300	39.300	EURIBOR 3M+1,25%
	C	—	—	B	—	316	31.600	31.600	31.600	EURIBOR 3M+1,75%
2008	IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.					14.400	1.440.000	936.367	1.033.951	AIAF
	A	—	Baa1	—	AAH	14.112	1.411.200	907.567	1.005.151	EURIBOR 3M+0,40%
	B	—	Baa1	—	—	144	14.400	14.400	14.400	EURIBOR 3M+0,85%
2008	IM SABADELL EMPRESAS 3, F.T.A.					17.400	1.740.000	613.797	843.431	AIAF
	A	—	A3	—	AH	14.094	1.409.400	283.197	512.831	EURIBOR 3M+0,35%
	B	—	A3	—	—	2.088	208.800	208.800	208.800	EURIBOR 3M+1,0%
	C	—	Ba2	—	—	1.218	121.800	121.800	121.800	EURIBOR 3M+1,50%
Subtotal								14.345.456	6.797.173	

Año	Tipo de activos titulizados	Rating				Número de títulos	Importe	Emisión		Saldo pendiente de pasivo	
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS			2012	2011	Rendimiento	Mercado
Subtotal								14.345.456	6.797.173		
2008	TDA 31, FTA (**)					3.000	300.000	176.651	197.439		AIAF
	Serie A	—	Baa1	AA-	—	2.805	280.500	157.151	177.939	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	—	Baa2	BBB	—	60	6.000	6.000	6.000	EURIBOR 3M + 0,6%	
	Serie C	—	Caa2	BB-	—	135	13.500	13.500	13.500	EURIBOR 3M + 1,2%	
2009	TDA CAM 12, F.T.A. (*)					15.960	1.596.000	1.452.550	0		AIAF
	Serie A1	—	—	—	—	0	0	0	0	EURIBOR 3M + 0,30%	
	Serie A2	A+	A3	—	—	6.650	665.000	521.550	0	EURIBOR 3M + 0,40%	
	Serie A3	A+	A3	—	—	4.180	418.000	418.000	0	EURIBOR 3M + 0,50%	
	Serie A4	A+	A3	—	—	2.280	228.000	228.000	0	EURIBOR 3M + 0,60%	
	Serie B	A+	Ba1	—	—	570	57.000	57.000	0	EURIBOR 3M + 0,75%	
	Serie C	BB	B3	—	—	1.520	152.000	152.000	0	EURIBOR 3M + 1,5%	
	Serie D	—	C	—	—	760	76.000	76.000	0	EURIBOR 3M + 3,5%	
2009	GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.					6.200	620.000	236.243	327.003		AIAF
	A	—	A3	—	AAA	5.258	525.800	142.043	232.803	EURIBOR 3M+0,55%	
	B	—	A3	—	—	251	25.100	25.100	25.100	EURIBOR 3M+1,25%	
	C	—	Ba2	—	—	691	69.100	69.100	69.100	EURIBOR 3M+1,75%	
2009	IM SABADELL EMPRESAS 5, F.T.A.					9.000	900.000	234.520	381.484		AIAF
	A1	—	—	AAA	—	1.500	150.000	0	0	EURIBOR 3M+0,40%	
	A2	—	—	BB	AH	5.340	534.000	18.520	165.484	EURIBOR 3M+0,50%	
	B	—	—	B+	—	2.160	216.000	216.000	216.000	EURIBOR 3M+1,50%	
2009	TDA EMPRESAS 1, FTA (**)					2.750	275.000	52.124	125.887		AIAF
	Serie A	—	Aa3	A+	—	2.145	214.500	0	65.387	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	—	B3	—	—	605	60.500	52.124	60.500	EURIBOR 3M + 1,5%	
2010	GC FTPYME SABADELL 8, F.T.A.					10.000	1.000.000	555.786	904.550		AIAF
	A1 (G) (a)	—	—	A-	AH	2.500	250.000	72.314	154.550	EURIBOR 3M+1,30%	
	A2 (G) (a)	—	—	A-	AH	3.900	390.000	123.472	390.000	EURIBOR 3M+1,35%	
	A3	—	—	A-	AH	1.600	160.000	160.000	160.000	EURIBOR 3M+1,40%	
	B	—	—	BB	BBH	2.000	200.000	200.000	200.000	EURIBOR 3M+1,50%	
2010	TDA EMPRESAS 2, FTA (**)					2.000	200.000	64.485	140.904		AIAF
	Serie A	—	A3	BBB	—	1.563	156.300	20.785	97.204	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	—	Baa1	—	—	437	43.700	43.700	43.700	EURIBOR 3M + 1,5%	
2010	FTPYME TDA CAM 9, F.T.A. (*)					4.160	416.000	199.060	0		AIAF
	Serie A1	—	—	—	—	0	0	0	0	EURIBOR 3M + 0,30%	
	Serie A2	—	A3	—	AAH	4.160	416.000	199.060	0	EURIBOR 3M + 0,35%	
2011	IM FTPYME SABADELL 9, F.T.A.					15.000	1.500.000	1.176.154	1.500.000		AIAF
	A1	—	—	AA-	AAA	2.950	295.000	0	295.000	EURIBOR 3M+0,40%	
	A2 (G)	—	—	AA-	AAA	6.500	650.000	621.154	650.000	EURIBOR 3M+0,30%	
	B	—	—	—	BH	5.550	555.000	555.000	555.000	EURIBOR 3M+1,00%	
2011	EMPRESAS TDA CAM 10 (*)					7.500	750.000	530.281	0		AIAF
	Serie A	—	—	—	—	6.750	675.000	455.281	0	EURIBOR 3M+0,90%	
	Serie B	—	—	—	—	750	75.000	75.000	0	EURIBOR 3M+1,10%	
Total								19.023.310	10.374.440		

(*) Fondos de titulización vigentes de Banco CAM.

(**) Fondos de titulización vigentes de Banco Guipuzcoano.

(a) Con aval del Estado Español.

(b) Con aval de la Generalitat de Catalunya.

Del total de saldo pendiente, el importe de los bonos asociados a los activos no dados de baja del balance, clasificados en el epígrafe de débitos representados por valores negociables del grupo (véase nota 21) y de depósitos de la clientela, asciende a 5.292.960 miles de euros para el ejercicio de 2012 y a 1.575.889 miles de euros para el ejercicio de 2011.

Nota 11. Ajustes a activos financieros y pasivos financieros por macrocoberturas

A 31 de diciembre de 2012, los saldos reflejados en este epígrafe del activo y del pasivo del balance consolidado corresponden a las plusvalías/minusvalías de los elementos cubiertos por cobertura de valor razonable de tipo de interés sobre carteras de instrumentos financieros. A la citada fecha, las minusvalías asociadas a los elementos cubiertos ascienden a 301.075 miles de euros (449.245 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) y se compensan, prácticamente en su totalidad, por plusvalías asociadas a su correspondiente derivado de cobertura.

Nota 12. Derivados de cobertura de activo y pasivo

El desglose de los valores razonables de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo al tipo de cobertura realizado, es el siguiente:

En miles de euros

	2012		2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	4.415.684	97.701	16.641	45.660
Coberturas de los flujos de efectivo	145.184	178.502	7.322	9.626
Macro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	372.138	81.790	393.722	11.086
Coberturas de los flujos de efectivo	0	78.232	0	44.773
Total	4.933.006	436.225	417.685	111.145
Por moneda:				
En euros	4.933.006	435.930	417.685	109.317
En moneda extranjera	0	295	0	1.828
Total	4.933.006	436.225	417.685	111.145

Los principales instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de interés contratados por el grupo son operaciones de permutes financieras de tipo de interés (fijo-variable). La principal técnica utilizada para la valoración de los mismos es el descuento de flujos.

Banco Sabadell, como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, ha procedido a reconocer en su activo un derivado de cobertura de valor razonable sobre una cartera de activos (préstamos, activos adjudicados o inmuebles que proceden de daciones en pago o de empresas participadas cuya actividad es la promoción inmobiliaria o gestión de activos adjudicados) por el Esquema de Protección de Activos concedido por el Fondo de Garantía de Depósitos (véase nota 2).

Para llevar a cabo la política de gestión del riesgo de tipo de interés (véase la nota 37 sobre gestión de riesgos financieros), el grupo contrata operaciones de cobertura. A continuación se describen las principales tipologías de las coberturas:

a) Cobertura de valor razonable:

Seguidamente se detallan las partidas cubiertas:

- Operaciones de financiación en mercado de capitales del grupo y emitidas a tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutes, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendía a un importe deudor de 293.830 y 386.118 miles de euros, respectivamente.
- Pasivos comercializados a través de la red comercial del grupo y con tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutes, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendía a un importe acreedor 11.487 y 18.723 miles de euros, respectivamente.
- Operaciones individuales de activo del grupo con un tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutes, a 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascendía a un importe deudor de 80.266 y acreedor de 18.333 miles de euros, respectivamente.

La mayoría de las operaciones de cobertura se realizan por la entidad Banco de Sabadell, S.A.

En relación con las mismas, las pérdidas y ganancias reconocidas en el ejercicio, tanto de los instrumentos de cobertura como de los elementos cubiertos, se detallan a continuación:

En miles de euros

	2012	2011	
	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos	Instrumentos de cobertura
	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos	Elementos cubiertos
Microcoberturas	(61.098)	59.951	(9.636)
Activos a tipo fijo	(44.045)	43.046	(2.430)
Cobertura de tipo de cambio	0	0	49
Mercado de capitales	(8.961)	8.579	5.508
Pasivos a tipo fijo	(8.092)	8.326	(12.763)
Macrocoberturas	(36.152)	55.693	61.764
Mercado de capitales y pasivos a tipo fijo	(36.152)	55.693	61.764
Total	(97.250)	115.644	52.128
			(45.963)

b) Cobertura de flujo de efectivo

Los importes reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio y aquellos importes dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados durante el ejercicio se informan en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del grupo Banco Sabadell.

En el caso de las microcoberturas de tipo de interés, las entradas de los flujos esperados se prevé que se materialicen en el corto plazo.

El grupo realiza macrocoberturas de flujos de efectivo con el objetivo de reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo del tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

Nota 13. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Activo		
Activo material de uso propio	3.241.006	594.880
Activo material adjudicado (*)	143.383	29.809
Resto de activos	3.087.629	489.121
	9.994	1.902
Correcciones de valor por deterioro	(1.184.752)	(63.999)
Total de activos no corrientes en venta	2.056.254	530.881
Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0

(*) Ver el total de activos adjudicados sujetos a EPA en nota 18.

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

En activo material adjudicado se registran los activos que han sido recibidos por los prestatarios u otros deudores del banco, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos.

El valor razonable de los inmuebles adjudicados clasificados como activos no corrientes en venta a 31 de diciembre de 2012 asciende a 2.365.985 miles de euros.

El movimiento de activos no corrientes en venta durante los ejercicios de 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Activos no corrientes en venta
Coste:	
Saldos a 31 de diciembre de 2010	465.214
Adiciones/retiros por modif. perímetro	15.783
Altas	304.708
Bajas	(56.460)
Traspasos	(134.365)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	594.880
Incorporación del grupo Banco CAM	2.053.763
Adiciones/retiros por modif. perímetro	0
Altas	1.727.733
Bajas	(1.106.548)
Traspasos	(28.822)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	3.241.006
Correcciones de valor por deterioro:	
Saldos a 31 de diciembre de 2010	113.300
Adiciones/retiros por modif. perímetro	11.924
Altas	17.108
Bajas	(18.346)
Traspasos	(59.987)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	63.999
Incorporación del grupo Banco CAM	1.345.168
Adiciones/retiros por modif. perímetro	0
Altas	419.376
Bajas	(489.495)
Traspasos	(154.296)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	1.184.752
Saldos netos a 31 de diciembre de 2011	530.881
Saldos netos a 31 de diciembre de 2012	2.056.254

Nota 14. Participaciones

El desglose y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2010	813.492
Por resultados del ejercicio	52.641
Por adquisición o ampliación de capital	21.407
Por venta o disolución	(2.460)
Por dividendos	(48.003)
Por traspaso	(30.703)
Por deterioros, ajustes de valoración, diferencias de conversión y otros	(109.440)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	696.934
Por incorporación de grupo Banco CAM	200.196
Por resultados del ejercicio	(20.706)
Por adquisición o ampliación de capital	8.972
Por venta o disolución	(233.796)
Por dividendos	(41.527)
Por traspaso	257.653
Por deterioros, ajustes de valoración, diferencias de conversión y otros	(121.390)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	746.336

Nota: Ver explicaciones sobre las variaciones del perímetro en la nota 2.

El fondo de comercio de las participaciones a 31 de diciembre de 2012 asciende a 55.906 miles de euros.

Nota 15. Activo material

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012				2011			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material	2.742.680	(1.198.249)	(93.946)	1.450.485	1.583.306	(699.536)	(5.835)	877.935
De uso propio:	2.631.137	(1.158.628)	(93.946)	1.378.563	1.455.226	(656.697)	(5.835)	792.694
Equipos informáticos y sus instalaciones	481.999	(376.898)	0	105.101	263.889	(196.153)	0	67.736
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.113.966	(629.256)	0	484.710	667.604	(375.655)	0	291.949
Edificios	953.950	(151.431)	(93.946)	708.573	422.241	(84.884)	(5.835)	331.522
Obras en curso	50.490	(253)	0	50.237	73.605	0	0	73.605
Otros	30.732	(790)	0	29.942	27.887	(5)	0	27.882
Cedidos en arrendamiento operativo	111.543	(39.621)	0	71.922	128.080	(42.839)	0	85.241
Inversiones inmobiliarias (*)	1.514.915	(66.819)	(263.543)	1.184.553	291.015	(12.640)	(49.429)	228.946
Edificios	1.504.883	(66.139)	(263.475)	1.175.269	281.878	(12.290)	(49.276)	220.312
Fincas rústicas, parcelas y solares	10.032	(680)	(68)	9.284	9.137	(350)	(153)	8.634
Total	4.257.595	(1.265.068)	(357.489)	2.635.038	1.874.321	(712.176)	(55.264)	1.106.881

(*) Ver el total de activos adjudicados sujetos a EPA en nota 18.

El movimiento durante los ejercicios de 2012 y 2011 del saldo del epígrafe de activo material es el siguiente:

En miles de euros

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
Coste:					
Saldos a 31 de diciembre de 2010	528.632	951.574	228.411	141.461	1.850.078
Altas	38.286	72.890	112.799	28.021	251.996
Bajas	(5.367)	(85.922)	(13.156)	(42.371)	(146.816)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	(37.818)	(7.049)	(37.039)	969	(80.937)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	523.733	931.493	291.015	128.080	1.874.321
Incorporación del grupo Banco CAM	542.544	594.298	969.216	0	2.106.058
Altas	51.013	94.088	230.145	22.664	397.910
Bajas	(7.034)	(50.687)	(17.013)	(40.758)	(115.492)
Variaciones del perímetro	(774)	(214)	2.986	0	1.998
Otros	(74.310)	26.987	38.566	1.557	(7.200)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	1.035.172	1.595.965	1.514.915	111.543	4.257.595
Amortización acumulada:					
Saldos a 31 de diciembre de 2010	83.379	585.953	6.930	45.922	722.184
Altas	7.208	67.999	4.052	21.424	100.683
Bajas	(3.053)	(80.161)	(446)	(25.201)	(108.861)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	(2.645)	(1.983)	2.104	694	(1.830)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	84.889	571.808	12.640	42.839	712.176
Incorporación del grupo Banco CAM	65.185	393.584	36.996	0	495.765
Altas	11.056	77.022	15.676	19.142	122.896
Bajas	(4.319)	(38.527)	(1.882)	(23.155)	(67.883)
Variaciones del perímetro	(21)	460	1.082	0	1.521
Otros	(4.316)	1.807	2.307	795	593
Saldos a 31 de diciembre de 2012	152.474	1.006.154	66.819	39.621	1.265.068
Pérdidas por deterioro:					
Saldos a 31 de diciembre de 2010	5.894	0	40.451	0	46.345
Altas	212	518	35.140	0	35.870
Bajas	(165)	(451)	(26.705)	0	(27.321)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	(106)	(67)	543	0	370
Saldos a 31 de diciembre de 2011	5.835	0	49.429	0	55.264
Incorporación del grupo Banco CAM	93.970	0	194.594	0	288.564
Altas	14.159	6	25.686	0	39.851
Bajas	(15.351)	0	(5.885)	0	(21.236)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	(4.667)	(6)	(281)	0	(4.954)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	93.946	0	263.543	0	357.489
Saldos netos a 31 de diciembre de 2011	433.009	359.685	228.946	85.241	1.106.881
Saldos netos a 31 de diciembre de 2012	788.752	589.811	1.184.553	71.922	2.635.038

El valor razonable de los inmuebles de uso propio, a 31 de diciembre de 2012, es de 1.301.947 miles de euros, (743.461 miles de euros en 2011). Para el cálculo del valor razonable de los inmuebles, se ha partido de valores de tasación certificados por sociedades de tasación, inscritas en el registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

El valor bruto de los elementos del activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 503.996 miles de euros y 279.788 miles de euros, respectivamente.

El coste neto en libros de los activos materiales correspondientes a negocios en el extranjero asciende a 60.768 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 (57.146 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Durante el ejercicio de 2010, el grupo formalizó la venta de 379 inmuebles por un precio de venta total de 410 millones de euros y con un beneficio neto de 252.737 miles de euros. En el mismo acto se formalizó con el

comprador un contrato de arrendamiento operativo (mantenimiento, seguros y tributos a cargo del banco) de dicho inmueble con un plazo de obligado cumplimiento de 10 años, durante los cuales la renta (fijada inicialmente en 37,5 miles de euros al mes) se actualizará anualmente. En 396 contratos de arrendamiento en 2010, se incorporó opción de compra ejercitable por el grupo y en 14 contratos de arrendamiento el grupo no posee opción de compra.

El gasto por arrendamiento reconocido por el grupo durante el ejercicio de 2012 por dichos contratos ascendió a 51.883 miles de euros (45.255 miles de euros en 2011) que se encuentra registrado en el epígrafe de otros gastos generales de administración de la cuenta de perdidas y ganancias (nota 34.f).

Durante el año 2012, Banco Sabadell ha formalizado 4 contratos de arrendamiento operativo, por un precio de venta de 5.105 miles de euros. Estos inmuebles tienen un plazo de obligado cumplimiento de 15 años, todos ellos incorporando opción de compra.

Adicionalmente, en el año 2012 se han integrado 20 operaciones de arrendamiento operativo procedentes de Banco CAM (las cuales forman parte de Banco de Sabadell, S.A. desde su fusión legal el pasado mes de diciembre). Estos inmuebles tienen unos plazos de obligado cumplimiento de entre 10 y 12 años, todos ellos incorporando opción de compra.

En relación con este conjunto de contratos de arrendamiento operativo, el valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2012 a 47.073 miles de euros en el plazo de un año (39.821 miles de euros en 2011), 149.558 miles de euros entre uno y cinco años (122.315 miles de euros en 2011) y 178.445 miles de euros a más de cinco años (145.293 miles de euros en 2011).

En cuanto a la partida de activo material cedido en régimen de arrendamiento operativo, la mayoría de operaciones formalizadas sobre arrendamientos operativos se realizan a través de la sociedad BanSabadell Renting, S.A. y se refieren a vehículos.

Respecto a la partida de inversiones inmobiliarias, el valor razonable de estos activos asciende a 1.258.169 miles de euros a cierre del ejercicio de 2012. Los ingresos derivados de las rentas provenientes de las propiedades de inversión y los gastos directos relacionados tanto con las propiedades de inversión que generaron rentas durante el ejercicio como las que no generaron rentas no son significativos en el contexto de las cuentas anuales consolidadas.

Banco de Sabadell, S.A. y las sociedades absorbidas Banco Herrero, S.A. y Europea de Inversiones y Rentas, S.L. se acogieron en 1996 a la actualización de balances, regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, y normas posteriores que lo desarrollaron, y actualizaron sus inmovilizaciones materiales, de acuerdo con las normas del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. El importe máximo de actualización de cada elemento patrimonial fue el valor de mercado, de acuerdo con el correspondiente informe pericial. Los incrementos de los elementos del inmovilizado material fueron para cada una de dichas sociedades:

En miles de euros

	Importe de la actualización
Banco de Sabadell, S.A.	36.402
Banco Herrero, S.A. (1)	6.353
Europea de Inversiones y Rentas, S.L. (2)	2.254
Total	45.009

(1) Fusión por absorción de Banco Herrero, S.A. por Banco de Sabadell, S.A. en el año 2002.

(2) Fusión por absorción de Europea de Inversiones y Rentas, S.L. por Banco de Sabadell, S.A. en el año 2008.

Del importe total sobre el que se realizó la actualización de balances, se ha practicado en el ejercicio de 2012 una amortización de 192 miles de euros correspondientes a Banco de Sabadell, S.A. (208 miles de euros en el ejercicio de 2011).

En cumplimiento de las obligaciones contables establecidas en el artículo 93.1, apartados a) y c), del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, respecto a las fusiones efectuadas hasta la fecha entre Banco de Sabadell, S.A. y Solbank SBD, S.A., Banco Herrero, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing EFC, S.A., Solbank Leasing EFC, S.A., BanAsturias Leasing EFC, S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco Urquijo, S.A., Europea de Inversiones y Rentas S.L., Banco CAM, S.A., Banco Guipuzcoano, S.A., BS Profesional y Axel Group, se dispone de un detalle indicando el ejercicio en el que las entidades transmitentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización, así como de un detalle de la relación de bienes adquiridos que se han incorporado a los libros de contabilidad de Banco de Sabadell, S.A. por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de las entidades transmitentes con anterioridad a la fusión, indicando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de la entidad adquirente y de las transmitentes.

Nota 16. Activo intangible

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Fondo de comercio:	827.931	823.815
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	1.128
Axel Group, S.L.	0	7.858
Sabadell Corporate Finance, S.L.	7.858	0
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	473.837	473.837
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	4.923	4.923
BanSabadell Profesional, S.L.	984	984
Eólica Sierra Sesnández, S.L.	0	1
Grupo Banco Guipuzcoano (1)	285.345	285.345
Jerez Solar, S.L.	2.930	2.873
Sabadell United Bank, N.A. (1) (2)	50.926	46.866
Otro activo intangible:	337.141	198.346
Con vida útil definida:	337.141	198.346
Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)	44.819	48.917
Relaciones contractuales con clientes y marca Banco Urquijo (Banco Urquijo)	17.705	30.326
Negocio Banca Privada Miami	22.122	24.140
Relaciones contractuales con clientes (Sabadell United Bank)	20.304	24.149
Aplicaciones informáticas	207.547	61.177
Otros gastos amortizables	24.644	9.637
Total	1.165.072	1.022.161

(1) Véase nota 2.

(2) Incluye el Fondo de comercio relacionado con la adquisición de activos y pasivos de la sociedad Lydian Private Bank & Trust.

Fondo de comercio

Banco Urquijo

Para valorar el fondo de comercio de Banco Urquijo, se determinó el coste de la combinación de negocios teniendo en cuenta el valor razonable de los activos entregados y los pasivos incurridos, el valor de las potenciales sinergias de ingresos y costes, identificadas y los costes asociados a la transacción. De la comparación del coste de la combinación de negocios con el valor razonable neto de activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, surgió una diferencia de 473.837 miles de euros que se registró en el activo como fondo de comercio. Para valorar los activos a valor razonable se registraron plusvalías de inmuebles por valor de 80.690 miles de euros (61.410 miles de euros netos de impuestos) y se identificaron intangibles por valor de 78.587 miles de euros (54.598 miles de euros netos de impuestos).

Este fondo de comercio se asignó a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se esperaba que fueran las beneficiarias de las sinergias identificadas. Estas fueron: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca de Empresas y UGE Resto. En el caso de las sinergias que no se pudieron asignar a una UGE concreta por limitaciones en la información histórica disponible de la entidad adquirida, estas se asignaron al conjunto de UGE. Durante el ejercicio de 2009, se asignó el fondo de comercio de la UGE Banca de Empresas a la UGE Banca Comercial y a la nueva UGE Banca Corporativa, de acuerdo con el actual modelo de negocio del grupo.

Al cierre de 2012, el banco ha valorado si existen indicios de deterioro del fondo de comercio de Banco Urquijo procediendo a la estimación del importe recuperable. De acuerdo con el resultado de la valoración, no se ha producido pérdida de valor de dicho fondo de comercio.

La metodología de valoración utilizada ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el banco para un período de proyección de 5 años (hasta 2017) más el cálculo de su valor terminal utilizando una tasa nula de crecimiento a perpetuidad. Las variables claves sobre las que se construyen las proyecciones financieras son: la evolución del margen de intermediación (condicionado por los volúmenes de negocio esperados y los tipos de interés) y la evolución del resto de partidas de la cuenta de resultados y los niveles de solvencia.

Las previsiones realizadas se basan en la estabilización de la economía española a partir de la segunda mitad de 2013, gracias a un entorno financiero más benigno, aunque la actividad permanecerá débil. El carácter restrictivo de la política fiscal y el proceso de desapalancamiento del sector privado seguirán lastrando la demanda doméstica. Además, el precio de los activos inmobiliarios seguirá retrocediendo, lo que continuará afectando negativamente a la riqueza de las familias.

El sector exterior, por su parte, seguirá contribuyendo positivamente al crecimiento económico. En este contexto, continuará la corrección del déficit por cuenta corriente, que finalizará el año en una situación próxima al equilibrio. Respecto al mercado de trabajo, la ausencia de crecimiento económico hará que el número de ocupados siga retrocediendo y que la tasa de paro se mantenga en niveles elevados.

Respecto a los precios, la inflación permanecerá por encima del objetivo del BCE. El impacto que tendrá la fragilidad de la demanda doméstica sobre los precios se verá contrarrestado por el aumento de los precios administrativos y de figuras impositivas como el IVA. Por último, las autoridades españolas solicitarán una línea de crédito preventiva a Europa, que finalmente no se usará, y, a partir de dicha solicitud, el BCE activará su programa de compras de deuda pública (OMT).

En cuanto a la curva de tipos, durante 2013, el BCE no modificará el tipo rector (0,75%) ni el tipo marginal de depósito (0,0%), en un entorno de fragilidad económica y ausencia de presiones inflacionistas a medio plazo.

Por otra parte, el BCE activará su nuevo programa de compra de deuda pública (OMT) actuando, de facto, como prestamista de última instancia de los países solventes.

A largo plazo, el BCE subirá gradualmente los tipos de interés hasta niveles más acordes con la neutralidad monetaria.

El valor presente de los flujos futuros a distribuir, utilizado para la obtención del valor en uso, se ha calculado utilizando como tasa de descuento el coste de capital de Banco Sabadell (K_e) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se ha utilizado el método CAPM (Capital Asset Pricing Model).

Atendiendo a este método, la tasa de descuento utilizada se ha situado entre el 10,9% y 11,3%, dependiendo de la UGE valorada.

Las tasas de crecimiento anualizadas utilizadas en el periodo proyectado (CAGR), tanto para la inversión crediticia como para los recursos de clientes, se han situado entre el -2% y 5%, dependiendo del análisis específico realizado para cada una de las UGE valoradas.

Se ha procedido a realizar un análisis de sensibilidad de las variables clave de la valoración resultando de igual modo que no existe ningún indicio de deterioro. Las variables sobre las que se ha realizado este análisis han sido: el coste de capital (que se ha incrementado en más de un punto porcentual), el core capital exigido, la tasa de crecimiento a perpetuidad, la variación del margen de intereses, y el aumento del cost of risk recurrente.

De acuerdo con las especificaciones del texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, este fondo de comercio no es fiscalmente deducible.

Banco Guipuzcoano

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

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

La normativa vigente establece un período de un año desde la toma de control para contabilizar de forma definitiva la combinación de negocios. Como resultado de este proceso, los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 recogieron tanto el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos como del fondo de comercio asociado a la combinación de negocios, que respectivamente ascienden a 328.134 miles de euros y 285.345 miles de euros.

La diferencia entre los valores razonables y los valores contables de activos y pasivos neta de impuestos se cuantificó por importe de 298.311 miles de euros procedente principalmente de la cartera de inversión crediticia y de la cartera de inmuebles. Por otro, lado se identificaron activos intangibles por un importe de 54.862 miles de euros referentes a core deposits y gestión de fondos de inversión.

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

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

Al cierre de 2012, el banco ha valorado si existen indicios de deterioro del fondo de comercio de Banco Guipuzcoano procediendo a la estimación del importe recuperable. Las hipótesis macroeconómicas y de tipos

de interés utilizadas coinciden con las expuestas en el apartado anterior de Banco Urquijo. De acuerdo con el resultado de la valoración, no se ha producido pérdida de valor de dicho fondo de comercio.

La metodología de valoración utilizada ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el banco para un período de proyección de 5 años (hasta 2017) más el cálculo de su valor terminal utilizando una tasa nula de crecimiento a perpetuidad.

El valor presente de los flujos futuros a distribuir, utilizado para la obtención del valor en uso, se ha calculado utilizando como tasa de descuento el coste de capital de Banco Sabadell (K_e) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se ha utilizado el método CAPM (Capital Asset Pricing Model).

Atendiendo a este método, la tasa de descuento utilizada ha sido del 10,9%.

El test de deterioro del fondo de comercio relacionado ha sido validado por un experto independiente.

Se ha procedido a realizar un análisis de sensibilidad de las variables clave de la valoración resultando de igual modo que no existe ningún indicio de deterioro. Las variables sobre las que se ha realizado este análisis han sido: el coste de capital (que se ha incrementado en más de un punto porcentual), el core capital exigido, la tasa de crecimiento a perpetuidad, la variación del margen de intereses y el aumento del cost of risk recurrente.

Según la normativa fiscal vigente, a 31 de diciembre de 2012, el fondo de comercio generado no es fiscalmente deducible.

Sabadell United Bank

En el ejercicio de 2010, dentro del plazo permitido por la normativa vigente, se realizó la contabilización definitiva de la combinación de negocios, en la que para valorar el fondo de comercio de MUNB se determinó el coste de la combinación de negocios teniendo en cuenta el valor razonable de los activos y pasivos incurridos. De la comparación del coste de la combinación de negocios con el valor razonable neto de activos y pasivos surgió una diferencia de 41.314 miles de dólares (30.174 miles de euro), registrada en el activo como fondo de comercio.

La tasa de descuento utilizada en la valoración se calculó a partir del *capital asset pricing model* (CAPM) y es del 16,0%. La valoración de los activos y pasivos adquiridos y la asignación del precio pagado se realizó por parte de un experto independiente.

Fondo de comercio derivado de la adquisición de activos y pasivos de Lydian Private Bank

El Fondo de Comercio generado por la adquisición de ciertos activos y pasivos de Lydian Private Bank surge por diferencia entre el valor contable recibido a la fecha de toma de control (19 de agosto de 2011) y el valor razonable estimado de mercado de estos activos y pasivos adquiridos.

La normativa vigente establece un período de un año desde la toma de control para contabilizar de forma definitiva la combinación de negocios. Como resultado de este proceso, los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 recogieron una estimación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, que ascienden a 1.458.223 miles de dólares (1.126.998 miles de euros) y 1.607.218 miles de dólares (1.242.150 miles de euros) respectivamente, así como del fondo de comercio asociado a la combinación de negocios.

Se ha cuantificado una diferencia entre los valores razonables y los valores contables de activos y pasivos neta de impuestos por importe de 100 miles de dólares (76 miles de euros) procedente principalmente de la cartera de inversión crediticia y la cuenta a cobrar con el Federal Deposit Insurance Corporation, de acuerdo con los términos establecidos en el esquema de protección de activos firmado con dicha institución. Por otro lado se han identificado activos intangibles por un importe de 3.059 miles de dólares (2.318 miles de euros) referentes a core deposits y gestión de carteras de inversión de clientes.

Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha procedido a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida, los colaterales de la deuda y los flujos de caja esperados en el futuro. Las mismas premisas son las que se han usado para determinar el valor razonable del activo con el FDIC y las características de dicho contrato en el tiempo.

Al cierre de 2012, el banco ha valorado si existen indicios de deterioro del fondo de comercio de los activos adquiridos de Lydian Private Bank, procediendo a la estimación del importe recuperable. De acuerdo con el resultado de la valoración, no se ha producido pérdida de valor de dicho fondo de comercio.

La metodología de valoración utilizada ha sido la de descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el banco para un período de proyección de 5 años (hasta 2015) más el cálculo de su valor terminal utilizando una tasa nula de crecimiento a perpetuidad.

El valor presente de los flujos futuros a distribuir utilizado para la obtención del valor en uso, se ha calculado utilizando como tasa de descuento el coste de capital del banco desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se ha utilizado el método CAPM (Capital Asset Pricing Model). Atendiendo a este método, la tasa de descuento utilizada se ha situado en el 12,6%.

Banco Urquijo

En otro activo intangible, los intangibles asociados a la compra de Banco Urquijo recogen básicamente el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de Banco Urquijo para los distintos productos (SICAV, fondos de inversión y de pensiones, tarjetas, inversión crediticia a corto plazo, intermediación y custodia de valores) y de los depósitos y el valor de la marca Banco Urquijo. Dichos activos se han valorado utilizando el método de Income Approach (descuento de flujos de caja) en la modalidad de exceso de beneficios multiperíodo para los procedentes de las relaciones contractuales con clientes y de los depósitos y en la modalidad del extramargen para la marca.

Estos intangibles tienen una vida útil definida de doce años para los clientes correspondientes a Banca Privada, siete años para los clientes correspondientes a Banca Comercial y cinco años para el resto, amortizándose linealmente en función de esta vida, de manera similar al modo como se realiza en el activo material.

Negocio Banca Privada Miami

Los intangibles asociados a la adquisición en 2008 del negocio de Banca Privada de Miami recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de este negocio, básicamente de la inversión crediticia a corto plazo, y de los depósitos. De acuerdo con la normativa vigente, durante el ejercicio de 2009 se procedió a realizar la contabilización definitiva de esta combinación de negocios. Ello supuso la identificación y contabilización de unos activos intangibles por un importe de 29.495 miles de euros. La amortización de estos activos se efectúa a un plazo de 15 años desde su creación y a 31 de diciembre de 2012 su valor es de 28.558 miles de dólares (21.645 miles de euros).

Negocio Caja del Ahorros del Mediterráneo Miami Agency

Los intangibles asociados a la adquisición en 2012 del negocio de la agencia de Miami de la Caja de Ahorros del Mediterráneo recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de este negocio, básicamente de los depósitos. De acuerdo con la normativa vigente, durante el ejercicio de 2012 se procedió a realizar la contabilización definitiva de esta adquisición de negocios. Ello supuso la identificación y contabilización de unos activos intangibles por un importe de 620 miles de dólares (470 miles de euros). La amortización de estos activos se efectúa en un plazo de 10 años desde su creación y a 31 de diciembre de 2012 su valor es de 589 miles de dólares (446 miles de euros).

Banco Guipuzcoano

Los activos intangibles asociados a la adquisición de Banco Guipuzcoano recogen fundamentalmente el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de Banco Guipuzcoano para depósitos a la vista (*core deposits*) y fondos de inversión. La valoración de los *core deposits* se ha realizado por el enfoque de los ingresos mediante el método de ahorros de costes. El valor razonable se ha determinado, principalmente, estimando el valor actual neto de los flujos de caja generados por el menor coste que suponen los *core deposits* frente a la financiación alternativa. Por su parte, la valoración de la gestión de fondos de inversión se ha realizado por el enfoque de los ingresos mediante el método del exceso de beneficios. El valor razonable se ha determinado, principalmente, estimando el valor actual neto de los flujos de caja generados por las comisiones percibidas por la comercialización de fondos de inversión. La amortización de estos activos se realiza en un plazo de diez años a partir de la fecha de adquisición de Banco Guipuzcoano.

Sabadell United Bank

Se han identificado unos activos intangibles por importe de 35.051 miles de dólares (25.600 miles de euros), que corresponden a *core deposits* y conceptualmente su valor se deriva la capacidad que ofrecen los clientes actuales de finanziarse a tipos inferiores a los del mercado. Se trata de un intangible de vida definida ya que se presume que las cuentas de clientes existentes se irán cancelando a lo largo del tiempo como consecuencia de cambios de domicilio, fallecimiento o cambios de entidad. Por ello, para determinar su valor se estableció una tasa de pérdida de clientes que variaba en función de la tipología de depósitos entre un 9% y un 20% anual. El beneficio de la base de depósitos actual es igual al valor actual de los flujos de caja calculados como la diferencia entre mantener los depósitos actuales o substituirlos por fuentes de financiación alternativas.

La amortización de estos activos intangibles se efectúa a un plazo de 10 años desde su creación y a 31 de diciembre de 2012 su valor es de 24.682 miles de dólares (18.707 miles de euros).

Para la totalidad de los activos intangibles anteriores se ha procedido a determinar la existencia de indicios de deterioro revisando, para aquellas variables generadoras de los mismos, su evolución real respecto a las hipótesis

iniciales de valoración. Estas variables son: eventual pérdida de clientes, saldo medio por cliente, margen ordinario medio, ratio de eficiencia asignado, etc. A 31 de diciembre de 2012 no existe necesidad de llevar a cabo deterioro alguno.

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

El movimiento del fondo de comercio en los ejercicios de 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Fondo de comercio	Deterioro	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	749.843	(1.221)	748.622
Altas	13.469	(439)	13.030
Bajas	0	0	0
Otros	62.163	0	62.163
Saldo a 31 de diciembre de 2011	825.475	(1.660)	823.815
Altas	5.063	0	5.063
Bajas	0	0	0
Otros	(1.004)	57	(947)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	829.534	(1.603)	827.931

El movimiento del otro activo intangible en los ejercicios de 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	315.247	(227.792)	(4.776)	82.679
Adiciones/retiros por modif. perímetro	0	0	0	0
Altas	66.862	(30.234)	0	36.628
Bajas	(4.221)	3.467	0	(754)
Otros	79.942	10	(159)	79.793
Saldo a 31 de diciembre de 2011	457.830	(254.549)	(4.935)	198.346
Incorporación grupo Banco CAM	348.636	(334.888)	0	13.748
Adiciones/retiros por modif. perímetro	(343)	343	0	0
Altas	139.346	(34.027)	0	105.319
Bajas	(10.519)	9.753	33	(733)
Otros	141.896	(121.455)	20	20.461
Saldo a 31 de diciembre de 2012 (*)	1.076.846	(734.823)	(4.882)	337.141

(*) Incluye traspasos de activos procedentes de activos no corrientes en venta por importe neto de 53 millones de euros.

El valor bruto de los elementos de otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a un importe de 297.788 miles de euros y 226.792 miles de euros, respectivamente.

Nota 17. Resto de activos

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Existencias (*)	3.709.485	2.238.784
Otros	330.378	155.697
Total	4.039.863	2.394.481

(*) Ver el total de activos adjudicados sujetos a EPA en nota 18.

El movimiento de las existencias en los ejercicios de 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Terrenos	Promociones	Otros	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	1.052.165	542.138	2.455	1.596.758
Altas	409.178	745.260	13	1.154.451
Bajas	(158.021)	(313.474)	0	(471.495)
Traspasos	78.404	148.640	(7)	227.037
Deterioro con impacto en resultados	(52.509)	(214.113)	(1.345)	(267.967)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	1.329.217	908.451	1.116	2.238.784
Incorporación del grupo Banco CAM	453.644	640.920	4.876	1.099.440
Altas	948.702	797.133	22	1.745.857
Bajas	(70.174)	(722.934)	(128)	(793.236)
Traspasos	(70.249)	(38.956)	(1.427)	(110.632)
Deterioro con impacto en resultados	(508.670)	34.560	3.382	(470.728)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	2.082.470	1.619.174	7.841	3.709.485

El valor razonable de las existencias asciende a 4.753 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 (2.715 millones de euros a 31 de diciembre de 2011), sobre el que 59,50% del importe corresponde a tasaciones con antigüedad superior a 12 meses.

A 31 de diciembre de 2012, el total de existencias afectas a deudas con garantía hipotecaria asciende a 9.594 miles de euros.

Nota 18. Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y valoración de las necesidades de financiación en los mercados

Información sobre financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

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

En millones de euros

	31/12/2012					
	Importe bruto	Del que: EPA	Exceso de valor de garantía	Del que: EPA	Cobertura determinada individualmente	Del que: EPA
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	17.908	8.812	5.338	7.369	6.190	4.457
Del que: Dudosos	10.069	7.135	3.463	7.024	4.673	3.607
Del que: Subestándard	1.561	351	313	121	696	233

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

213

En millones de euros

	31/12/2011		
	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Cobertura determinada individualmente
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	9.402	1.575	717
Del que: Dudosos	2.120	379	482
Del que: Subestándard	1.564	323	234

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

	Importe bruto	
	31/12/2012	31/12/2011
Pro-memoria		
Activos fallidos	150	85

	Valor contable	
	31/12/2012	31/12/2011
Total crédito a la clientela excluidas administraciones públicas (negocios en España)	105.515	66.931
Total activo (negocios totales)	161.547	100.437
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)	5.474	816

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

	Crédito: Importe bruto 31/12/2012	Del que: EPA	Crédito: Importe bruto 31/12/2011
Sin garantía hipotecaria	1.764	630	640
Con garantía hipotecaria	16.145	8.182	8.762
Edificios terminados	8.147	4.306	4.340
Vivienda	5.842	3.074	3.295
Resto	2.305	1.232	1.045
Edificios en construcción	1.476	765	724
Vivienda	1.151	654	620
Resto	325	111	104
Suelo	6.521	3.112	3.698
Terrenos urbanizados	5.588	2.620	3.342
Resto del suelo	934	491	356
Total	17.908	8.812	9.402

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

	31/12/2012				31/12/2011	
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA	Importe bruto	Del que: dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	32.655	1.385	2.500	386	14.288	468
Sin garantía hipotecaria	0	0	0	0	101	1
Con garantía hipotecaria	32.655	1.385	2.500	386	14.187	467

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

	31/12/2012				31/12/2011	
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA	Importe bruto	Del que: dudoso
Rangos de LTV	32.655	1.385	2.500	386	14.187	467
LTV ≤ 40%	6.337	261	385	89	3.072	57
40% < LTV ≤ 60%	9.704	431	606	132	4.208	91
60% < LTV ≤ 80%	12.072	504	940	102	5.395	241
80% < LTV ≤ 100%	3.640	147	413	41	1.373	67
LTV > 100%	902	42	156	22	139	11

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

En millones de euros

	31/12/2012			
	Valor contable bruto (*)	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	7.254	3.217	44%	4.036
Edificios terminados	2.379	626	26%	1.752
Vivienda	1.403	380	27%	1.022
Resto	976	246	25%	730
Edificios en construcción	428	142	33%	286
Vivienda	150	51	34%	99
Resto	278	91	33%	188
Suelo	4.447	2.449	55%	1.998
Terrenos urbanizados	2.747	1.521	55%	1.226
Resto de suelo	1.699	927	55%	772
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	3.594	1.197	33%	2.397
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	0%	0%	0%	0%
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos	600	321	54%	278
Total cartera de inmuebles	11.447	4.735	41%	6.711

La financiación a sociedades participadas que no consolidan está incluida en el primero de los cuadros de la presente nota.

(*) Del que 5.219 millones de euros del saldo están sujetos a EPA (ver nota 2).

En millones de euros

	31/12/2011			
	Valor contable bruto	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	3.444	1.058	31%	2.385
Edificios terminados	1.097	246	22%	851
Vivienda	736	169	23%	567
Resto	361	77	21%	284
Edificios en construcción	414	114	28%	300
Vivienda	197	57	29%	140
Resto	217	57	26%	160
Suelo	1.933	698	36%	1.235
Terrenos urbanizados	1.230	425	35%	805
Resto de suelo	703	274	39%	430
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	562	100	18%	463
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	0%	0%	0%	0%
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos	603	253	42%	350
Total cartera de inmuebles	4.609	1.411	31%	3.198

La financiación a sociedades participadas que no consolidan está incluida en el primero de los cuadros de la presente nota.

El banco, dentro de la política general de riesgos y en particular la relativa al sector de la construcción y la promoción inmobiliaria, tiene establecidas una serie de políticas específicas por lo que a mitigación de riesgos se refiere.

La principal medida que se lleva a cabo es el continuo seguimiento del riesgo y la reevaluación de la viabilidad financiera del acreitado ante la nueva situación coyuntural. En el caso de que esta resulte satisfactoria, la relación prosigue en sus términos previstos, adoptándose nuevos compromisos en el caso que estos permitan una mayor adaptación a las nuevas circunstancias.

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

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

En el caso que del análisis y seguimiento realizado no se vislumbre una viabilidad razonable, se recurre al mecanismo de la dación en pago y/o la compra de activos.

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

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

1. Comercialización

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

2. Movilización

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

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

3. Gestión urbanística

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

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

Desde el inicio de la crisis financiera en 2007, la política de financiación de Banco Sabadell se ha enfocado en generar gap de liquidez del negocio comercial, reducir la financiación total en mercados mayoristas e incrementar la posición de liquidez del banco. Concretamente, a 31 de diciembre de 2012 los activos líquidos en valor efectivo ascienden a 17.585 millones de euros (11.413 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

En esta línea, en 2012 Banco Sabadell tuvo unos vencimientos en el mercado mayorista de 5.824 millones de euros, que fueron refinanciados a través del gap de liquidez generado en 2012 de 15.451 millones de euros y de emisiones en los mercados de capitales de 3.845 millones de euros, a la vez que se aumentó el volumen de activos líquidos del banco.

En 2013, Banco Sabadell tiene unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 3.625 millones de euros. En línea con la estrategia de financiación seguida desde 2007, se prevé refinanciar estos vencimientos de deuda principalmente a través del gap de liquidez generado por el banco, y en menor medida a través de emisiones puntuales en los mercados de deuda mayorista. En el caso de que Banco Sabadell no emitiera en los mercados de capitales, la liquidez en forma de activos líquidos es suficiente para cubrir estos vencimientos.

Adicionalmente, en la nota 37 de gestión de riesgos financieros, y en la nota 9 de información sobre emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial, se desglosa información adicional sobre políticas y estrategias de emisión de títulos y de financiación en los mercados de capitales.

Nota 19. Depósitos de entidades de crédito de pasivo

El desglose del saldo de depósitos de entidades de crédito de pasivo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	9.779.956	8.128.791
Total	9.779.956	8.128.791
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	7.724.907	6.872.308
Cesión temporal de activos	1.718.984	1.049.933
Otras cuentas	270.097	161.415
Ajustes por valoración	65.968	45.135
Total	9.779.956	8.128.791
Por moneda:		
En euros	9.342.645	7.318.671
En moneda extranjera	437.311	810.120
Total	9.779.956	8.128.791

El tipo de interés medio anual de los depósitos de entidades de crédito durante los ejercicios de 2012 y 2011 ha sido del 1,44% y del 2,41%, respectivamente.

Nota 20. Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	82.464.410	58.444.050
Total	82.464.410	58.444.050
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	27.084.643	18.739.971
Depósitos a plazo	53.526.063	32.819.805
Cesión temporal de activos	1.466.003	6.297.269
Ajustes por valoración	387.701	587.005
Total	82.464.410	58.444.050
Por sectores:		
Administraciones públicas	2.102.538	2.983.741
Residentes	73.058.219	49.161.785
No residentes	6.915.952	5.711.519
Ajustes por valoración	387.701	587.005
Total	82.464.410	58.444.050
Por moneda:		
En euros	77.653.798	53.958.484
En moneda extranjera	4.810.612	4.485.566
Total	82.464.410	58.444.050

El tipo de interés medio anual de los depósitos de la clientela durante los ejercicios de 2012 y 2011 ha sido del 2,06% y del 2,04%, respectivamente.

Nota 21. Débitos representados por valores negociables

A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas por el grupo desde el 31 de diciembre de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2012, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

En miles de euros

	31/12/2012					
	Saldo vivo inicial 31/12/2011	Incorporación grupo Banco CAM	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	17.508.185	6.787.334	3.736.612	(2.755.266)	13.342	25.290.207
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	265.944	(228.570)	(1.411)	35.963
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	134.910	0	0	0	(134.910)	0
Total	17.643.095	6.787.334	4.002.556	(2.983.836)	(122.979)	25.326.170

En miles de euros

	31/12/2011					
	Saldo vivo inicial 31/12/2010	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31/12/2011	
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	19.013.612	3.079.144	(4.511.184)	(73.387)	17.508.185	
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	367.053	1.270.118	(1.652.334)	15.163	0	
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	126.832	8.078	0	0	134.910	
Total	19.507.497	4.357.340	(6.163.518)	(58.224)	17.643.095	

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	2012	2011	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
Banco de Sabadell, S.A.	04.10.2006	Obligaciones simples	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	04.10.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	22.05.2009	Obligaciones simples	0	750.000	-	22.05.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.11.2009	Obligaciones simples	0	800.000	-	20.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	02.08.2010	Obligaciones simples	0	22.000	-	02.08.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	09.03.2011	Obligaciones simples	0	74.750	EURIBOR 1M + 1,90	09.03.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.09.2011	Obligaciones simples	300.000	300.000	4,25%	29.03.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	22.12.2011	Bonos simples aval Estado	1.500.000	1.500.000	5,44%	22.12.2014	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Obligaciones simples	300.000	300.000	4,25%	29.03.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	27.02.2012	Obligaciones simples	500.000	0	4,20%	27.08.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	04.05.2012	Obligaciones simples	500.000	0	4,00%	04.05.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	04.05.2012	Obligaciones simples	250.000	0	4,25%	04.05.2014	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.05.2012	Bonos estructurados	7.050	0	ref. activos subyacentes	19.06.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.06.2012	Obligaciones simples	300.000	0	4,00%	27.06.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.06.2012	Obligaciones simples	300.000	0	4,20%	27.12.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	02.07.2012	Bonos estructurados	1.550	0	ref. activos subyacentes	27.07.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	25.07.2012	Bonos estructurados	3.000	0	ref. activos subyacentes	25.07.2022	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	27.07.2012	Bonos estructurados	2.200	0	ref. activos subyacentes	27.07.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	01.08.2012	Bonos estructurados	2.000	0	ref. activos subyacentes	03.08.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.10.2012	Bonos estructurados	1.600	0	ref. activos subyacentes	10.10.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.10.2012	Bonos estructurados	1.525	0	ref. activos subyacentes	10.10.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.12.2012	Bonos estructurados	3.000	0	ref. activos subyacentes	20.12.2019	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A. (2)	30.11.2009	Bonos simples aval Estado	0	400.000	2,38%	30.11.2012	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A. (2)	18.04.2007	Obligaciones simples	25.000	25.000	1,50%	18.04.2022	Euros
CAM Global Finance SAU	05.12.2006	Obligaciones simples	107.000	0	EURIBOR 3M + 0,225	05.12.2016	Euros
CAM Global Finance SAU	14.06.2007	Obligaciones simples	500.000	0	EURIBOR 3M + 0,15	14.01.2013	Euros
CAM Global Finance SAU	04.06.2008	Bonos estructurados	100.000	0	0,058	04.06.2018	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	30.06.2005	Obligaciones simples	48.350	0	EURIBOR 3M + 0,10	15.08.2015	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	15.02.2006	Obligaciones simples	100.000	0	EURIBOR 3M + 0,10	15.08.2015	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	08.03.2006	Obligaciones simples	50.000	0	EURIBOR 3M + 0,10	15.08.2015	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	12.11.2009	Bonos simples aval Estado	1.000.000	0	3,00%	12.11.2014	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	23.06.2010	Bonos simples aval Estado	357.000	0	3,00%	12.11.2014	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	01.12.2009	Bonos simples aval Estado	500.000	0	EURIBOR 6M + 0,33	01.12.2014	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	21.02.2012	Bonos simples aval Estado	1.400.000	0	4,00%	21.02.2015	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	21.02.2012	Bonos simples aval Estado	1.400.000	0	4,80%	21.07.2016	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	09.03.2012	Bonos simples aval Estado	1.200.000	0	4,50%	09.03.2017	Euros
Suscritos por empresas del grupo			(5.419.652)	(1.815.000)			
Banco de Sabadell, S.A. (1)	09.03.2010	Pagarés	0	194.192	Entre 2,8% y 3,7%	Varios	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.03.2011	Pagarés	679.648	1.910.574	Entre 1% y 4,92%	Varios	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (1)	08.03.2012	Pagarés	2.525.765	0	Entre 0,4% y 5,15%	Varios	Euros
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres) (1)	25.06.2008	Pagarés (ECP)	37.374	0	-	Varios	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A. (1), (2)	03.06.2010	Pagarés	0	51.000	Entre 2,85% y 3,60%	Varias	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A. (2)	07.06.2011	Pagarés	16.263	146.300	Entre 1,55% y 4%	Varias	Euros
Suscritos por empresas del grupo			(104.072)	(22.553)			
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cédulas hipotecarias	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cédulas hipotecarias	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cédulas hipotecarias	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cédulas hipotecarias	300.000	300.000	EURIBOR 3M + 0,05	20.06.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.02.2009	Cédulas hipotecarias	0	488.500	3,50%	17.02.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	08.05.2009	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 1	08.05.2021	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	17.07.2009	Cédulas hipotecarias	0	50.000	3,12%	17.07.2012	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	31.07.2009	Cédulas hipotecarias	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 1,30	31.07.2017	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	18.09.2009	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 0,90	18.09.2018	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	20.01.2010	Cédulas hipotecarias	1.000.000	1.000.000	3,13%	20.01.2014	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	30.06.2010	Cédulas hipotecarias	500.000	500.000	EURIBOR 1M + 2,00	30.06.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	10.09.2010	Cédulas hipotecarias	0	1.000.000	3,25%	10.09.2012	Euros
Subtotal			17.464.601	15.144.763			

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

(2) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión			Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
			2012	2011			
Subtotal			17.464.601	15.144.763			
Banco de Sabadell, S.A.	10.12.2010	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 2,35	10.12.2020	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	11.01.2011	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,60	11.01.2019	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	11.02.2011	Cédulas hipotecarias	1.200.000	1.200.000	4,50%	11.02.2013	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	07.06.2011	Cédulas hipotecarias	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 2,25	07.06.2019	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	13.07.2011	Cédulas hipotecarias	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 2,60	13.07.2021	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	12.12.2011	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 3,10	12.12.2021	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Cédulas territoriales	500.000	500.000	4,50%	29.12.2014	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	16.02.2012	Cédulas hipotecarias	1.200.000	0	3,63%	16.02.2015	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	19.09.2012	Cédulas hipotecarias	500.000	0	4,25%	19.09.2014	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	05.10.2012	Cédulas hipotecarias	95.000	0	EURIBOR 3M + 4,80	05.10.2022	Euros
Banco de Sabadell, S.A.	28.12.2012	Cédulas hipotecarias	200.000	0	EURIBOR 3M + 4,15	28.12.2020	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A. (2)	19.01.2011	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,75	19.01.2019	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	23.01.2008	Cédulas territoriales	150.000	0	EURIBOR 3M + 0,14	23.01.2013	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	22.10.2009	Cédulas hipotecarias	1.000.000	0	3,38%	22.10.2014	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	27.04.2010	Cédulas hipotecarias	30.000	0	4,60%	31.07.2020	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	14.04.2011	Cédulas hipotecarias	1.500.000	0	4,88%	14.04.2014	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	03.05.2011	Cédulas hipotecarias	1.500.000	0	4,63%	03.05.2013	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	06.05.2011	Cédulas hipotecarias	1.000.000	0	4,75%	06.11.2013	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	19.01.2012	Cédulas hipotecarias	1.000.000	0	EURIBOR 3M + 3,5	19.01.2015	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	16.02.2012	Cédulas hipotecarias	500.000	0	EURIBOR 3M + 3,5	17.08.2015	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	16.02.2012	Cédulas territoriales	450.000	0	EURIBOR 3M + 3,5	17.08.2015	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	30.04.2012	Cédulas territoriales	500.000	0	EURIBOR 3M + 3,5	30.04.2015	Euros
Banco CAM, S.A. (2)	10.08.2012	Cédulas hipotecarias	400.000	0	EURIBOR 3M + 4	10.08.2015	Euros
Valores propios			(9.348.250)	(1.867.466)			
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Varias	Bonos	0	134.910			
Fondos de titulización	Varias	Bonos	5.292.960	1.575.889			
Ajustes por valoración y otros			(558.141)	204.999			
Total			25.326.170	17.643.095			

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

(2) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

Nota 22. Pasivos subordinados

El desglose del saldo de los pasivos subordinados emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento/cancelación
		2012	2011		
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	217.300	353.500	0,99%	25.05.2016
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2006	23.800	49.200	5,23%	20.09.2016
Banco de Sabadell, S.A.	24.02.2009	11.007	500.000	4,50%	-
Banco de Sabadell, S.A.	26.04.2010	424.600	500.000	6,25%	26.04.2020
Banco de Sabadell, S.A.	25.02.2011	40.400	40.400	4,19%	25.02.2021
Sabadell International Equity Ltd.	30.03.1999	21.432	250.000	4,50%	-
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	15.02.2002	0	30.000	0,00%	15.10.2012
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	15.10.2004	50.000	50.000	4,20%	15.10.2014
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	21.03.2006	79.400	125.000	1,08%	21.03.2016
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	01.05.1992	0	62	0,00%	-
Guipuzcoano Capital, S.A.	27.04.2004	1.279	50.000	0,44%	-
Guipuzcoano Capital, S.A.	19.11.2009	17.734	50.000	6,54%	-
CAM Capital, S.A.U.	16.08.2001	9.942	0	0,44%	-
CAM Capital, S.A.U.	16.08.2002	5.458	0	0,39%	-
CAM Capital, S.A.U.	29.09.2009	34.773	0	6,80%	-
Banco CAM, S.A. (a)	01.06.1992	15.025	0	0,00%	-
Banco CAM, S.A. (a)	15.09.1988	618	0	2,88%	-
Banco CAM, S.A. (a)	25.11.1988	101	0	2,88%	-
Banco CAM, S.A. (a)	16.02.2004	9.410	0	0,34%	-
CAMGE Financiera E.F.C., S.A.(a)	02.05.2005	88.500	0	4,25%	-
CAM International Issues, S.A.U	29.09.2006	92.150	0	1,12%	29.09.2016
CAM International Issues, S.A.U	26.04.2007	94.950	0	1,00%	26.04.2017
Suscritos por empresas del grupo	-	(21.464)	(164.158)	0,00%	-
Ajustes por valoración y otros	-	(49.708)	25.366	0,00%	-
Total		1.166.707	1.859.370		

(a) Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A.

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en su reunión celebrada el día 13 de junio de 2012, al amparo de las facultades conferidas por acuerdo de la Junta General de accionistas celebrada el día 31 de mayo de 2012 acordó ofrecer a los titulares de las emisiones de participaciones preferentes y deuda subordinada del grupo Banco CAM la compra, en efectivo, de la totalidad de las participaciones preferentes y valores de deuda subordinada, para la automática aplicación de dicho efectivo por los aceptantes de la oferta de compra a la compra y/o suscripción de acciones de Banco Sabadell que se ofrecieron en una simultánea oferta pública de suscripción de acciones de nueva emisión y de venta de autocartera de acciones del banco. Asimismo, los aceptantes de la oferta tienen derecho a recibir, en efectivo, hasta un 24% adicional del valor nominal de los valores existentes comprados en concepto de pago diferido. El valor razonable inicial del citado pago diferido se ha estimado en 176.760 miles de euros y se ha registrado en el epígrafe pasivos financieros a coste amortizado – otros pasivos financieros.

Una vez finalizado el periodo de aceptación de la Oferta Pública de Venta y Suscripción de acciones de Banco Sabadell dirigida exclusivamente a los titulares de determinadas emisiones de participaciones preferentes y deuda subordinada del grupo Banco CAM, los valores de deuda afectados por el canje, así como los valores nominales existentes aceptados en el mismo son los siguientes:

En miles de euros

Valores existentes	Nominal aceptado
Participaciones preferentes serie A de CAM Capital, S.A.U.	288.074
Participaciones preferentes serie B de CAM Capital, S.A.Sociedad Unipersonal	151.607
Participaciones preferentes serie C de CAM Capital, S.A. Sociedad Unipersonal	814.525
Obligaciones subordinadas 09/1988 de Caja de Ahorros del Mediterráneo ("CAM")	17.403
Obligaciones subordinadas 11/1988 de Caja de Ahorros de Torrent	2.904
Deuda subordinada especial 02/2004 de CAM	285.439

Adicionalmente, en el mes de septiembre de 2012, Banco de Sabadell, S.A. realizó una oferta de recompra de participaciones preferentes y bonos subordinados de distintas sociedades del grupo. El total de valores aceptados ascendió a 109.250 miles de euros de valor nominal.

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en su reunión celebrada el día 2 de diciembre de 2011, al amparo de las facultades conferidas por acuerdo de la Junta General de accionistas celebrada el día 14 de abril de 2011, acordó ofrecer a los titulares de participaciones preferentes de las emisiones realizadas por entidades del grupo consolidable de Banco Sabadell la recompra de la totalidad de sus participaciones preferentes para la automática aplicación de dicho efectivo por los aceptantes de la oferta de recompra a la compra y/o suscripción de acciones de Banco Sabadell que se ofrecieron en una simultánea oferta pública de suscripción de acciones de nueva emisión (véase nota 28) y de venta de autocartera de acciones del Banco, dirigida exclusivamente a los titulares de dichas participaciones preferentes.

Una vez finalizado el período de aceptación de la oferta pública de venta y suscripción de acciones de Banco Sabadell dirigida a los titulares de determinadas emisiones de participaciones preferentes emitidas por Banco Sabadell o entidades pertenecientes a su grupo consolidable de entidades de crédito, los valores de deuda afectados por el canje, así como los valores nominales existentes aceptados en el mismo son los siguientes:

En miles de euros

Valores canjeados	Nominal aceptado
Banco de Sabadell, S.A. 500.000 participaciones preferentes serie I/2009	488.534
Sabadell International Equity Ltd., 250.000 participaciones preferentes serie A	228.142
Guipuzcoano Capital, S.A.U. 50.000 participaciones preferentes serie III	32.266
Guipuzcoano Capital, S.A.U. 50.000 participaciones preferentes serie I	48.390

A 31 de diciembre de 2012, el tipo de interés que devengan los títulos emitidos por Sabadell International Equity Ltd. es del 4,5% (4,5% a 31 de diciembre de 2011).

Nota 23. Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de los otros pasivos financieros en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.358.717	1.470.467
Total	2.358.717	1.470.467
Por naturaleza:		
Obligaciones a pagar	908.627	152.241
Fianzas recibidas	300.977	352.954
Cámaras de compensación	45.836	79.269
Cuentas de recaudación	187.703	122.907
Otros pasivos financieros (*)	915.574	763.096
Total	2.358.717	1.470.467
Por moneda:		
En euros	2.285.940	1.431.216
En moneda extranjera	72.777	39.251
Total	2.358.717	1.470.467

(*) Incluye saldos a pagar a proveedores.

Basándose en el deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales en los ejercicios de 2012 y 2011 se presenta el siguiente cuadro:

En miles de euros

	2012		2011	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	2.724.198	95	2.302.154	96
Resto (1)	139.982	5	95.983	4
Total pagos del ejercicio	2.864.180	100	2.398.137	100
PMPE (días) de pagos (*)	69		78	
Aplazamientos que sobrepasan el plazo máximo legal (**)	26.910		424	
Total				

(*) Plazo medio ponderado excedido de pagos (PMPE): el número de días de retraso sobre el plazo legal en cada uno de los pagos incumplidos ponderado por el importe del respectivo pago.

(**) Los plazos de pago legal para el ejercicio de 2012 son 75 días y para el 2011 son 85 días.

(1) En los casos en los que se supera el límite legal establecido, existen casuísticas diversas que justifican la demora en el pago.

Nota 24. Pasivos por contrato de seguros

A continuación se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 referentes a los pasivos por contratos de seguros:

En miles de euros

	2012	2011
Primas no consumidas y riesgos en curso	1.187	0
Seguros no vida:		
Prestaciones	243	0
Seguros de vida:		
Provisiones matemáticas	1.792.578	0
Prestaciones	14.492	0
Participaciones en beneficios y extornos	8.493	0
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	216.412	173.348
Ajustes tácitos por asimetrías contables	5.410	0
Total	2.038.815	173.348

En el ejercicio de 2012 se han incorporado los saldos correspondientes a Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, sociedad proveniente del grupo Banco CAM.

Nota 25. Provisiones

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Fondos para pensiones y obligaciones similares	242.354	163.510
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	277.162	89.611
Otras provisiones	850.810	97.082
Total	1.370.326	350.203

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2012 y 2011 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	176.258	91.672	99.732	367.662
Dotaciones con cargo a resultados:	26.895	66.062	8.877	101.834
Gastos de personal	4.955	0	0	4.955
Intereses y cargas asimiladas	8.260	0	0	8.260
Dotaciones a provisiones	13.680	66.062	8.877	88.619
Disponibles con abono a resultados	0	(67.943)	(9.663)	(77.606)
Pérdidas/ Ganancias actuariales	2.016	0	0	2.016
Diferencias de cambio	0	137	8	145
Utilizaciones:	(36.947)	0	(19.154)	(56.101)
Aportaciones del promotor	(8.977)	0	0	(8.977)
Pagos de pensiones	(32.123)	0	0	(32.123)
Otros	4.153	0	(19.154)	(15.001)
Otros movimientos	(4.712)	(317)	17.282	12.253
Saldo a 31 de diciembre de 2011	163.510	89.611	97.082	350.203
Incorporación del grupo Banco CAM	119.329	107.762	1.015.918	1.243.009
Dotaciones con cargo a resultados:	18.118	193.140	60.672	271.930
Gastos de personal	5.604	0	0	5.604
Intereses y cargas asimiladas	11.418	0	0	11.418
Dotaciones a provisiones	1.096	193.140	60.672	254.908
Disponibles con abono a resultados	(5.060)	(113.822)	(115.114)	(233.996)
Pérdidas/ Ganancias actuariales	(26.957)	0	0	(26.957)
Diferencias de cambio	0	0	(27)	(27)
Utilizaciones:	(25.388)	0	(315.409)	(340.797)
Aportaciones del promotor	0	0	0	0
Pagos de pensiones	(25.388)	0	0	(25.388)
Otros	0	0	(315.409)	(315.409)
Otros movimientos	(1.198)	471	107.688	106.961
Saldo a 31 de diciembre de 2012	242.354	277.162	850.810	1.370.326

El contenido de las provisiones constituidas es el siguiente:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones postempleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.

- Otras provisiones: recoge, básicamente, los fondos constituidos por el grupo para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, incluidos aquellos mencionados en la nota 35, así como la provisión por costes de reestructuración procedentes de Banco CAM, que se prevé utilizar, en la mayor parte, en el próximo ejercicio.
- La mayor parte de los saldos de provisiones son a largo plazo.

Pensiones y obligaciones similares

A continuación se muestra el origen del pasivo reconocido por pensiones en el balance de situación del grupo:

En miles de euros

	2012	2011	2010	2009	2008
Obligaciones por compromisos por pensiones	950.952	765.700	781.660	656.430	685.994
Ganancias / (pérdidas) actuariales y activos no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	40.761	(18.600)	(13.173)	(5.327)	(11.745)
Valor razonable de los activos del plan	(752.281)	(583.590)	(592.229)	(461.520)	(471.277)
Pasivo neto reconocido en balance	239.432	163.510	176.258	189.583	202.972

El rendimiento del plan de pensiones de Banco Sabadell ha sido del 4,055%, el de la E.P.S.V. ha sido del 3,57% y el del Plan de Pensiones CAM ha sido el 1,55% para el ejercicio de 2012.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2012 y 2011 en las obligaciones por compromisos por pensiones y en el valor razonable de los activos del plan se muestran a continuación:

En miles de euros

	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor razonable de los activos del plan
Saldo a 31 de diciembre de 2010	781.660	592.229
Coste por intereses	32.622	0
Rendimientos esperados	0	24.630
Coste normal del ejercicio	6.040	0
Pagos de prestaciones	(54.855)	(22.731)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	(1.107)	(7.849)
Aportaciones realizadas por la entidad	0	8.978
Pérdidas y ganancias actuariales	960	(5.383)
Otros movimientos	380	(6.284)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	765.700	583.590
Incorporación del grupo Banco CAM	247.858	126.033
Coste por intereses	40.628	0
Rendimientos esperados	0	28.953
Coste normal del ejercicio	5.604	0
Pagos de prestaciones	(90.658)	(32.720)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	(85.012)	(57.664)
Aportaciones realizadas por la entidad	0	(3.174)
Pérdidas y ganancias actuariales	66.832	107.263
Otros movimientos	0	0
Saldo a 31 de diciembre de 2012	950.952	752.281

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 864.081 miles de euros (de los que 14.995 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2012 y de 738.280 miles de euros (de los que 23.217 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2011.

El valor razonable de los activos vinculados a pensiones que constan en el activo del balance de situación del grupo asciende a 165.092 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y a 162.735 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

Las principales categorías de los activos del plan como porcentaje total sobre los activos del plan son los que se indican a continuación:

En porcentaje	2012	2011
Instrumentos de capital propio	0,02%	0,24%
Otros instrumentos de capital	0,00%	1,75%
Instrumentos de deuda	0,49%	25,29%
Fondos de inversión	0,04%	2,26%
Otras (pólizas de seguro no vinculadas)	99,45%	70,46%
Total	100,00%	100,00%

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

En miles de euros	2012	2011
Instrumentos de capital	122	1.373
Instrumento de deuda	0	3.786
Depósitos y cuentas corrientes	0	5.866
Total	122	11.025

A continuación se muestra la estimación de los valores actuales probabilizados, a 31 de diciembre de 2012, de prestaciones a pagar para los próximos diez años:

En miles de euros	Años											Total
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022		
Pensiones probables	39.517	35.028	27.319	22.804	18.938	15.155	11.968	10.192	9.878	9.596	200.395	

Nota 26. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación se presenta el valor razonable de las principales partidas del balance que se valoran a su coste amortizado.

Los activos y pasivos que se reflejan en balance al coste amortizado han sido valorados mediante el descuento de los flujos futuros utilizando para ellos la curva de tipos de interés libre de riesgo más un spread que recoge el riesgo crediticio de los diferentes instrumentos financieros valorados. La curva de tipos de interés se calcula a partir de cotizaciones interbancarias de depósitos y swaps que permiten generar factores de descuento puros para obtener valores presentes que el mercado admite como tipos insesgados. La curva está construida partiendo de una ecuación que se ajusta a los tipos observados en el mercado y ofrece como resultado los tipos de interés forward para cualquier plazo o vencimiento intermedio.

En miles de euros

	2012	
	Saldos contables	Valor razonable
Activos a coste amortizado:		
Depósitos en entidades de crédito	5.233.243	5.337.098
Crédito a la clientela	105.102.361	114.220.930
Valores representativos de deuda	396.913	396.913
Cartera de inversión a vencimiento	7.647.834	7.772.633
Total activos a coste amortizado	118.380.351	127.727.574

En miles de euros

	2012	
	Saldos contables	Valor razonable
Pasivos a coste amortizado:		
Depósitos de bancos centrales	23.888.640	23.905.420
Depósitos de entidades de crédito	9.779.956	9.389.254
Depósitos de la clientela	82.464.410	83.245.597
Débitos representados por valores negociables	25.326.170	26.911.928
Pasivos subordinados	1.166.707	1.438.365
Otros pasivos financieros	2.358.717	2.358.717
Total pasivos a coste amortizado	144.984.600	147.249.281

En miles de euros

	2011	
	Saldos contables	Valor razonable
Activos a coste amortizado:		
Depósitos en entidades de crédito	3.628.914	3.659.179
Crédito a la clientela	72.654.030	77.966.688
Total activos a coste amortizado	76.282.944	81.625.867

En miles de euros

	2011	
	Saldos contables	Valor razonable
Pasivos a coste amortizado:		
Depósitos de bancos centrales	4.040.717	4.241.927
Depósitos de entidades de crédito	8.128.791	8.331.248
Depósitos de la clientela	58.444.050	58.130.170
Débitos representados por valores negociables	17.643.095	18.798.683
Pasivos subordinados	1.859.370	2.185.169
Otros pasivos financieros	1.470.467	1.470.460
Total pasivos a coste amortizado	91.586.490	93.157.657

Nota 27. Operaciones en moneda extranjera

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el grupo a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Activos en moneda extranjera:		
Caja y depósitos en bancos centrales	612.017	369.049
Depósitos en entidades de crédito	295.951	233.548
Valores representativos de deuda	496.231	632.893
Crédito a la clientela	4.794.262	3.870.918
Resto de activos	726.959	517.498
Total	6.925.420	5.623.906
Pasivos en moneda extranjera:		
Depósitos de bancos centrales	241	239
Depósitos de entidades de crédito	437.311	810.120
Depósitos de la clientela	4.810.612	4.485.566
Resto de pasivos	277.583	192.242
Total	5.525.747	5.488.167

La posición neta de activos y pasivos en divisa queda cubierta con operaciones registradas correspondientes a la compraventa de divisas a contado y a plazo y a permutas financieras de tipo de cambio, siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo (véase la nota 37).

Nota 28. Fondos propios

El movimiento de los fondos propios de los ejercicios de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	Capital	Reservas y prima de emisión	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2010	157.954	4.761.117	818.714	(25.686)	380.040	(113.727)	5.978.412
Aplicación a resultados de ejercicios anteriores	0	266.313	0	0	(266.313)	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2010	0	0	0	0	(113.727)	113.727	0
Dividendos complementarios del ejercicio de 2010	0	(83.400)	0	0	0	0	(83.400)
Diferencias de conversión y otros	0	26	57	0	0	0	83
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	(504.009)	0	0	(504.009)
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	7.183	(4.151)	355.256	0	0	358.288
Emisión de otros instrumentos de capital (1)	0	(46.275)	0	0	0	0	(46.275)
Ampliación de capital	15.927	400.022	0	0	0	0	415.949
Gastos de ampliación de capital	0	(5.274)	0	0	0	0	(5.274)
Ajuste a valor razonable de instrumentos de capital propio	0	0	0	0	0	0	0
Traspasos	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio de 2011	0	0	0	0	231.902	0	231.902
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2011	0	0	0	0	0	(69.516)	(69.516)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	173.881	5.299.712	814.620	(174.439)	231.902	(69.516)	6.276.160
Aplicación a resultados de ejercicios anteriores	0	162.386	0	0	(162.386)	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2011	0	0	0	0	(69.516)	69.516	0
Dividendos complementarios del ejercicio de 2011	0	(110.425)	0	110.425	0	0	0
Diferencias de conversión y otros	0	835	17	0	0	0	852
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	(510.808)	0	0	(510.808)
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	(40.145)	(16.548)	549.128	0	0	492.435
Emisión de otros instrumentos de capital (1)	0	(43.958)	0	0	0	0	(43.958)
Ampliación de capital	196.063	2.822.842	0	0	0	0	3.018.905
Gastos de ampliación de capital	0	(19.175)	0	0	0	0	(19.175)
Ajuste a valor razonable de instrumentos de capital propio	0	(176.760)	0	0	0	0	(176.760)
Traspasos	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio de 2012	0	0	0	0	81.891	0	81.891
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2012	0	0	0	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2012	369.944	7.895.312	798.089	(25.694)	81.891	0	9.119.542

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

Recursos propios mínimos y gestión de capital

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, los recursos propios computables del grupo excedían de los requeridos tanto por la normativa del Banco de España como por la normativa del Banco Internacional de Pagos de Basilea.

La continua gestión de la base de capital del grupo ha permitido poder financiar el crecimiento de la actividad del mismo, cumpliendo con los requerimientos mínimos según las exigencias del capital regulatorio.

A 31 de diciembre de 2012, los recursos propios computables del grupo, aplicando los criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) en su marco revisado (conocido como Basilea II), ascienden a 8.576.641 miles de euros, que suponen un excedente de 2.551.496 miles de euros, como se muestra a continuación:

Gestión de capital

En miles de euros

	2012	2011	Variación (%) interanual
Capital	369.944	173.881	112,76
Reservas	7.838.177	5.171.378	51,57
Obligaciones convertibles en acciones	798.089	814.620	(2,03)
Intereses de minoritarios	51.078	53.239	(4,06)
Deducciones	(1.206.783)	(1.151.809)	4,77
Recursos core capital	7.850.505	5.061.309	55,11
Core capital (%)	10,42	9,01	
Acciones preferentes y deducciones	(5.413)	520.711	(101,04)
Recursos de primera categoría	7.845.092	5.582.020	40,54
Tier I (%)	10,42	9,94	
Recursos de segunda categoría	731.549	567.164	28,98
Tier II (%)	0,97	1,01	
Base de capital	8.576.641	6.149.184	39,48
Recursos mínimos exigibles	6.025.145	4.493.377	34,09
Excedentes de recursos	2.551.496	1.655.807	54,09
Ratio BIS (%)	11,39	10,95	4,00
Activos ponderados por riesgo (RWA)	75.314.313	56.167.208	34,09

Los recursos propios de core capital aportan el 10,42% a la ratio BIS y suponen el 91,53% de los recursos propios computables.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 0,97% a la ratio BIS, están compuestos básicamente por deuda subordinada, ajustes de valoración y provisiones genéricas (con los límites de computabilidad establecidos regulatoriamente), así como el resto de deducciones requeridas.

El ratio de capital principal calculado según las especificaciones de la circular 7/2012 de Banco de España, que entrará en vigor el 1 de enero de 2013, es del 9,23%.

Capital

Variaciones del capital social en los ejercicios de 2012 y 2011

Ejercicio 2012

En relación con la oferta de recompra de participaciones preferentes mencionada en la nota 22, el número total de acciones del banco objeto de emisión y venta como consecuencia de la aplicación por los titulares de las participaciones preferentes del efectivo correspondiente al 90% del valor nominal de las participaciones preferentes recompradas, neto de los correspondientes picos, ascendió a 271.179.763 acciones (de las que 48.000.000 fueron acciones en autocartera y 223.179.763 fueron acciones nuevas representativas de un 13,83% del capital social del banco, tras el resultado de la oferta).

El 5 de enero de 2012 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de aumento del capital social de Banco Sabadell en 223.179.763 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) el 12 de enero de 2012.

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. acordó convocar una Junta General Extraordinaria de Accionistas para el día 23 de febrero de 2012 en la que se aprobó un aumento de capital social, mediante aportaciones dinerarias, por un importe nominal de 86.476.525,625 euros, a través de la emisión y puesta en circulación de 691.812.205 acciones ordinarias, de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta, con delegación

en el Consejo de Administración, con facultades de sustitución, para ejecutar el aumento de capital fijando las condiciones del mismo en todo lo no previsto por la Junta. Asimismo, se incluyó la delegación en el Consejo de Administración de la facultad de ampliar el capital social, en una o varias veces con la facultad, en su caso, de exclusión del derecho de suscripción preferente.

El 21 de marzo de 2012 finalizó el proceso de suscripción de la ampliación de capital de Banco Sabadell por un importe nominal total de 85.469.329,125 euros y un importe efectivo total de 902.556.115,56 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 683.754.633 acciones ordinarias, de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación.

El 22 de marzo de 2012 se realizó la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de aumento de capital social de Banco Sabadell en 683.754.633 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) el 26 de marzo de 2012.

El Consejo de Administración en su reunión celebrada el 13 de junio de 2012, en ejecución de la facultad conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2012, acordó un aumento del capital social mediante aportaciones dinerarias, hasta un importe de 85.871.486,50 euros, a través de la emisión y puesta en circulación de 686.971.892 acciones ordinarias, de 0,125 euros de valor nominal cada una de ellas, todas de la misma clase y serie que las que existían en circulación, con exclusión del derecho de suscripción preferente y con previsión de suscripción incompleta, destinada exclusivamente a los titulares de determinadas emisiones de participaciones preferentes y deuda subordinada del grupo Banco CAM que aceptaran la oferta pública de venta y suscripción de acciones de Banco de Sabadell, S.A.

Finalizado el 27 de julio de 2012 el período de aceptación de la oferta, el número total de acciones del banco objeto de emisión y venta como consecuencia de la aplicación por los titulares de los valores del efectivo correspondiente al 100% del valor nominal de los valores comprados, neto de los correspondientes picos, ascendió a 678.194.488 acciones (de las que 22.000.000 fueron acciones en autocartera y 656.194.488 fueron acciones nuevas representativas de un 22,21% del capital social del banco, tras el resultado de la oferta).

El 3 de agosto de 2012 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de aumento del capital social de Banco Sabadell en 656.194.488 acciones nuevas, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) el 13 de agosto de 2012.

Finalizado el 20 de julio de 2012 el tercer período de conversión voluntaria de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 26 de julio de 2012 acordó un aumento de capital para atender la conversión voluntaria de 2.898 obligaciones de la citada emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 3 de agosto de 2012, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 693.247 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) el 13 de agosto de 2012.

Finalizado el 9 de noviembre de 2012 el segundo período de conversión voluntaria de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010 emitidas con motivo de su ofrecimiento en canje de acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. en el marco de la oferta pública de adquisición formulada por Banco de Sabadell, S.A., solicitaron la conversión un total de 814 obligacionistas titulares de 3.925.686 obligaciones que, conforme a lo previsto en los términos de la emisión, equivalían a un total de 4.684.169 acciones.

El 11 de diciembre de 2012 se realizó la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de aumento de capital otorgada para atender esta segunda conversión voluntaria de obligaciones. El 14 de agosto de 2012 fueron admitidas a negociación los 4.684.169 de acciones nuevas en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

Ejercicio 2011

Con fecha 1 de febrero de 2011, Banco de Sabadell, S.A. finalizó el proceso de colocación acelerada del aumento de capital social acordado por el Consejo de Administración de este, celebrado el 31 de enero de 2011. Mediante este aumento de capital se emitieron y suscribieron un total de ciento veintiséis millones trescientas sesenta y tres mil ochenta y dos (126.363.082) acciones ordinarias, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, a un precio efectivo de tres euros con veinticinco céntimos de euro (3,25) por acción, incluyendo valor nominal y prima de emisión.

El importe efectivo total de la ampliación de capital (comprendiendo el valor nominal y prima de emisión) ascendió, por tanto, a cuatrocientos diez millones seiscientos ochenta mil dieciséis euros con cincuenta céntimos de euro (410.680.016,50).

La finalidad del aumento de capital con aportaciones dinerarias ha sido reforzar la ratio de *core capital* del banco y obtener los fondos necesarios para poder llevar a cabo la oferta de recompra que se realizó simultáneamente con el aumento de capital (véase nota 22).

Finalizado el 20 de julio de 2011 el segundo período de conversión voluntaria de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 21 de julio de 2011 acordó un aumento de capital para atender la conversión voluntaria de 1.597 obligaciones de la citada emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 22 de agosto de 2011, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 320.455 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) el 5 de septiembre de 2011.

Finalizado el 10 de noviembre de 2011 el primer período de conversión voluntaria de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010 emitidas con motivo de su ofrecimiento en canje de acciones de Banco Guipuzcoano, S.A. en el marco de la oferta pública de adquisición formulada por Banco de Sabadell, S.A., solicitaron la conversión un total de 425 obligacionistas titulares de 734.346 obligaciones que, conforme a lo previsto en los términos de la emisión, equivalían a un total de 734.346 acciones.

El 13 de diciembre de 2011 se realizó la inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona de la escritura pública de aumento de capital otorgada para atender esta conversión voluntaria de obligaciones y con fecha 22 de diciembre de 2011, se admitieron a negociación las 734.436 nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia, tras haber verificado la CNMV que concurrían los requisitos exigidos para la admisión a negociación de las referidas acciones de 0,125 euros de valor nominal cada una emitidas por Banco Sabadell.

Capital social al cierre del ejercicio

De los movimientos de capital explicados anteriormente, el capital social del banco a 31 de diciembre de 2012 asciende a 369.944.377,125 euros representado por 2.959.555.017 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (y ascendía a 173.881.089,63 euros a 31 de diciembre de 2011 representado por 1.391.048.717 acciones nominativas por el mismo nominal). Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas y están numeradas correlativamente del 1 al 2.959.555.017, ambos inclusive.

Las acciones del banco cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia en el mercado continuo de valores dirigido por la Sociedad de Bolsas, S.A.

El resto de sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa.

Los derechos otorgados a los instrumentos de capital son los propios regulados en la Ley de Sociedades de Capital. En la Junta General de Accionistas, un accionista puede emitir un porcentaje de voto igual al porcentaje de capital social que ostenta.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 23 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, a continuación se presenta la relación de participaciones significativas en el capital social de Banco Sabadell por un importe igual o superior al 3% del capital o de los derechos de voto a 31 de diciembre de 2012.

Entidad	Participación directa	Número de acciones	Participación indirecta
Blackrock Investment Management (UK) Ltd.	3,105%	91.907.673	Blackrock, Inc (1)
Fundo de Pensoes do Grupo BCP	3,097%	91.672.628	Banco Comercial Portugues, S.A. (2)

(1) Posee una participación indirecta, según información publicada el 14 de septiembre de 2012 en la página web de la CNMV de un 3,110% sobre el capital social de Banco Sabadell. Desde la fecha de dicha comunicación a la CNMV hasta el 31 de diciembre de 2012, no ha alcanzado, superado o reducido los umbrales indicados en el artículo 23 del Real Decreto 1362/2007.

(2) Posee una participación directa del 0,125% que corresponde a 3.695.217 acciones.

Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2012 asciende a 4.560.923 miles de euros (1.861.702 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Otros instrumentos de capital

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

de 5 euros de valor nominal cada una, emitidas por Banco Sabadell como parte de la contraprestación de dicha oferta. El plazo de la citada emisión es a 3 años, a un tipo de interés del 7,75% anual. Banco Sabadell podrá decidir discrecionalmente el pago de esta retribución o la apertura de un período de conversión voluntaria, en cada fecha de pago (trimestral) y a un precio de conversión pre-establecido en cada período.

Banco Sabadell llevó a cabo, en el ejercicio de 2009, una emisión de obligaciones necesariamente convertibles I/2009 por un total de 500 millones de euros. Dichos valores podrán ser voluntariamente canjeados por acciones del banco el 21 de julio de 2010, 2011 y 2012 y obligatoriamente el 21 de julio de 2013.

Tras el período de reconversión abierto en el ejercicio de 2011 (descrito en el capítulo anterior) el saldo de las obligaciones necesariamente convertibles I/2009 y I/2010 asciende a 493.880 y 88.939.968 número de valores, respectivamente.

La remuneración pagada correspondiente a las obligaciones necesariamente convertibles durante el ejercicio de 2012 ha ascendido a 63.757 miles de euros (64.846 miles de euros en el ejercicio de 2011).

El 20 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó ofrecer a los titulares de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009 y obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010 de Banco Sabadell la recompra en efectivo de la totalidad de sus títulos para la simultánea aplicación de dicho efectivo por los aceptantes de la Oferta de Recompra a la suscripción de nuevas obligaciones subordinadas necesariamente convertibles serie I/2013 y serie II/2013 respectivamente.

A efectos de su recompra por Banco de Sabadell, las Obligaciones I/2009 y I/2010 se valorarán por el 100% y el 78,4% de su valor nominal, respectivamente, que será pagado de la siguiente manera: (i) a los titulares de Obligaciones I/2009 se les entregará por cada Obligación I/2009 de que sean titulares, 1.000 euros en efectivo, sujeto a la solicitud irrevocable de suscripción de Obligaciones I/2013, de 1.000 euros de valor nominal unitario. (ii) a los titulares de Obligaciones I/2010 se les entregará por cada Obligación I/2010 de que sean titulares, 3,92 euros en efectivo, sujeto a la solicitud irrevocable de suscripción de Obligaciones II/2013, de 3,92 euros de valor nominal unitario.

Las fechas de vencimiento de las Obligaciones I/2013 y II/2013 serán el 21 de julio y el 11 de noviembre de 2015, respectivamente, es decir, dos años después de las fechas de vencimiento de las Obligaciones I/2009 y I/2010, respectivamente.

La remuneración de las nuevas obligaciones será, (i) para las Obligaciones I/2013, Euribor a tres meses más un diferencial del 5%, frente al tipo de interés actual de las Obligaciones I/2009 que es de Euribor a tres meses más un diferencial del 4,5%; y (ii) para las Obligaciones II/2013, el 10,2% nominal anual, frente al tipo de interés de las Obligaciones I/2010 que es el 7,75% nominal anual (a efectos ilustrativos, la remuneración de las Obligaciones II/2013 –10,2% sobre un valor nominal de 3,92 euros– equivaldría a una remuneración del 8% sobre un valor nominal de 5 euros –valor nominal de las Obligaciones I/2010.

El plazo para suscribir la oferta finaliza el 31 de enero de 2013.

Las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia. La emisión se ha destinado principalmente a inversores minoristas residentes en España aunque también estaba abierta a inversores cualificados, residentes o no residentes.

Reservas

En miles de euros

	2012	2011
Reservas restringidas:		
Reserva legal	34.776	34.750
Reserva para acciones en garantía	241.734	220.620
Reserva para inversiones en Canarias	7.390	7.096
Reserva por redenominación del capital social	113	113
Reserva por capital amortizado	3.002	3.002
Reservas de libre disposición	2.841.315	2.947.946
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	206.059	224.483
Total	3.334.389	3.438.010

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

Negocios sobre instrumentos de capital propio

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el banco ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Valor nominal (en miles de euros)	Precio medio (en euros)	% Participación (1)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	7.679.200	959,90	3,34	0,61
Compras	174.292.304	21.786,54	2,91	12,53
Ventas	124.023.477	15.502,93	2,82	8,92
Saldo a 31 de diciembre de 2011	57.948.027	7.243,50	2,93	4,17
Compras	271.334.096	33.916,76	1,88	9,17
Ventas	320.286.821	40.035,85	1,94	10,82
Saldo a 31 de diciembre de 2012 (1)	8.995.302	1.124,41	1,97	0,30

(1) No se incluyen 3.272.945 acciones que corresponden a operaciones de préstamo realizadas en ejecución del contrato de liquidez suscrito con CaixaBank, S.A., de acuerdo con lo informado en la nota de valores relativa a la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009 inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 25 de junio de 2009.

Los resultados netos generados por transacciones sobre instrumentos de capital propio se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe de fondos propios-reservas del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2012, existen 122.397.274 acciones del banco pignoradas en garantía de operaciones por un valor nominal de 15.300 miles de euros (75.194.406 acciones por un valor nominal de 9.399 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

El número de instrumentos de capital propio de Banco de Sabadell, S.A. propiedad de terceros, pero gestionados por las diferentes empresas del grupo, son 9.518.766 y 2.216.301 títulos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, cuyo valor nominal asciende a 5.453 y 7.431 miles de euros, respectivamente. De estos importes, 9.462.008 y 2.153.591 títulos se refieren a acciones de Banco Sabadell, correspondiendo los títulos restantes a obligaciones subordinadas necesariamente convertibles.

Nota 29. Ajustes por valoración

La composición de los ajustes por valoración del grupo a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

En miles de euros	2012	2011
Activos financieros disponibles para la venta	(241.661)	(277.573)
Valores representativos de deuda	(275.990)	(250.910)
Otros instrumentos de capital	34.329	(26.663)
Coberturas de los flujos de efectivo	(37.363)	(30.374)
Diferencias de cambio	(13.733)	2.790
Entidades valoradas por el método de participación	(19.972)	(85.062)
Resto de ajustes por valoración	(5.216)	991
Total	(317.945)	(389.228)

234 El desglose del impuesto sobre beneficios relacionado con cada partida del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es:

En miles de euros	2012			2011		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto
Activos financieros disponibles para la venta	75.673	(22.702)	52.971	70.644	(21.193)	49.450
Valores representativos de deuda	(26.960)	8.088	(18.872)	88.362	(26.509)	61.853
Otros instrumentos de capital	102.633	(30.790)	71.843	(17.718)	5.316	(12.403)
Coberturas de los flujos de efectivo	(10.508)	3.152	(7.356)	(37.771)	11.331	(26.440)
Diferencias de cambio	(29.344)	8.803	(20.541)	1.632	(490)	1.142
Entidades valoradas por el método de participación	65.090	0	65.090	(90.107)	0	(90.107)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(11.501)	3.452	(8.049)	0	0	0
Total	89.410	(7.295)	82.115	(55.602)	(10.352)	(65.954)

Nota 30. Intereses minoritarios

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

	2012			2011		
	% Minoritarios	Importe	Resultado atribuido	% Minoritarios	Importe	Resultado atribuido
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	24.951	2.951	49,03%	19.029	3.052
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	50,00%	400.251	19.183	0,00%	0	0
Elche-Crevillente Salud S.A.	70,00%	(315)	(2.154)	0,00%	0	0
Hansa México S.A. de C.V.	51,85%	10.309	912	0,00%	0	0
La Rivera Desarrollos BCS, S. DE R.L. DE C.V.	61,82%	(5.056)	(8.483)	0,00%	0	0
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds SICAV (Luxemburgo)	54,26%	15.455	650	50,89%	17.227	(11)
Sabadell United Bank, N.A.	5,22%	10.934	1.191	5,22%	9.760	772
Resto	0,00%	2.646	(106)	0,00%	1.196	157
Total	-	459.175	14.144	-	47.212	3.970

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2012 y 2011 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 31.12.2010	Movimientos del ejercicio de 2011	Saldo a 31.12.2011	Movimientos del ejercicio de 2012	Saldo a 31.12.2012
Ajustes por valoración	(5.689)	(461)	(6.150)	10.832	4.682
Resto	39.555	13.807	53.362	401.131	454.493
Por incorporación filiales Banco CAM	0	0	0	379.118	379.118
Porcentajes de participación y otros	22.648	9.837	32.485	7.869	40.354
Resultado del ejercicio	16.907	3.970	20.877	14.144	35.021
Total	33.866	13.346	47.212	411.963	459.175

Nota 31. Riesgos contingentes

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Garantías financieras	9.014.869	8.346.422
Otros riesgos contingentes	600	600
Total	9.015.469	8.347.022

Riesgos contingentes dudosos

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

En miles de euros

Saldos a 31 de diciembre de 2010	121.084
Altas	133.574
Bajas	(146.523)
Saldos a 31 de diciembre de 2011	108.135
Incorporación del grupo Banco CAM	270.372
Altas	58.116
Bajas	(51.247)
Saldos a 31 de diciembre de 2012	385.376

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de riesgos contingentes dudosos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
España	384.341	108.128
Resto Unión Europea	1.020	7
Iberoamérica	7	0
Resto OCDE	5	0
Resto del mundo	3	0
Total	385.376	108.135

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

En miles de euros

	2012	2011
Cobertura determinada individualmente:	244.243	73.771
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	243.812	72.790
Cobertura del riesgo país	431	981
Cobertura determinada colectivamente:	32.919	15.840
Total	277.162	89.611

El movimiento de esta cobertura, contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo, está detallado en la nota 25.

Nota 32. Compromisos contingentes

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Disponibles por terceros	9.647.747	9.590.753
Por entidades de crédito	9.133	8.397
Por administraciones públicas	306.513	272.263
Por otros sectores residentes	8.711.724	8.988.775
Por no residentes	620.377	321.318
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	166.332	199.801
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	1.907.594	104.853
Otros compromisos contingentes	1.802.211	1.762.458
Total	13.523.884	11.657.865

El total de compromisos disponibles por terceros a 31 de diciembre de 2012 incluye, compromisos de crédito con garantía hipotecaria por importe de 1.241.007 miles de euros (1.251.564 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). En cuanto al resto, en la mayoría de los casos existen otros tipos de garantías acordes con la política de gestión de riesgos del grupo.

Nota 33. Recursos de clientes fuera de balance

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

En miles de euros	2012	2011
Gestionados por el grupo:	8.048.970	7.870.425
Sociedades y fondos de inversión	6.997.311	6.737.188
Gestión de patrimonio	1.051.659	1.133.237
Fondos de inversión comercializados pero no gestionados	1.587.537	1.286.997
Fondos de pensiones (1)	3.708.868	2.858.299
Seguros (1)	7.313.153	5.926.378
Instrumentos financieros confiados por terceros	39.646.946	33.895.532
Total	60.305.474	51.837.631

(1) El saldo de los fondos de pensiones y seguros corresponde a fondos comercializados por el grupo.

Las comisiones netas percibidas por estos productos, incluidas en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido a 117.145 miles de euros en el ejercicio de 2012 (131.015 miles de euros en el ejercicio de 2011).

Nota 34. Cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2012 y 2011.

a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses es el siguiente:

En miles de euros	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados:		
Depósitos en bancos centrales	8.571	12.750
Depósitos en entidades de crédito	56.463	43.347
Operaciones del mercado monetario a través entidades de contrapartida	3.867	0
Crédito a la clientela	3.673.451	2.805.126
Valores representativos de deuda	775.368	417.928
Activos dudosos	61.880	33.665
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	116.164	41.278
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones	35.762	26.861
Otros intereses	4.095	13.127
Total	4.735.621	3.394.082
Intereses y cargas asimiladas:		
Depósitos de bancos centrales	(150.011)	(25.689)
Depósitos de entidades de crédito	(287.004)	(237.329)
Operaciones del mercado monetario a través entidades de contrapartida	(8.206)	0
Depósitos de la clientela	(1.599.146)	(1.086.647)
Débitos representados por valores negociables	(787.058)	(602.540)
Pasivos subordinados	(57.754)	(88.504)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	62.873	214.027
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(40.371)	(27.511)
Otros intereses	(956)	(2.626)
Total	(2.867.633)	(1.856.819)

b) Comisiones

Las comisiones percibidas por operaciones financieras y por la prestación de servicios han sido las siguientes:

En miles de euros

	2012	2011
Por riesgos contingentes	96.582	87.160
Por compromisos contingentes	24.617	19.086
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	1.981	1.307
Por servicio de cobros y pagos	315.830	240.436
Por servicio de valores	66.918	81.955
Por comercialización de productos financieros no bancarios	113.435	113.640
Otras comisiones	106.403	94.040
Total	725.766	637.624

Las comisiones pagadas han sido las siguientes:

En miles de euros

	2012	2011
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(69.095)	(52.629)
Otras comisiones	(27.982)	(11.402)
Total	(97.077)	(64.031)

c) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Cartera de negociación	132.205	139.025
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	395.270	126.056
Otros	18.761	6.165
Total	546.236	271.246
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	277.804	49.128
Resultado neto de otros instrumentos de capital	(14.550)	(19.229)
Resultado neto de derivados financieros	136.500	148.102
Resultado neto por otros conceptos (nota 22)	146.482	93.245
Total	546.236	271.246

Durante el presente ejercicio, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros disponibles para la venta generando unos beneficios de 270.335 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 (45.347 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). De estos resultados, 1.590 miles de euros de pérdidas provienen de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas.

d) Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos	176.847	34.912
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	117.124	3.563
Resto de productos de explotación	98.780	60.954
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	24.537	7.464
Indemnización de entidades aseguradoras	383	361
Otros productos	73.860	53.129
Total	392.751	99.429

Los ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos incluyen el importe de las primas devengadas correspondiente a las sociedades aseguradoras Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectamente por el grupo a través de CAM AEGON Holding Financiero, S.L.) y Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectamente por el grupo a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), cuyos gastos devengados se muestran en la nota 34 e).

Las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros responden mayoritariamente a los ingresos generados por sociedades del grupo con actividad hotelera y sanitaria.

Los ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias proceden básicamente de Banco de Sabadell, S.A., Solvia Development, S.L. y Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., cuyos importes ascienden a 11.746, 6.189 y 3.669 miles de euros, respectivamente.

El ingreso registrado en otros productos procede básicamente de ingresos de las entidades del grupo cuya actividad no es financiera.

e) Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	(189.931)	(34.208)
Variación de existencias	(5.466)	(41)
Resto de cargas de explotación	(339.832)	(56.961)
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	(73)	(38)
Contribución a fondos de garantías y depósitos	(220.258)	(29.820)
Otros conceptos	(119.501)	(27.103)
Total	(535.229)	(91.210)

Los gastos por contratos de seguros y reaseguros emitidos incluyen el importe de las primas devengadas correspondiente a las sociedades aseguradoras Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectamente por el grupo a través de CAM AEGON Holding Financiero, S.L.) y Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectamente por el grupo a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), cuyos ingresos devengados se muestren en la nota 34d).

El gasto registrado en el epígrafe de contribución a fondos de garantía de depósitos en el ejercicio 2012 incluye básicamente el gasto registrado por Sabadell United Bank, N.A., por importe de 1.866 miles de euros y Banco de Sabadell, S.A., por importe de 218.392 miles de euros en 2012.

El gasto registrado en otros conceptos corresponde básicamente, a gastos por coste de ventas de las entidades cuya actividad es no financiera.

f) Gastos de administración

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye los importes de los gastos incurridos por el grupo, correspondientes al coste del personal y al resto de gastos generales de administración.

Gastos de personal

Los gastos de personal adeudados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido los siguientes:

En miles de euros

	2012	2011
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(749.824)	(539.693)
Cuotas de la Seguridad Social	(156.349)	(113.017)
Dotaciones a planes de pensiones	(24.784)	(20.162)
Otros gastos de personal	(65.589)	(69.728)
Total	(996.546)	(742.600)

La plantilla media para todas las empresas que forman el grupo es de 13.933 personas (7.132 hombres y 6.801 mujeres) en el ejercicio de 2012 (10.670 en el ejercicio de 2011, de las que 5.703 eran hombres y 4.967 eran mujeres).

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Técnicos	6.434	5.404	4.883	3.964
Administrativos	1.290	2.468	789	1.039
Total	7.724	7.872	5.672	5.003

Del total de la plantilla a 31 de diciembre de 2012, 135 tenían reconocido algún grado de discapacidad (69 a 31 de diciembre de 2011).

A nivel de Grupo el incremento viene dado por la incorporación de Grupo CAM (Banco CAM más filiales CAM) al perímetro de consolidación en el mes de junio de 2012.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 25 de marzo de 2010, aprobó un plan de Incentivos basado en acciones para directivos del grupo Banco Sabadell.

Este plan, concedido con el objetivo de maximizar el grado de motivación y fidelización de empleados directivos de la plantilla del grupo, consiste en la concesión de un determinado número de derechos de apreciación de acciones (*stock appreciation rights* o SAR), los cuales otorgarían a su titular la posibilidad de recibir al vencimiento, y en acciones del banco, el incremento de valor experimentado por la acción BS observado en un período máximo de 3 años y 3 meses, siendo la fecha de finalización el 11 de junio de 2013.

A continuación se muestra el movimiento de los derechos concedidos en el plan de incentivos basado en acciones en el ejercicio de 2011 y 2012:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2010	24.806
Concedidas	0
Anuladas	(332)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	24.474
Concedidas	0
Anuladas	(634)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	23.840

El precio de ejercicio es en todos los casos de 3,36, ejecutándose la liquidación por la diferencia, en caso de resultar esta positiva, entre el precio de cotización a la finalización del plan y dicho precio de ejecución.

En el momento de la concesión, a fin de hacer frente al compromiso generado, el banco contrató una cobertura con efectos económicos simétricos al mencionado compromiso en otras instituciones financieras ajenas al grupo. La prima pagada en la contratación de la citada cobertura (21,8 millones de euros) se consideró como valor razonable de los servicios recibidos durante los tres años de duración del plan.

En relación con los gastos de personal asociados a los planes de incentivos basados en acciones (ver nota 1p), se registró un gasto en los ejercicios de 2012 y 2011 de 6,9 millones de euros, respectivamente.

Otros gastos generales de administración

Este epígrafe recoge el resto de los gastos de administración del ejercicio:

En miles de euros

	2012	2011
Inmuebles, instalaciones y material	(159.735)	(127.835)
Informática	(66.875)	(58.007)
Comunicaciones	(27.323)	(20.277)
Publicidad y propaganda	(48.261)	(35.585)
Contribuciones e impuestos	(73.212)	(61.962)
Otros gastos	(139.673)	(98.825)
Total	(515.079)	(402.491)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios prestados de auditoría en España suman un importe de 1.762 miles de euros en el ejercicio de 2012 (978 miles de euros en 2011). Los servicios prestados de auditoría correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 1.074 miles de euros en el ejercicio de 2012 (515 miles de euros en 2011).

Los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría prestados en España ascienden a 105 miles de euros en el ejercicio de 2012 (118 miles de euros en 2011) y por los servicios correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero a 37 miles de euros en el ejercicio de 2012 (133 miles de euros en 2011).

El importe de los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios prestados por asesoramiento fiscal en el ejercicio de 2012 ha ascendido a 85 miles de euros, mientras que el importe de los honorarios por otros servicios prestados por dichas sociedades han sido 1.437 miles de euros. Los importes registrados por esos servicios en 2011 ascendieron a 77 y 560 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, dentro del epígrafe de otros gastos, las partidas más significativas corresponden a gastos por servicios de vigilancia y traslado de fondos por importe de 15.056 miles de euros en 2012 (10.879 miles de euros en 2011), de informes técnicos por 11.710 miles de euros en 2012 (11.227 miles de euros en 2011) y servicios subcontratados cuyo importe asciende a 32.868 miles de euros en 2012 (27.919 miles de euros en 2011).

g) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Inversiones crediticias (*)	(1.329.691)	(512.633)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas/ganancias	(79.276)	(121.891)
Activos financieros disponibles para la venta	(79.276)	(121.891)
Valores representativos de deuda (*)	(28.677)	(3.928)
Otros instrumentos de capital (Véase nota 6)	(50.599)	(117.963)
Total	(1.408.967)	(634.524)

(*) La suma de estas cifras equivale a la suma de la cifra de dotaciones/reversiones con cargo o abono a resultados de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y la amortización/recuperación con cargo o abono a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo (nota 8).

El incremento de las dotaciones por insolvencias responde mayoritariamente a las estimaciones de valores razonables explicadas en la nota 1c.

h) Pérdidas por deterioro del resto de activos

El epígrafe de pérdidas por deterioro del resto de activos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta recoge básicamente las correcciones por deterioro realizadas sobre los inmuebles de uso propio del grupo así como sobre las existencias e inversiones inmobiliarias. Dichas correcciones por deterioro se han basado en la actualización de las valoraciones realizadas por expertos independientes así como en la revisión de estimaciones explicada en la nota 1.

i) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Ganancias	48.459	7.878
Por venta de activo material	18.367	3.183
Por venta de participaciones	30.092	4.695
Otros	0	0
Pérdidas	(33.052)	(2.206)
Por venta de activo material	(5.531)	(2.182)
Por inversiones inmobiliarias	0	0
Por venta de participaciones	(27.521)	(23)
Otros	0	(1)
Total	15.407	5.672

Dentro del saldo de la partida de ganancias (pérdidas) del ejercicio 2012 por la venta de participaciones destacan la venta de Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple y Subsidiarias y de Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L. (véase nota 2).

j) Diferencia negativa en combinaciones de negocio

El importe de la diferencia negativa de consolidación 2012 corresponde a la combinación de negocios llevada a cabo con Banco CAM explicada en la nota 2 de las presentes cuentas consolidadas.

k) Otros

La diferencia negativa de consolidación, explicada en la letra anterior, no se integra en la base imponible del impuesto sobre sociedades ni supone el reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido, por lo que no ha generado gasto por impuesto sobre beneficios en el periodo.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas Anuales.

Nota 35. Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)

Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, Banco de Sabadell, S.A. es la sociedad dominante del grupo fiscal consolidado y como sociedades dependientes españolas se incluyen todas aquellas que cumplen los requisitos exigidos por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

En el anexo I se indican las sociedades que forman parte del grupo fiscal consolidado.

El resto de sociedades del grupo presentan individualmente sus declaraciones, de acuerdo con las normas fiscales que les son de aplicación.

Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios de 2012 y 2011 con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

En miles de euros

	2012	2011
Resultado antes de impuestos	(302.020)	187.466
Aumentos en la base imponible	1.274.496	593.966
Disminuciones en la base imponible	(3.262.005)	(623.826)
Base imponible (resultado fiscal)	(2.289.529)	157.606
Cuota (30%)	(686.859)	47.282
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(2.451)	(10.581)
Cuota líquida	(689.310)	36.701
Impuesto por diferencias temporales (neto)	248.986	(19.653)
Ajustes por reconocimiento deducción por reinversión pendiente de aplicar	0	0
Otros ajustes (neto)	42.269	(65.454)
Impuesto sobre beneficios	(398.055)	(48.406)

En el primer trimestre 2011 reconoció por la Inspección de los Tributos la deducibilidad fiscal de la diferencia de fusión surgida como consecuencia de la fusión por absorción de Banco Herrero, S.A. realizada el 18 de septiembre de 2002 por parte del banco, fijando la citada diferencia en 376,62 millones de euros.

Adicionalmente, también en el primer trimestre de 2011 la citada Inspección estableció de forma definitiva la cuantía fiscalmente deducible de la diferencia de fusión surgida con ocasión de la fusión por absorción de Banco Atlántico, S.A. realizada el 1 de septiembre de 2004 por parte del banco, fijándola en 759,09 millones de euros.

Como consecuencia del reconocimiento de la deducibilidad fiscal de la diferencia de fusión surgida con ocasión de Banco Herrero, S.A. y la fijación definitiva de la diferencia de fusión surgida con ocasión de la fusión de Banco Atlántico, S.A., Banco de Sabadell, S.A. ha contabilizado en 2011 un ingreso neto en el epígrafe de impuesto sobre beneficios por importe de 66,2 millones de euros.

Tal y como se detalla en la nota 3 de las presentes Cuentas anuales, la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2012 aprobó una dotación a la reserva para inversiones en Canarias por importe de 294 miles de euros. Esta reserva se materializó íntegramente en el ejercicio de 2012 mediante inversiones efectuadas en el propio ejercicio en diversos elementos de inmovilizado material calificados como instalaciones.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

En miles de euros

	2012	2011
Diferencia permanente	50.705	66.116
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	9.387	46.323
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	1.214.404	481.527
Aumentos	1.274.496	593.966
Diferencia permanente	(1.208.262)	(161.487)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(16)	(1.609)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(2.053.727)	(460.730)
Disminuciones	(3.262.005)	(623.826)

Activos fiscales - Diferidos

En este epígrafe figura el saldo deudor con la Hacienda Pública por impuestos diferidos de activo que recoge, básicamente, los ocasionados por la diferencia entre los criterios contables y fiscales, correspondientes a dotaciones a fondos no deducibles fiscalmente por 3.019.273 miles de euros (383.993 miles de euros en 2011), a dotaciones a fondos de pensiones por 69.342 miles de euros (60.537 miles de euros en 2011), a fondos de fusión por 177.219 miles de euros (179.243 miles de euros en 2011) y a fondos relacionados con la puesta a valor razonable de los activos y pasivos procedentes de Banco Guipuzcoano por 68.475 miles de euros.

El movimiento de los activos fiscales diferidos, exceptuando los relacionados con ajustes de valoración en el patrimonio neto, en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2010	923.589
Por operaciones intragrupo	26.948
Por fondos de pensiones	(15.458)
Por fondos no deducibles	(65.125)
Por fondos de fusión	41.647
Por comisiones de apertura	(404)
Por variación de tipo de tributación	788
Por impuestos anticipados de oficinas en el extranjero	308
Por amortización acelerada	(500)
Por ajustes de consolidación	73.910
Por ajustes de valoración	1.720
Resto	9.885
Saldo a 31 de diciembre de 2011	997.308
Incorporación del grupo Banco CAM	4.164.076
Por operaciones intragrupo	35.064
Por fondos de pensiones	14.645
Por fondos no deducibles	222.690
Por fondos de fusión	(2.024)
Por comisiones de apertura	(337)
Por variación de tipo de tributación	0
Por impuestos anticipados de oficinas en el extranjero	(330)
Por amortización acelerada	0
Por ajustes de consolidación	(33.145)
Por ajustes de valoración	(141.204)
Por Bases imponibles negativas	400.620
Resto	(48.055)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	5.609.308

Pasivos fiscales - Diferidos

En este apartado figura el saldo acreedor con la Hacienda Pública por impuestos diferidos de pasivo que recoge, básicamente, los impuestos ocasionados por la amortización fiscal acelerada del inmovilizado de acuerdo con las normas fiscales vigentes, los diferidos a revertir a la Hacienda Pública correspondientes a fusiones por un importe de 5.676 miles de euros (6.049 miles de euros en 2011) y los devengados por los ajustes de la consolidación contable por un importe de 35.532 miles de euros (58.696 miles de euros en 2011).

El movimiento de los pasivos fiscales diferidos habido en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2010	97.536
Por operaciones intragrupo	5.190
Por fusiones	(97)
Por impuestos diferidos de oficinas en el extranjero	3.091
Por ajustes de valoración	(1.630)
Por traspaso de rama de actividad	(2.579)
Por revalorización de activos	(231)
Por ajustes de consolidación	30.101
Resto	(714)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	130.667
Incorporación del grupo Banco CAM	664.061
Por operaciones intragrupo	(37.780)
Por fusiones	(70)
Por impuestos diferidos de oficinas en el extranjero	(391)
Por ajustes de valoración	(3.241)
Por traspaso de rama de actividad	0
Por revalorización de activos	9.630
Por ajustes de consolidación	(23.164)
Resto	5.085
Saldo a 31 de diciembre de 2012	744.797

Durante el ejercicio 2012, el Grupo Banco Sabadell, ha transmitido elementos patrimoniales, acogidos a la deducción por reinversión en ejercicios anteriores, antes de la finalización del plazo de mantenimiento de la inversión, por un importe de 483.554 miles de euros de los que a fecha de cierre de esta memoria quedan un importe estimado de 154.567 miles de euros pendientes de reinvertir de nuevo, previéndose su reinversión en el plazo previsto en el artículo 42 del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

Indicar que en este ejercicio 2012 el Grupo Banco Sabadell, ha obtenido rentas susceptibles de ser acogidas a la deducción por reinversión, por un importe de 5.616 miles de euros, cuya deducción ha quedado pendiente de acreditar hasta el ejercicio en que se ocasione la efectiva reinversión.

En el año 2011, el Grupo Banco Sabadell, realizó inversiones por valor aproximado de 124.652 miles de euros, que generaron el derecho a la aplicación de la deducción por reinversión prevista en el citado artículo 42, por un importe de 359 miles de euros que correspondieron a rentas obtenidas en el propio ejercicio por un importe de 2.990 miles de euros. Sin embargo, dicha deducción no se aplicó a nivel de grupo, quedando pendiente para ejercicios futuros.

El importe de las rentas acogidas a la deducción por reinversión en los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010 fue de 173.641 miles de euros, 392.358 miles de euros, 388.968 miles de euros y 536.250 miles de euros respectivamente.

En relación a la información a incluir en la memoria, referida al último párrafo del artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, para el ejercicio 2011, la misma consta en las memorias individuales de las distintas sociedades que componen el grupo.

Como consecuencia de la absorción de Banco Guipuzcoano, S.A. y de Banco CAM, S.A., Banco de Sabadell, S.A. debe de asumir el cumplimiento de determinados requisitos en relación a los siguientes beneficios fiscales disfrutados por Banco Guipuzcoano, S.A. y Banco CAM, S.A.

En relación a los beneficios fiscales de Banco Guipuzcoano, S.A.:

Exención por reinversión de beneficios extraordinarios. Durante los ejercicios 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011 Banco Guipuzcoano, S.A. se acogió a la exención por reinversión en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades por un importe de 1.826 miles de euros, 20.159 miles de euros, 28.552 miles de euros, 24.324 miles de euros y 1.028 miles de euros, respectivamente, con un compromiso de reinversión de 1.892 miles de euros, 23.757 miles de euros, 34.430 miles de euros, 30.364 miles de euros y 1.158 miles para cada uno de los ejercicios.

Deducción por activos fijos materiales nuevos. Durante los ejercicios 2009 y 2010 se generaron deducciones por activos fijos materiales nuevos por importe de 119 miles de euros y 116 miles de euros, respectivamente.

Deducción por aportaciones dinerarias a Agrupaciones de Interés Económico. Durante el ejercicio 2007 se generó una deducción por aportación dineraria a Agrupaciones de Interés Económico por importe de 134 miles de euros.

Deducciones por aportaciones dinerarias a Fondos y Sociedades de Capital Riesgo. Durante los ejercicios 2007, 2008 y 2011 se generaron deducciones por aportaciones dinerarias a Fondos y Sociedades de Capital Riesgo por importe de 20 miles de euros, 13 miles de euros y 29 miles de euros, respectivamente.

Deducción por aportaciones dinerarias a Sociedades de Promoción de Empresas de los últimos 5 ejercicios. Durante los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010 se generaron deducciones por aportaciones dinerarias a Sociedades de Promoción de Empresas por importe de 1.430 miles de euros, 15.645 miles de euros, 11.295 miles de euros y 5.267 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2011 quedaban deducciones de las anteriormente relacionadas pendientes de aplicación por un importe total de 26.513 miles de euros.

En relación a los beneficios fiscales de Banco CAM, S.A.:

Deducción por gastos en investigación y desarrollo e innovación tecnológica. Durante el ejercicio 2010 se generó una deducción por gastos en investigación y desarrollo e innovación tecnológica por importe de 159 miles de euros que se halla pendiente de aplicación.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Con fecha 27 de junio de 2012 se han iniciado actuaciones inspectoras por la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria frente a Banco de Sabadell, S.A. por los conceptos de Impuesto sobre Sociedades 2007 a 2010, Impuesto sobre el Valor Añadido 07/2008 a 12/2010, Retenciones e ingresos a cuenta del capital mobiliario 07/2008 a 12/2010 y Retenciones e ingresos a cuenta de los rendimientos del trabajo y de actividades profesionales 07/2008 a 12/2010.

Con ocasión del inicio de dichas actuaciones inspectoras frente a Banco de Sabadell, S.A. y en atención a su condición de sociedad dominante de su Grupo de consolidación en el Impuesto sobre Sociedades ha

quedado interrumpida la prescripción del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007 a 2010 de todas las sociedades que integraban en dichos ejercicios el grupo de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades del que Banco de Sabadell, S.A. es entidad dominante.

De igual modo, en atención a la condición de Banco de Sabadell, S.A. de entidad dominante de su Grupo de entidades en el Impuesto sobre el Valor Añadido ha quedado interrumpida la prescripción del Impuesto sobre el Valor Añadido del período 07/2008 a 12/2010 de todas las sociedades que integraban en dicho período el grupo de entidades en el Impuesto sobre el Valor Añadido del que Banco de Sabadell, S.A. es entidad dominante.

Por otra parte, el 12 de julio de 2012 se iniciaron por la Inspección de los Tributos del Territorio Histórico de Gipuzkoa frente a Banco Guipuzcoano, S.A., en la actualidad Banco de Sabadell, S.A., actuaciones inspectoras de carácter parcial limitadas a la verificación del cumplimiento de los requisitos para aplicar la deducción por aportaciones a sociedades de promoción de empresas en el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007 y 2008.

Como consecuencia de actuaciones anteriores de la Administración Tributaria existen actas de inspección firmadas en disconformidad y recurridas del grupo y las entidades adquiridas y posteriormente fusionadas por importe de la deuda tributaria de 25.305 miles de euros, de los que 13.259 miles de euros corresponden a diferencias temporales del impuesto de sociedades. En todo caso, el Banco tiene constituidas provisiones suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de dichas liquidaciones.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales.

Todas las empresas que forman parte del Grupo tienen pendientes de revisión todos los impuestos no comprobados y no prescritos legalmente.

Nota 36. Información segmentada

Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas direcciones de negocio del grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Las direcciones de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del grupo en vigor al cierre del ejercicio de 2012. Para los negocios de clientes (Banca Comercial, Banca Corporativa y Banca Privada), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Gestión de Inversiones es un negocio transversal que ofrece productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del grupo.

Segmentación por unidades de negocio

En relación con las bases de presentación y metodología empleadas, la información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

246 Cada dirección de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen comisionamientos entre los negocios para la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final en la cuenta de resultados del grupo es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tiene asignado un capital equivalente al mínimo regulatorio necesario por activos de riesgo. Este mínimo regulatorio está en función del organismo que supervisa cada negocio (el Banco de España para los negocios de clientes y la Comisión Nacional del Mercado de Valores –CNMV– para el negocio de Gestión de Inversiones).

A continuación se detalla información relevante en relación con la segmentación de la actividad del grupo:

a) Por unidades de negocio

Seguidamente para cada unidad de negocio se muestran, para 2012, el detalle de los resultados antes de impuestos, otras magnitudes relevantes y la conciliación del total de dichos resultados con los del consolidado:

En miles de euros

	2012			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banca Privada	Gestión de Inversiones
Margen de intereses	1.531.259	213.623	16.753	293
Comisiones netas	450.652	32.721	39.422	27.846
Otros ingresos	(90.640)	1.452	669	1.807
Margen bruto	1.891.271	247.796	56.844	29.946
Gastos de explotación	(1.151.999)	(25.708)	(41.446)	(18.712)
<i>de los que gastos de personal</i>	(562.835)	(6.843)	(23.010)	(11.415)
Dotaciones de provisiónes (neto)	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro de activos	(587.574)	(58.462)	(2.712)	0
Otros resultados	0	0	0	(6)
Resultado de la actividad de explotación	151.698	163.626	12.686	11.228
Resultado antes de impuestos por segmento	151.698	163.626	12.686	11.228
Ratios (%)				
ROE	3,1%	14,1%	22,5%	25,8%
Eficiencia	60,9%	10,4%	72,9%	62,5%
Otros datos				
Empleados	10.924	95	268	148
Oficinas nacionales	1.839	2	12	0
Conciliación del resultado antes de impuestos			Consolidado	
Total unidades de negocio			339.238	
(+/-) Resultados no asignados (1)			127.459	
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)			0	
(+/-) Otros resultados (2)			(768.717)	
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de interrumpidas			0	
Resultado antes de impuestos			(302.020)	

(1) Incluye las dotaciones relacionadas con la revisión de estimaciones de pérdidas descrita en la nota 1 y la diferencia negativa de consolidación (ver nota 34j).

(2) Incluye importes por el deterioro de activos inmobiliarios procedentes de la Dirección de Gestión de Activos.

	2011			
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Banca Privada	Gestión de Inversiones
Margen de intereses	1.279.557	170.711	15.599	509
Comisiones netas	372.335	28.539	42.180	28.073
Otros ingresos	26.570	9.882	5.036	573
Margen bruto	1.678.462	209.132	62.815	29.155
Gastos de explotación <i>de los que gastos de personal</i>	(883.867) (406.340)	(22.735) (6.514)	(46.520) (23.948)	(18.762) (11.446)
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	0	0
Pérdidas por deterioro de activos	(352.364)	3.221	91	0
Otros resultados	0	0	0	0
Resultado de la actividad de explotación	442.231	189.618	16.386	10.393
Resultado antes de impuestos por segmento	442.231	189.618	16.386	10.393
Ratios (%)				
ROE	12,2%	19,3%	26,9%	15,7%
Eficiencia	52,7%	10,9%	74,1%	64,4%
Otros datos				
Empleados	7.259	94	298	153
Oficinas nacionales	1.322	2	11	0
Conciliación del resultado antes de impuestos				Consolidado
Total unidades de negocio				658.628
(+/-) Resultados no asignados (1)				(244.910)
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)				0
(+/-) Otros resultados				(226.252)
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de interrumpidas				0
Resultado antes de impuestos				187.466

(1) Incluye importes extraordinarios por el deterioro de activos financieros y resto de activos.

Los activos totales medios del total de la entidad ascienden a 31 de diciembre de 2012 a 138.234.738 miles de euros, mientras que a la misma fecha del año anterior se situaron en 96.009.015 miles de euros.

En relación con el tipo de productos y servicios de los que se derivan los ingresos ordinarios, a continuación se informa de los mismos para cada unidad de negocio:

- Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión y planes de pensiones. Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros y medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.
- Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, tesorería y corporate finance, entre otros.
- Banca Privada está formada por un equipo comercial compuesto por 175 banqueros de Banca Privada repartidos en 12 oficinas especializadas y 23 centros de atención distribuidos en 11 regionales.
- El negocio de Inversiones, Producto y Análisis, enmarcado en las funciones de las gestoras de instituciones de inversión colectiva, comprende las actividades de gestión de inversiones y las de comercialización y administración de instituciones de inversión colectiva (IIC), así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos.

A continuación se detallan para 2012 y 2011 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio:

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Banca Comercial	3.357.418	2.464.452	92.635	118.525	3.450.053	2.582.977
Banca Corporativa	500.806	448.093	859	901	501.665	448.994
Banca Privada	262.427	266.352	36.510	38.551	298.937	304.903
Gestión de Inversiones	57.613	63.937	3.945	4.454	61.558	68.391
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	0	0	(58.616)	(69.869)	(58.616)	(69.869)
Total	4.178.264	3.242.834	75.333	92.562	4.253.597	3.335.396

Seguidamente se detalla para cada una de ellas qué porcentaje de saldos, margen de intereses y de comisiones netas han generado sobre el total de los ejercicios de 2012 y 2011:

En porcentaje

SEGMENTOS	Segmentación del margen de intereses y de comisiones netas 2012					
	Crédito a la clientela		Depósitos de la clientela		Productos de (*) servicios	
	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo total	
Banca Comercial	85,2%	84,1%	83,8%	77,5%		77,2%
Banca Corporativa	11,8%	12,5%	3,8%	4,2%		5,6%
Banca Privada	3,0%	3,4%	12,4%	18,3%		6,7%
Gestión de Inversiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		10,5%
Total	100%	100%	100%	100%		100%

(*) Porcentaje por segmento sobre el total de comisiones.

En porcentaje

SEGMENTOS	Segmentación del margen de intereses y de comisiones netas 2011					
	Crédito a la clientela		Depósitos de la clientela		Productos de (*) servicios	
	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo total	
Banca Comercial	78,4%	79,5%	68,8%	66,4%		72,9%
Banca Corporativa	16,6%	14,2%	7,1%	8,4%		5,6%
Banca Privada	5,0%	6,3%	24,1%	25,2%		8,3%
Gestión de Inversiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		13,3%
Total	100%	100%	100%	100%		100%

(*) Porcentaje por segmento sobre el total de comisiones.

b) Por ámbito geográfico

La distribución por área geográfica de los intereses y rendimientos asimilados de los ejercicios de 2012 y 2011 se detalla a continuación:

En miles de euros

	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Mercado interior	4.590.655	3.030.187	4.541.673	3.207.330
Exportación:				
Unión Europea	26.659	29.970	26.671	33.477
Países OCDE	33.997	27.447	145.200	131.762
Resto de países	0	0	22.077	21.513
Total	4.651.311	3.087.604	4.735.621	3.394.082

Nota 37. Gestión de riesgos financieros

Dado que las políticas y gestión de riesgos de la entidad se realizan a nivel del grupo por las sinergias y mayor control que ello supone, una buena parte de la información contenida en la presente nota corresponde a las genéricas del grupo a excepción de las cifras indicadas que corresponden, básicamente, al banco.

Los principales riesgos financieros en que incurren las entidades del grupo Banco Sabadell como consecuencia de su actividad relacionada con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.

El grupo Banco Sabadell es consciente de que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia en un entorno de crecimiento sostenible.

Para ello, la gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión con el objetivo de maximizar la relación entre la rentabilidad obtenida y el riesgo asumido.

Principios

El grupo Banco Sabadell tiene definidos los siguientes principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo:

- **Solvencia.** Se opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del grupo con el fin de maximizar la creación de valor. Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos cuantificada bajo una medida común en términos de capital asignado.
- **Responsabilidad.** El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: definición de políticas, fijación de límites y atribuciones otorgadas a órganos inferiores de decisión, aprobación del modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.
- **Seguimiento y control.** La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas, así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en análisis regulares de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del banco por parte del obligado.

El grupo constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance como por otras en que se pudiera incurrir a la luz de experiencias pasadas, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de su especialización.

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

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea –NACB– y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una

política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como el *rating* para acreditados empresas o *scoring* para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

Durante las fases de debilidad del ciclo económico, en general las refinanciaciones o reestructuraciones de deuda son técnicas de gestión del riesgo que presentan mayor relevancia. Con ellas se pretende adecuar el servicio de la deuda del cliente a las nuevas circunstancias de su capacidad de pago motivadas por cambios del entorno, tratando de mejorar su cobertura. La entidad en concreto tiene establecidas unas políticas comunes así como unos procedimientos de aprobación, seguimiento y control de los posibles procesos de refinanciación o reestructuración de deuda, siendo las más relevantes las siguientes:

- Disponer de un historial de cumplimiento del prestatario suficientemente extenso y una voluntad de retorno de la deuda.
- Existir una razonable certeza que el prestatario podrá hacer frente a los nuevos compromisos pactados con las nuevas condiciones.
- Incrementar la cobertura mediante garantías eficaces, evitando el perjuicio de las existentes. En todo caso se deberán liquidar los intereses ordinarios devengados hasta la fecha de la refinanciación.
- Limitación del acceso a nuevas refinanciaciones de seis años.

La entidad lleva a cabo un seguimiento continuo del cumplimiento de las condiciones establecidas y del cumplimiento de estas políticas.

La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda. La evaluación de los resultados de esta gestión de recuperación permite evaluar la eficacia de los mecanismos de mitigación empleados.

Los activos financieros expuestos al riesgo de crédito por carteras, tipo de contraparte e instrumentos, así como áreas en las que el riesgo se ha generado son, a final de cada ejercicio, los que seguidamente se muestran mediante su importe contable, como expresión del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito incurrido puesto que viene a reflejar el máximo nivel de deuda del acreditado en la fecha a la que se refieren.

En miles de euros

Exposición al riesgo de crédito	2012			2011		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
Caja y bancos centrales	1.885.387	598.203	2.483.590	925.977	364.701	1.290.678
Depósitos en entidades de crédito	3.116.034	372.673	3.488.707	2.523.057	373.617	2.896.674
De los que: activos dudosos	182	298	480	561	298	859
Crédito a la clientela	110.666.414	4.261.637	114.928.051	68.982.121	4.194.553	73.176.674
Administraciones públicas	5.151.055	156.182	5.307.237	2.051.064	177.188	2.228.252
De los que: activos dudosos	30.120	217	30.337	15.110	1.002	16.112
Otros sectores privados	105.515.360	4.105.454	109.620.814	66.931.057	4.017.365	70.948.422
De los que: activos dudosos	19.495.338	63.396	19.558.734	4.655.153	88.015	4.743.168
Valores representativos de deuda	23.343.958	574.759	23.918.717	11.599.917	707.865	12.307.782
Administraciones públicas	14.685.239	35.895	14.721.134	7.891.190	48.366	7.939.556
Entidades de crédito	4.921.966	108.364	5.030.330	3.007.445	96.752	3.104.197
Otros sectores privados	3.692.384	430.499	4.122.883	693.001	562.747	1.255.748
Activos dudosos	44.370	0	44.370	8.281	0	8.281
Derivados de negociación	1.673.862	29.173	1.703.035	1.414.415	23.257	1.437.672
Derivados de cobertura	4.933.006	0	4.933.006	417.685	0	417.685
Riesgos contingentes	8.666.283	349.186	9.015.469	7.895.158	451.864	8.347.022
Compromisos contingentes	12.921.981	601.903	13.523.884	11.383.793	274.072	11.657.865
Total	167.206.925	6.787.534	173.994.459	105.142.123	6.389.929	111.532.052

El grupo también mantiene riesgos y compromisos contingentes con acreditados, materializados mediante la constitución de garantías prestadas o compromisos inherentes en los contratos de crédito hasta un nivel o límite de disponibilidad que asegura la financiación al cliente cuando lo requiera. Dichas facilidades suponen también la asunción de riesgo de crédito y están sujetas a los mismos sistemas de gestión y seguimiento descritos anteriormente.

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

En miles de euros

	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	10.250.273	9.280.963	581.764	319.331	68.215
Administraciones Públicas	18.782.077	18.325.072	436.926	5.572	14.507
Administración Central	13.585.147	13.544.809	40.337	0	0
Resto	5.196.930	4.780.263	396.589	5.572	14.507
Otras instituciones financieras	5.577.676	5.045.237	168.550	363.888	0
Sociedades no financieras y empresarios individuales	78.688.051	72.678.030	3.202.233	2.410.012	397.778
Construcción y promoción inmobiliaria	13.986.024	13.835.015	14.374	136.096	538
Construcción de obra civil	2.427.707	2.416.559	6.339	4.809	0
Resto de Finalidades	62.274.320	56.426.455	3.181.519	2.269.106	397.239
Grandes empresas	37.526.418	32.739.278	2.589.580	1.848.279	349.281
Pymes y empresarios individuales	24.747.902	23.687.177	591.940	420.827	47.958
Resto de hogares e ISFLSH	41.937.897	39.634.165	1.661.703	75.054	566.975
Viviendas	33.603.624	31.456.331	1.557.478	52.789	537.026
Consumo	5.766.622	5.653.084	83.840	7.529	22.168
Otros Fines	2.567.651	2.524.750	20.385	14.735	7.781
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	4.188.806				
Total	151.047.168	144.963.467	6.051.176	3.173.857	1.047.474

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel de comunidades autónomas españolas a 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

En miles de euros

	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	La Mancha	León	Cataluña
Entidades de crédito	9.280.963	320.283	81.832	182	15	37.250	0	0	0	1.644.098
Administraciones Públicas	18.325.072	238.277	5.021	95.355	65.667	40.808	11.716	35.667	107.261	834.576
Administración Central	13.544.809									
Resto	4.780.263	238.277	5.021	95.355	65.667	40.808	11.716	35.667	107.261	834.576
Otras instituc. financieras	5.045.237	589	23	964	463	57	5.935	101	1.258	2.493.656
Sociedades no financieras y empresarios individuales	72.678.030	3.940.545	1.256.826	2.273.395	1.803.039	899.899	336.618	472.368	1.222.214	25.285.473
Construcción y promoción inmobiliaria	13.835.015	1.714.275	500.275	532.756	336.688	174.287	27.112	102.394	198.272	3.947.865
Construcción obra civil	2.416.559	63.626	9.036	83.778	12.399	5.373	17.809	5.772	31.298	520.332
Resto de Finalidades	56.426.455	2.162.644	747.516	1.656.860	1.453.952	720.239	291.696	364.202	992.645	20.817.276
Grandes empresas	32.739.280	906.765	387.618	743.695	699.312	404.619	144.524	129.865	407.353	11.933.844
Pymes y empresarios individ.	23.687.175	1.255.878	359.898	913.165	754.640	315.619	147.173	234.337	585.291	8.883.432
Resto de hogares e ISFLSH	39.634.165	2.574.032	311.636	1.306.456	1.785.456	637.730	100.593	491.744	619.371	11.072.816
Viviendas	31.456.331	2.085.145	244.303	1.048.666	1.469.648	510.058	75.348	416.208	515.131	8.509.189
Consumo	5.653.083	390.076	48.639	191.007	268.288	114.792	21.972	65.701	77.997	1.450.758
Otros Fines	2.524.751	98.810	18.694	66.782	47.520	12.881	3.274	9.835	26.243	1.112.870
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas										
TOTAL	144.963.467	7.073.726	1.655.339	3.676.352	3.654.640	1.615.744	454.863	999.880	1.950.103	41.330.619

	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	C. Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta-Melilla
Entidades de crédito	0	39.547	6.304.872	0	0	310.362	542.521	0	0
Administraciones Públicas	38.142	28.899	1.795.405	93.733	58.105	979.868	337.409	14.354	0
Administración Central	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto	38.142	28.899	1.795.405	93.733	58.105	979.868	337.409	14.354	0
Otras instituciones financieras	1	503	2.497.343	2.685	95	10.522	31.038	3	0
Sociedades no financieras y empresarios individuales	87.439	1.173.863	18.310.447	2.870.432	731.822	8.296.495	3.268.083	310.339	138.732
Construcción y promoción inmobiliaria	17.672	185.184	2.354.937	1.431.524	93.494	1.682.185	432.390	103.706	0
Construcción de obra civil	1.341	97.427	1.293.695	18.781	14.135	85.516	152.889	3.352	0
Resto de Finalidades	68.426	891.252	14.661.816	1.420.127	624.193	6.528.794	2.682.803	203.282	138.732
Grandes empresas	33.673	623.817	11.643.270	481.529	422.525	1.999.213	1.525.236	113.692	138.729
Pymes y empresarios individuales	34.753	267.435	3.018.546	938.598	201.668	4.529.580	1.157.568	89.590	3
Resto de hogares e ISFLSH	106.112	335.408	5.189.071	3.398.515	129.930	10.661.800	837.051	76.281	161
Viviendas	90.272	265.539	4.047.364	2.645.675	102.150	8.689.090	683.064	59.480	0
Consumo	13.839	56.973	515.056	649.819	20.871	1.647.876	108.393	10.865	161
Otros Fines	2.001	12.895	626.651	103.021	6.910	324.834	45.594	5.935	0
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas									
TOTAL	231.695	1.578.220	34.097.139	6.365.366	919.952	20.259.048	5.016.102	400.978	138.893

Al valor de la exposición al riesgo de crédito anteriormente descrito no le ha sido deducido el importe de las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento, de uso común en los tipos de instrumentos financieros gestionados por la entidad.

Normalmente, éstas corresponden a garantías de tipo real, mayoritariamente hipotecarias de inmuebles destinados a vivienda, sean estas terminadas o en construcción. La entidad también acepta, aunque en menor grado, otro tipo de garantías reales, tales como hipotecarias sobre inmuebles locales, naves industriales, etc, así como activos financieros. Otra técnica de mitigación del riesgo de crédito comúnmente usada por la entidad es la aceptación de avales, en este caso condicionada a que el avalista presente una solvencia contrastada.

Todas estas técnicas de mitigación se establecen asegurando su certeza jurídica, esto es, bajo contratos legales que vinculan a todas las partes y permiten su exigibilidad legal en todas las jurisdicciones pertinentes para asegurar en todo momento la posibilidad de liquidación de la garantía. Todo el proceso está sujeto a un control interno de adecuación legal de los contratos, pudiéndose utilizar opiniones legales de especialistas internacionales cuando los contratos se establecen bajo legislación extranjera.

Las garantías reales se formalizan ante notario a través de documento público, a efectos de poder adquirir eficacia ante terceros. Estos documentos públicos, en el caso de hipotecas de inmuebles, se inscriben además en los registros correspondientes para adquirir eficacia constitutiva y frente a terceros. En el caso de pignoraciones, los bienes dados en prenda habitualmente se depositan en la entidad. No se permite la cancelación unilateral por parte del deudor, manteniéndose la garantía efectiva hasta el reembolso total de la deuda.

Las garantías personales o fianzas se establecen a favor de la entidad y, salvo supuestos excepcionales, se formalizan también ante notario a través de un documento público, con el fin de dotar al contrato de la máxima seguridad jurídica de formalización y poder reclamar jurídicamente mediante procedimiento ejecutivo en caso de impago. Constituyen un derecho de crédito frente al garante con carácter irrevocable y a primera demanda.

Adicionalmente a la mitigación de riesgo proveniente de las garantías formalizadas entre los deudores y la entidad, como consecuencia de la adquisición de Banco CAM el grupo dispone para una cartera de activos determinada de una garantía adicional proporcionada por el EPA, con efectos retroactivos a 31 de julio de 2011 y por un periodo de diez años.

En el caso de operaciones de mercado, en línea con las tendencias generales, el grupo Banco Sabadell también dispone de derechos y acuerdos contractuales de compensación (*netting*) con la mayoría de las contrapartes financieras con las que contrata instrumentos derivados así como algunos acuerdos de colateral (CSA), todo ello con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de crédito y evitar concentraciones excesivas. Las garantías depositadas en Banco Sabadell como colateral a cierre del 2012 eran de 275 millones de euros (426 millones de euros a cierre de 2011).

La principal concentración de riesgo en relación con todos estos tipos de garantías reales o mejoras crediticias corresponde al uso de la garantía hipotecaria como técnica de mitigación del riesgo de crédito en exposiciones de préstamos con destino de financiación o construcción de viviendas u otros tipos de inmuebles. En términos relativos, la exposición garantizada con hipotecas supone un 55% del total de la inversión bruta.

Seguidamente se presentan los ratios de morosidad, así como de cobertura del grupo Banco Sabadell:

En porcentaje

	2012	2011	2010
Tasa de morosidad (*)	9,33	5,95	5,01
Ratio de cobertura global (**)	13,9	4,5	4,2

(*) Excluye los activos sujetos al esquema de protección de activos relativos a la adquisición de Banco CAM.

(**) Corresponde a la cobertura de insolvencias e inmuebles sobre la exposición global.

Tal y como se ha expuesto anteriormente, la entidad califica mediante modelos internos la mayoría de los acreditados (u operaciones) con los que incurre en riesgo de crédito. Estos modelos se han diseñado teniendo en cuenta las mejores prácticas que plantea el NACB. No obstante, no todas las carteras en las que se incurre en riesgo de crédito disponen de modelos internos debido, entre otros motivos, a que, para su razonable diseño, se precisa de un mínimo de experiencia en casos de impago. Por ello, como mejor descripción de la calidad de la cartera desde una perspectiva integral, en el siguiente cuadro se utilizan los grados de calificación que describe la Norma de Información Financiera establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004 a los efectos de análisis del riesgo de crédito a los que el grupo está expuesto y de estimación de las necesidades de cobertura por deterioro de su valor de las carteras de instrumentos de deuda.

En porcentaje

Calidad crediticia de los activos financieros	2012	2011
Sin riesgo apreciable	21	23
Riesgo bajo	29	22
Riesgo medio-bajo	16	24
Riesgo medio	26	28
Riesgo medio-alto	7	2
Riesgo alto	1	1
Total	100	100

El porcentaje de exposición calificado internamente por la entidad es del 54%, siendo el desglose de la exposición calificada según la información disponible por los diversos niveles internos la que seguidamente se expone.

En porcentaje

Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating /scoring	2012
AAA/AA		22
A		9
BBB		36
BB		26
B		6
Resto		1
Total		100

No incluye las operaciones que provienen de Banco CAM al no disponer de dicha información.

Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los factores de riesgo de mercado. Puede distinguirse entre varios tipos de factores de riesgo, principalmente: tipos de interés, tipos de cambio, precios de renta variable y spreads crediticios.

En función de las principales actividades del grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés, cambio y liquidez. En apartados específicos más adelante se trata cada uno de los mismos.
- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia o por creación de mercado en que puedan participar las entidades del grupo con instrumentos de divisa, renta variable y renta fija tanto al contado como mediante derivados, principalmente proveniente de las operaciones de tesorería y mercados de capitales y al que específicamente se refiere este apartado.

La medición del riesgo de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (*value at risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración para cada unidad de gestión (límites basándose en nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado. Por tanto, el uso de esta metodología no supone la prevención de poder incurrir en pérdidas superiores a los límites fijados, puesto que pueden acontecer movimientos significativos de las condiciones de mercado que superen los niveles de confianza establecidos.

Los niveles de riesgo incurrido en términos de VaR a 1 día con un 99% de confianza han sido los siguientes:

En millones de euros

	2012			2011		
	Medio	Máximo	Mínimo	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	3,06	5,72	1,58	3,50	5,24	1,98
Por tipo de cambio posición operativa	0,55	1,96	0,09	0,82	1,52	0,02
Renta variable	0,88	1,68	0,39	1,23	2,46	0,61
Spread Credítico	0,08	0,15	0,01	0,45	1,56	0,00
VaR agregado	4,57	9,50	2,07	6,00	10,78	2,61
Por tipo de cambio posición permanente	4,53	5,59	2,47	4,04	6,60	2,09

Riesgo de tipo de interés

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado que afectan a los diferentes activos y pasivos del balance. El grupo está expuesto a este riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés, que pueden finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero y del valor económico si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de repreciación o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos. En este sentido, se realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido en relación con los resultados esperados que se concreta en propuestas de microcoberturas y macrocoberturas. El grupo mantiene a efectos contables y de gestión dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros:

- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de flujos de efectivo: el objetivo de la macrocobertura de los flujos de efectivo es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por activos y pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo del tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.
- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de valor razonable: el objetivo de gestión en el cual se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipo de interés fijo, opciones implícitas o vinculadas a productos de balance (*caps* y *floors*) y derivados distribuidos a clientes a través de la Sala de Tesorería. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

El resultado de las operaciones de cobertura ejecutadas se sigue periódicamente y se realizan los tests oportunos para evaluar su eficacia.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento,

según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para este análisis se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2012 y la fecha de vencimiento de cada pago. Adicionalmente, y en el caso de cuentas a la vista, se han considerado vencimientos esperados superiores a los contratados de acuerdo con la experiencia de la entidad al respecto. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida.

Seguidamente, se presenta este análisis a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En miles de euros

31.12.2012	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Inversión crediticia	14.577.133	30.068.072	50.418.196	1.452.764	1.251.744	592.704	392.676	2.360.365	1.567.780	102.681.434
de los que Administraciones Públicas	1.051.295	3.160.774	716.561	33.251	91.975	47.741	90.935	128.782	0	5.321.314
Mercado monetario	1.967.294	227.121	427.723	196.408	0	0	0	0	34.613	2.853.159
de los que Administraciones Públicas	245.488	90.530	427.461	196.408	0	0	0	0	0	959.887
Mercado de capitales	3.694.450	137.927	2.064.165	1.965.389	4.281.268	2.149.542	2.506.855	7.525.577	16.701	24.341.874
de los que Administraciones Públicas	270.075	0	766.287	381.389	1.861.839	1.071.432	1.339.708	5.409.049	0	11.099.779
Otros activos	1.616.045	0	0	0	0	0	0	0	30.054.573	31.670.618
Total activo	21.854.922	30.433.120	52.910.084	3.614.561	5.533.012	2.742.246	2.899.531	9.885.942	31.673.667	161.547.085
Recursos de clientes	15.185.055	11.820.860	28.342.208	9.312.172	2.199.989	791.140	657.165	8.386.471	0	76.695.060
Mercado monetario	25.954.266	1.403.900	428.256	320.182	11.804	0	0	0	0	28.118.408
Mercado de capitales	6.936.443	9.637.548	8.041.663	4.406.117	3.159.321	2.752.549	2.560.084	2.819.837	0	40.313.562
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	0	0	16.420.055	16.420.055
Total pasivo	48.075.764	22.862.308	36.812.127	14.038.471	5.371.114	3.543.689	3.217.249	11.206.308	16.420.055	161.547.085
Derivados de cobertura	277.939	1.135.412	1.393.088	(1.510.956)	(620.433)	(546.580)	13.521	(141.991)	0	0
Gap de tipos de interés	(25.942.903)	8.706.224	17.491.045	(11.934.866)	(458.535)	(1.348.023)	(304.197)	(1.462.357)	15.253.612	0

En miles de euros

31.12.2011	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	No sensible	Total
Inversión crediticia	12.613.144	22.183.188	32.888.445	1.127.946	574.589	440.375	236.651	757.704	181.575	71.003.618
de los que Administraciones Públicas	242.366	785.475	831.423	16.350	14.556	60.840	33.108	67.127	181.575	2.232.820
Mercado monetario	1.037.256	312.545	811.967	306	0	0	0	0	31.961	2.194.035
de los que Administraciones Públicas	72.857	292.398	809.840	306	0	0	0	0	0	1.175.401
Mercado de capitales	1.771.396	647.316	1.296.524	1.820.211	1.455.088	923.467	1.077.649	4.514.224	10.278	13.516.152
de los que Administraciones Públicas	0	3.865	826.304	732.243	155.376	130.231	553.355	3.337.239	0	5.738.613
Otros activos	1.534.302	0	0	0	0	0	0	0	12.189.273	13.723.575
Total activo	16.956.098	23.143.049	34.996.936	2.948.463	2.029.677	1.363.842	1.314.300	5.271.928	12.413.087	100.437.380
Recursos de clientes	10.652.115	8.739.288	16.889.124	3.940.696	3.503.515	1.540.488	542.923	5.433.661	0	51.241.810
Mercado monetario	6.394.683	1.850.243	312.255	29.419	300.000	4.092.752	54.097	0	1.588	13.035.037
Mercado de capitales	2.454.078	6.119.611	4.928.928	3.577.855	1.649.679	1.690.004	2.238.491	2.703.783	0	25.362.430
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	0	0	10.798.104	10.798.104
Total pasivo	19.500.876	16.709.142	22.130.308	7.547.970	5.453.194	7.323.244	2.835.511	8.137.445	10.799.692	100.437.380
Derivados de cobertura	2.376.721	5.322.460	(1.553.871)	(984.665)	(2.419.228)	(2.284.277)	(459.463)	2.322	0	0
Gap de tipos de interés	(168.057)	11.756.367	11.312.757	(5.584.172)	(5.842.745)	(8.243.679)	(1.980.674)	(2.863.194)	1.613.396	0

La estructura de plazos que se observa es la típica de un banco cuya actividad comercial es la preponderante, esto es, gaps o desfases negativos en el muy corto plazo, positivos a medio plazo, motivados por las partidas de inversión crediticia, y negativos en plazos largos y no sensibles. Asimismo, en dicha matriz puede apreciarse de manera diferenciada el efecto de los derivados de cobertura, que reajustan el perfil temporal de la exposición al riesgo de tipo de interés.

De manera complementaria, también se realizan simulaciones del efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, como por ejemplo escenarios de cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el gap de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

La sensibilidad del margen financiero y del valor neto patrimonial, en términos relativos ésta última, ante una variación de 100 puntos básicos (1%) en los tipos de interés de la divisa euro es de 56 millones de euros y de un 7,75% respectivamente (5,86% en 2011). La principal hipótesis manejada para realizar dicha estimación es la consideración de un plazo medio estimado de las cuentas a la vista de alrededor de dos años y medio cuando contractualmente son saldos disponibles a requerimiento del cliente. Dicha hipótesis refleja la observación que, normalmente, cabe esperar que sean saldos de carácter estable. Otras hipótesis empleadas son la no consideración de estimaciones de plazos más allá de los límites estipulados contractualmente, esto es, situaciones de pagos o solicitudes de reembolso anticipados que pueden darse. Por último, también se ha considerado la hipótesis que la variación de tipos de 100 puntos básicos es inmediata y sostenida a lo largo de todo el horizonte contemplado. Dicha variación en si misma también es hipotética en la medida que no indica en ningún momento que sea la que cabría esperar. Tan solo ha sido utilizada a efectos ilustrativos de sensibilidad.

Riesgo de cambio

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas. La posición estructural en divisas se ha mantenido estable a lo largo de 2012 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

La posición en divisas es poco significativa y generalmente está motivada por la facilitación de la operativa con clientes.

El Consejo de Administración establece límites diarios en términos totales para posiciones *intraday* (posición formada por el conjunto de operaciones realizadas hasta un momento dado a lo largo de un día) y para posiciones *overnight* (posición a final de día). Estos límites son seguidos y controlada su adecuación diariamente.

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre alguna dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El grupo está expuesto a requerimientos diarios de sus recursos líquidos disponibles por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento y control diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos.

Para la confección de esta matriz se parte de la consideración de los vencimientos contractuales (en el caso de los activos y pasivos que impliquen pagos escalonados, se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2012 y la fecha de vencimiento de cada pago).

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, dicha matriz presenta el siguiente perfil:

En miles de euros

31.12.2012	A la vista	Hasta	Entre 1 y	Entre 3 y	Entre 1 y	Más de	Subtotal	Sin	Total
		1 mes	3 meses	12 meses	5 años	5 años		vencimiento	
Inversión crediticia	0	4.682.671	8.299.494	15.022.142	30.519.001	42.590.346	101.113.654	1.567.780	102.681.434
de los que Administraciones Públicas	0	457.500	829.193	402.821	3.208.774	423.026	5.321.314	0	5.321.314
Mercado monetario	0	1.967.294	227.121	427.723	196.408	0	2.818.546	34.613	2.853.159
de los que Administraciones Públicas	0	245.488	90.530	427.461	196.408	0	959.887	0	959.887
Mercado de capitales	0	3.698.420	55.215	2.085.892	10.953.177	7.532.469	24.325.173	16.701	24.341.874
de los que Administraciones Públicas	0	270.075	0	766.287	4.654.368	5.409.049	11.099.779	0	11.099.779
Otros activos	0	1.616.045	0	0	0	0	1.616.045	30.054.573	31.670.618
Total activo	0	11.964.430	8.581.830	17.535.757	41.668.586	50.122.815	129.873.418	31.673.667	161.547.085
Recursos de clientes	13.530.930	9.415.280	7.051.724	30.049.949	16.452.031	195.146	76.695.060	0	76.695.060
Mercado monetario	0	2.304.266	1.403.900	432.060	23.978.182	0	28.118.408	0	28.118.408
Mercado de capitales	0	1.827.776	3.235.628	7.122.870	21.604.703	6.522.585	40.313.562	0	40.313.562
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	0	16.420.055	16.420.055
Total pasivo	13.530.930	13.547.322	11.691.252	37.604.879	62.034.916	6.717.731	145.127.030	16.420.055	161.547.085
Gap de liquidez	(13.530.930)	(1.582.892)	(3.109.422)	(20.069.122)	(20.366.330)	43.405.084	(15.253.612)	15.253.612	0

En miles de euros

31.12.2011	A la vista	Hasta	Entre 1 y	Entre 3 y	Entre 1 y	Más de	Subtotal	Sin	Total
		1 mes	3 meses	12 meses	5 años	5 años		vencimiento	
Inversión crediticia	0	4.331.561	5.907.057	13.982.418	20.376.612	26.220.395	70.822.043	181.576	71.003.618
de los que Administraciones Públicas	0	151.763	245.914	975.435	445.529	232.604	2.051.245	181.576	2.232.820
Mercado monetario	0	1.037.256	312.545	811.967	306	0	2.162.075	31.961	2.194.035
de los que Administraciones Públicas	0	72.857	292.398	809.840	306	0	1.175.401	0	1.175.401
Mercado de capitales	0	1.765.559	459.774	1.328.944	5.404.847	4.546.750	13.505.873	10.278	13.516.152
de los que Administraciones Públicas	0	0	3.865	826.304	1.571.205	3.337.239	5.738.613	0	5.738.613
Otros activos	0	1.534.302	0	0	0	0	1.534.302	12.189.274	13.723.575
Total activo	0	8.672.678	6.679.375	16.123.329	25.781.765	30.767.145	88.024.292	12.413.088	100.437.380
Recursos de clientes	8.579.090	6.780.970	4.918.577	18.086.693	12.243.543	632.938	51.241.810	0	51.241.810
Mercado monetario	0	6.398.555	1.846.371	312.255	4.476.267	0	13.033.449	1.588	13.035.037
Mercado de capitales	0	1.029.485	2.214.622	4.196.751	11.776.349	6.145.224	25.362.430	0	25.362.430
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	0	10.798.104	10.798.104
Total pasivo	8.579.090	14.209.010	8.979.570	22.595.699	28.496.158	6.778.162	89.637.689	10.799.692	100.437.380
Gap de liquidez	(8.579.090)	(5.536.332)	(2.300.194)	(6.472.370)	(2.714.393)	23.988.982	(1.613.397)	1.613.397	0

Tradicionalmente, en este análisis los tramos a muy corto plazo presentan necesidades de financiación porque recogen los vencimientos continuos del pasivo a corto plazo que en la actividad típicamente bancaria presenta una rotación mayor que los activos, pero que al renovarse continuamente acaban, de hecho, cubriendo dichas necesidades e incluso incorporando un crecimiento de los saldos vivos.

De todas formas, la entidad mantiene una política de disponer de un margen de reserva para cubrir dichas necesidades en cualquier caso. Entre otras medidas, ello se materializa en el mantenimiento de un nivel de activos líquidos elegibles como colaterales por el Banco Central Europeo suficiente para cubrir los vencimientos de la deuda emitida en los mercados de capitales en el plazo de 12 meses.

Existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez.

Fundamentalmente se trata de facilidades de crédito con límites concedidos que no han sido dispuestos a la fecha de balance por los acreditados. El Consejo de Administración también establece límites al respecto para su control.

Finalmente, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a corto, medio y largo plazo. El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez. Seguidamente se resumen las actuaciones más significativas:

- Programa de emisión de valores no participativos registrado en la CNMV: este programa regula las emisiones de bonos y obligaciones, simples y subordinadas y céduulas hipotecarias y territoriales realizadas bajo legislación española a través de la CNMV y dirigidas a inversores tanto nacionales como extranjeros. El límite

disponible para nuevas emisiones en el Programa de emisión de valores no participativos 2012 de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012 era de 8.575,95 millones de euros (7.000 millones de euros 31 de diciembre de 2011).

- Programa de pagarés de empresa: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El 8 de marzo de 2012 se registró en la CNMV el Programa de pagarés de empresa 2012 de Banco Sabadell, con un límite de emisión de 3.750 millones de euros, cuyo límite de emisión fue ampliado hasta 5.000 millones de euros con fecha 12 de julio de 2012. El saldo vivo de pagarés del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012 era de 3.259 millones de euros (2.302 millones de euros a 31 de diciembre de 2011). Adicionalmente Banco Sabadell también mantiene un Programa de Euro Comercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros, dirigido a inversores institucionales bajo el cual se emiten valores a corto plazo en diferentes divisas: euros, dólares estadounidenses y libras.

Adicionalmente existen otras formas de financiación destinadas a reforzar la posición de liquidez de la entidad:

- Préstamos bilaterales a medio y largo plazo con instituciones financieras y otras instituciones.
- Titulización de activos: desde el año 1993 el grupo ha participado en diversos programas de titulización, en algunos casos conjuntamente con otras entidades de máxima solvencia, cediendo préstamos hipotecarios, préstamos a pequeñas y medianas empresas, préstamos al consumo y derechos de crédito derivados de contratos de arrendamientos financieros. Parte de los bonos emitidos por los fondos de titulización han sido colocados en los mercados de capitales y el resto se mantienen en la cartera de Banco Sabadell. De estos últimos, la mayor parte se encuentran pignorados como garantía en la póliza de crédito que Banco Sabadell mantiene con Banco de España para gestionar la liquidez a corto plazo.

Durante el ejercicio 2012, como resultado de la ampliación de los criterios de admisibilidad de los activos aptos como garantía en las operaciones de política monetaria aprobado por Banco de España el 9 de febrero, Banco Sabadell ha reforzado su base de activos líquidos mediante la incorporación en la póliza que la entidad mantiene con Banco de España, de nuevos préstamos elegibles por un importe superior a 4.150 millones de euros

Concentración de riesgos

El mayor riesgo en que incurre el grupo Banco Sabadell en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el grupo mantiene una significativa concentración con otras entidades financieras. La gestión de la misma supone el establecimiento de límites fijados por el Consejo de Administración y su seguimiento diario. Tal como se ha manifestado anteriormente, también se llevan a cabo actuaciones específicas de mitigación del riesgo mediante la firma de acuerdos de compensación con la mayoría de contrapartes con las que contrata instrumentos derivados.

A 31 de diciembre de 2012, tan solo existían 2 acreditados (7 acreditados a 31 de diciembre de 2011) con un riesgo concedido que individualmente superaban el 10% de los recursos propios del grupo, sin que ninguno de ellos (6 a 31 de diciembre de 2011) superaran el 15% de los mismos. Todos ellos suponían un importe de 2.024.421 miles de euros (6.015.463 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Gestión de capital

Como política general, la entidad tiene como objetivo, por lo que a la gestión de capital se refiere, la adecuación de la disponibilidad de éste al nivel global de los riesgos incurridos.

Ello implica el establecimiento de un complejo sistema de medición de cada tipo de riesgo en el que se incurre y unas metodologías de integración de cada uno de los mismos, todo ello desde un punto de vista comprehensivo y considerando posibles escenarios de estrés y la planificación financiera pertinente. Dichos sistemas de evaluación del riesgo están adaptados a las mejores prácticas al respecto.

La entidad lleva a cabo anualmente un proceso de autoevaluación del capital, circunscrito en el nuevo marco establecido por el NACB, y más concretamente en la normativa de adecuación de recursos propios regulatorios, que reporta al supervisor.

Dicho proceso parte de un amplio inventario de riesgos previamente identificados y de la autoevaluación cualitativa de políticas, procedimientos, sistemas de asunción, medición y control de cada uno así como de las técnicas de mitigación pertinentes.

Posteriormente, se establece una evaluación cuantitativa global del capital necesario bajo parámetros internos utilizando los modelos utilizados por la entidad (por ejemplo, los sistemas de calificación de acreditados tipo ratings o scorings en riesgo de crédito), así como otras estimaciones internas adecuadas a cada tipo de riesgo.

Seguidamente se integran las evaluaciones de cada uno y se determina una cifra bajo un indicador en términos de capital asignado. Adicionalmente, se tienen en cuenta los planes de negocio y financieros de la entidad y ejercicios de stress test, con el objeto de acabar de verificar si la evolución del negocio y posibles escenarios extremos, aunque posibles, pueden poner en peligro su nivel de solvencia al compararlo con los recursos propios disponibles.

Nota 38. Información sobre el medio ambiente

Las operaciones globales del grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador. El grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio, el grupo ha continuado llevando a cabo planes para el tratamiento de residuos, de reciclaje de consumibles y de ahorro de energía. Por otra parte, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medio ambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Nota 39. Transacciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios de 2012 y 2011, no se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos; las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones realizadas fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Ent. control conjunto o influenc. signific.	2012				2011		
		Asociadas	Negocios conjuntos	Personal clave	Otras partes vinculadas (1)	Total	Total	
Activo:								
	Crédito a la clientela	1	1.012.685	89.565	18.977	842.039	1.963.267	
Pasivo:								
	Depósitos de la clientela	166	3.144.189	30.911	9.038	349.492	3.533.796	
260	Cuentas de orden:							
	Riesgos contingentes	650	68.972	36.815	12	302.745	409.194	
	Compromisos contingentes	0	18.802	9.945	2.901	261.450	293.098	
Cuenta de pérdidas y ganancias:								
	Intereses y rendimientos asimilados	17	26.500	2.449	254	27.461	56.681	
	Intereses y cargas asimiladas	(1)	(74.897)	(23)	(232)	(9.370)	(84.523)	
	Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	
	Comisiones netas	30	33.004	321	52	4.463	37.870	
	Otros productos de explotación	0	2.635	1	0	6	2.642	

(1) Incluye planes de pensiones con empleados.

Nota 40. Relación de agentes

Según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio del Ministerio de Economía y Hacienda, el grupo no ha mantenido en vigor contratos de agencia con agentes a los que se les haya otorgado poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en nombre y por cuenta de la entidad mandante, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito.

Nota 41. Servicio de Atención al Cliente

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el Informe de gestión que sigue a continuación de las presentes Cuentas anuales.

Nota 42. Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección

Las remuneraciones percibidas por los consejeros y las aportaciones para la cobertura de los compromisos por pensiones de los mismos por el desempeño de sus funciones como tales a 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido las siguientes:

En miles de euros

	Remuneraciones		Compromisos por pensiones		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
José Oliu Creus *	252,0	252,0	37,8	37,8	289,8	289,8
Isak Andic Ermay (1)	162,0	162,0	-	-	162,0	162,0
José Manuel Lara Bosch (2)	162,0	162,0	-	-	162,0	162,0
José Javier Echenique Landiribar (3)	144,0	144,0	-	-	144,0	144,0
Jaime Guardiola Romojaro *	108,0	108,0	-	-	108,0	108,0
Miguel Bósser Rovira	-	108,0	-	18,9	-	126,9
Francesc Casas Selvas	126,0	126,0	18,9	18,9	144,9	144,9
Héctor María Colonques Moreno	144,0	144,0	18,9	18,9	162,9	162,9
Sol Daurella Comadrán	126,0	126,0	-	-	126,0	126,0
Joaquín Folch-Rusíñol Corachán	144,0	144,0	18,9	18,9	162,9	162,9
M. Teresa García-Milà Lloveras	135,0	153,0	-	-	135,0	153,0
Joan Llonch Andreu	162,0	153,0	18,9	18,9	180,9	171,9
José Ramón Martínez Sufrategu	108,0	108,0	-	-	108,0	108,0
Antonio Vitor Martins Monteiro (4)	38,0	-	-	-	38,0	-
José Luis Negro Rodríguez * (5)	61,0	-	-	-	61,0	-
José Permanyer Cunillera	144,0	144,0	18,9	18,9	162,9	162,9
Carlos Jorge Ramalho dos Santos Ferreira	-	108,0	-	-	-	108,0
Total	2.016,0	2.142,0	132,3	151,2	2.148,3	2.293,2

* Ejercen funciones ejecutivas.

(1) En fecha 25 de noviembre de 2010 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como vicepresidente primero.

(2) En fecha 25 de noviembre de 2010 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como vicepresidente segundo.

(3) La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de septiembre de 2010 acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero independiente. En fecha 25 de noviembre de 2010 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como vicepresidente tercero.

(4) En fecha 20 de septiembre de 2012, el Consejo de Administración acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero externo dominical.

(5) La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo de 2012 acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

Las retribuciones salariales y otras retribuciones que corresponden a los consejeros por sus funciones ejecutivas devengadas durante el ejercicio de 2012 ascienden a 3.224 y 512 miles de euros, respectivamente (3.225 y 440 miles de euros, respectivamente, en 2011).

Las aportaciones por primas de seguros de vida que cubren contingencias por pensiones correspondientes a los derechos devengados en el año 2012 ascienden a 2.505 miles de euros (3.224 miles de euros en 2011), de las que a los consejeros por sus funciones ejecutivas corresponden a 2.373 miles de euros (3.073 miles de euros en 2011).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 14.666 miles de euros a 31 de diciembre de 2012, de los que 11.953 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.713 miles de euros a avales y créditos documentarios (14.390 miles de euros en 2011, de los que 10.028 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 4.362 miles de euros a avales y créditos documentarios), a un tipo de interés medio del 1,26% (3,16% en 2011). En cuanto a los saldos pasivos ascienden a 9.134 miles de euros en 2012 (3.971 miles de euros en 2011).

Las remuneraciones salariales de la Alta Dirección (sin incluir los que a su vez son consejeros ejecutivos, que han sido detalladas anteriormente) devengadas durante el ejercicio de 2012 ascienden a 2.609 miles de euros (8.771 miles de euros en el ejercicio de 2011). Las primas por los derechos devengados por compromisos por pensiones de este colectivo durante el ejercicio de 2012 ascienden a 2.209 miles de euros (3.335 miles de euros en 2011).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas a la Alta Dirección (sin incluir los que a su vez son consejeros ejecutivos, información detallada anteriormente) ascienden a 7.225 miles de euros a 31 de diciembre de 2012, de los que 7.025 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 199 miles de euros a avales y créditos documentarios. En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 780 miles de euros.

Asimismo, los derechos sobre apreciación de acciones otorgados a los componentes de la Alta Dirección incluidos los consejeros ejecutivos del nuevo Plan 2010 (ver nota 34.f) han supuesto unos gastos de personal durante el presente ejercicio que han ascendido a 2.231 miles de euros (3.189 miles de euros en 2011).

Los acuerdos existentes entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección que prevén indemnizaciones a la terminación de sus funciones se indican en el informe de gestión del grupo, dentro de la sección del Informe Anual de Gobierno Corporativo, que sigue a las presentes Cuentas anuales.

A continuación se especifican los miembros que componen la Alta Dirección a 31 de diciembre de 2012 identificándose sus cargos ejecutivos en el banco:

José Oliu Creus	Presidente
Jaime Guardiola Romojaro	Consejero delegado
José Luis Negro Rodríguez	Consejero ejecutivo - Interventor general
María José García Beato	Vicesecretaria del Consejo - Secretaria general
Miquel Montes Güell	Director de Gestión de Activos y Desarrollo Corporativo
Ramón de la Riva Reina	Director de Mercados y Banca Privada
Tomás Varela Muiña	Director Financiero
Carlos Ventura Santamans	Director de Banca Comercial

Nota 43. Deberes de lealtad de los administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad:

- a. Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la sociedad.
- b. Que ni ellos, ni sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la sociedad, a excepción de los que se detallan a continuación:

Consejero	Sociedad	Participación (%)
Héctor María Colonques Moreno	Banco Santander, S.A.	0,00004
Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras	Banco Santander, S.A.	0,0000059
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00104
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Santander, S.A.	0,00013
José Oliu Creus	Banco Comercial Portugués, S.A.	0,000572
José Permanyer Cunillera	Banco Santander, S.A.	0,00026
José Permanyer Cunillera	Caixabank	0,00097
José Permanyer Cunillera	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00017

- c. Adicionalmente, los administradores han confirmado que ni ellos ni sus partes vinculadas ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	Cargo
José Oliu Creus	Banco Comercial Portugués, S.A.	Vocal Conselho Geral e de Supervisao
José Oliu Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Presidente
Joan Llonch Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
Joan Llonch Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresidente
Antonio Vitor Martins Monteiro	Banco Comercial Portugués, S.A.	Presidente
Antonio Vitor Martins Monteiro	Banco Privado Atlántico, S.A.	Consejero
Antonio Vitor Martins Monteiro	Soco International. PLC	Consejero
José Permanyer Cunillera	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
José Permanyer Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	Presidente
José Permanyer Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Sociedad Unipersonal	Presidente
José Permanyer Cunillera	Sinia Renovables, S.C.R. de Régimen Simplificado	Presidente
José Luis Negro Rodríguez	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
José Luis Negro Rodríguez	BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	Presidente
José Luis Negro Rodríguez	Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona	Consejero

Nota 44. Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2012 no se han producido hechos significativos dignos de mención.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

Nombre de la empresa Consolidadas por integración global	Domicilio	Porcentaje de participación	
		Directa	Indirecta
Administración y Proyectos MDT, S.A. Pl. de C.V.	Otros serv. financieros	Mexico	99,80
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Arrendamiento de viviendas	Alicante	100,00
Artemus Capital, S.L.	Tenencia de acciones	Elche	-
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00
Ballerton Servicios, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	-
Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99
Banco Atlántico Mónaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	100,00
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97
BanSabadell Consulting, S.L.	Servicios	Sant Cugat del Vallès	100,00
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sant Cugat del Vallès	100,00
Bansabadell Factura, S.L.	Servicios de facturación electrónica	Sant Cugat del Vallès	100,00
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financiera	Sabadell	100,00
Bansabadell Fincor, E.F.C., S.A.U.	Financiera	Sant Cugat del Vallès	100,00
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	100,00
BanSabadell Information System S.A.	Servicios informáticos	Sabadell	81,00
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	100,00
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallès	100,00
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,00
BanSabadell Securities Services, S.L	Servicios	Sabadell	100,00
Bitarte S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99
BlueSky Property Development, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	-
CAM Capital, S.A.U.	Emisión participaciones preferentes	Alicante	100,00
CAM Global Finance	Emisión deuda ordinaria	George Town	100,00
CAM Global Finance, S.A.U.	Emisión deuda ordinaria	Alicante	100,00
CAM International Issues, S.A.U.	Emisión deuda subordinada	Alicante	100,00
CAM US Finance, S.A.U.	Emisión deuda ordinaria	Alicante	100,00
Caminsa Urbanismo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Valencia	-
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Eléctrica	Santo Domingo (República Dominicana)	-
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Sociedad Instrumental	Barcelona	-
Costa Mujeres Investment BV	Gestión de cartera	Amsterdam	-
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Elche	-
Easo Bolsa, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99
Ederra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	97,85
Espais Arco Mediterráneo S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos de inversión	Luxemburgo	22,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	100,00
Eplotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	Alicante	99,97
G.I. Cartera, S.A.	Gestión capital riesgo	Alicante	100,00
Gazteluberri Gestión S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Tenencia de acciones	Alicante	100,00
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	Alicante	99,00
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora de I.I.C.	Alicante	-
Grao Castalia S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emisión de Participaciones Preferentes	San Sebastián	100,00
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	99,99
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Seguros	San Sebastián	59,40
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Mexico	-
Hansa México S.A. DE C.V.	Promoción	Cancún	48,15

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

Nombre de la empresa Consolidadas por integración global	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Hayon La Almazara, S.L.	Immobilier	San Vicente del Raspeig	-	75,00
Herrero Internacional Gestión, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Hobalear, S.A.	Immobilier	Barcelona	-	100,00
Hondarriberry, S.P.E., S.L.	Promoción Empresarial	San Sebastián	99,99	0,01
Hotelera H.M., S.A. de C.V.	Promoción inmobiliaria	Cancún	-	86,67
Hotelera Marina, S.A. de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún	-	100,00
Interstate Property Holdings, LLC	Sociedad Instrumental	Miami	100,00	-
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,00	-
La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V. (a)	Promoción	México	-	38,18
Mar Adentro Golf, S.L.	Tenencia de acciones	Elche	-	66,66
Marihamendi S.L.	Immobilier	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	Intermediación inmobiliaria	Alicante	100,00	-
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo	Correduría de Seguros	Alicante	-	100,00
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	Seguros ramo Vida	Alicante	-	50,00
Mesero, S.L.U.	Asesoría	Barcelona	-	50,00
Operadora Cabo De Cortes S. de R.L. de C.V.	Servicios Administrativos	Mexico	-	38,18
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Eléctrica	Churriana de la Vega	-	100,00
Playa Caribe Holding IV B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,00
Playa Caribe Holding V B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,00
Playa Caribe Holding VI B.V.	Tenencia de acciones	Ámsterdam	-	100,00
Playa Marina, S.A. de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún.	-	100,00
Procom Residencial Rivas, S.A.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	100,00
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creaciona Levante S.L.	Immobilier	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A. de C.V.	Construcción	Isla Mujeres	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,00	-
Proteo Banking Software, S.L.	Servicios informáticos	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Puerto Mujeres, S.A. de C.V.	Promoción Inmobiliaria	Cancún	-	100,00
Residencial Kataoria S.L.	Immobilier	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Servicios	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representación	Brasil	99,99	0,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	54,26	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	100,00	-
Sabadell d'Andorra Inversions S.G.O.I.C., S.A.U.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,97
Sabadell International Equity, Ltd.	Financiera	George Town	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Servicios	Miami	100,00	-
Sabedell United Bank, N.A.	Banca	Miami	94,78	-
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	Servicios	Andorra la Vella	-	50,97
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
Simat Banol, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Elche	-	100,00
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Solvia Atlantic, L.L.C.	Immobilier	Miami	-	100,00
Solvia Development, S.L	Immobilier	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvia Hotels, S.L.	Immobilier	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvia Housing, S.L.	Immobilier	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Son Blanc Caleta S.L.	Immobilier	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Gestión de Proyectos inmobiliarios	Alicante	-	100,00
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	Alicante	99,88	0,12
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,00	-
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Immobilier	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Tinser Cartera, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	100,00	-
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	Alicante	-	100,00
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Servicios auxiliares administrativos	Alicante	100,00	-
Urdin Oria, S.A.	Sin actividad	San Sebastián	99,98	0,02
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	100,00
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00

(a) Con fecha 3 de agosto de 2012, la sociedad Hansa Baja Investments, S. de R.L. de C.V. cambió su denominación social por La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)	Activo total				
Consolidadas por integración global									
Administración y Proyectos MDT, S.A. Pl. de C.V.	3.129	(39.253)	(9.361)	0	52.993	0	0	(3.739)	No
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	11.400	(20.285)	(10.764)	0	8.068	10.740	(6.333)	(10.764)	No
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	100	17.304	(2.493)	0	15.106	16.973	0	(2.451)	Sí
Artemus Capital, S.L.	29.026	1.283	(2.025)	0	37.993	25.574	0	(1.779)	Sí
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	251	252	200	163.751	602	128	252	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	14.200	26.289	(7.901)	0	141.524	17.492	31.306	(8.412)	Sí
Ballerton Servicios, S.L.	50	24.326	(0)	0	24.376	3.140	(119)	0	Sí
Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.516	780	38	0	2.915	2.439	751	(70)	No
Banco Atlántico Mónaco S.A.M.	11.250	13.027	138	0	24.550	19.498	4.815	138	No
Banco de Sabadell, S.A.	369.944	7.623.752	45.204	0	157.841.285	0	8.812.413	45.204	Sí
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	22.499	5.927	1.084	611.878	15.326	9.169	5.927	No
BanSabadell Consulting, S.L.	3	11	12	0	380	3	11	12	Sí
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	62	325	366	588	(612)	62	Sí
Bansabadell Factura, S.L.	100	(3.382)	113	0	535	299	(3.581)	113	Sí
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	24.040	26.382	1.162	0	742.273	24.040	26.382	1.162	Sí
Bansabadell Ficom, E.F.C., S.A.U.	35.520	4.550	9.021	0	577.492	72.232	(27.240)	9.021	Sí
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(377.950)	(11.451)	0	265.085	239.544	(318.762)	(11.451)	Sí
BanSabadell Information System S.A.	240	16.348	6.548	0	198.314	3.687	12.662	6.548	Sí
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	18.599	(2.903)	0	80.100	19.368	23.641	(2.901)	Sí
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	601	80.421	7.936	0	121.011	607	80.411	7.936	Sí
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	8.732	3.809	0	169.530	3.861	6.605	3.809	Sí
BanSabadell Securities Services, S.L	2.500	6.438	3.668	2.979	14.212	2.500	6.220	3.668	Sí
Bitarte S.A.	6.506	4.705	(86)	0	12.205	9.272	61	(86)	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(8.926)	(3.839)	0	4.505	1.400	(9.326)	(3.839)	No
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	85.000	503.621	8.843	0	664.743	68.276	0	5.057	No
CAM Capital, S.A.U.	61	135	1.625	0	52.217	80	0	605	Sí
CAM Global Finance	1	439	0	0	440	440	0	0	No
CAM Global Finance, S.A.U.	61	69	120	0	699.764	74	0	64	Sí
CAM International Issues, S.A.U.	61	174	38.357	0	231.664	34.346	0	8.030	Sí
CAM US Finance, S.A.U.	61	(2)	(5)	0	74	88	0	(2)	Sí
Caminsa Urbanismo, S.A.	2.000	(952)	(424)	0	627	800	0	(424)	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	6.063	(5.428)	0	0	646	63	103	0	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	49	69.551	(37)	0	104	5.133	(768)	(37)	Sí
Costa Mujeres Investment BV	18	876	(6.341)	0	41.399	0	0	(4.941)	No
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	15.533	(4.185)	(5.109)	0	9.350	10.684	0	(5.065)	Sí
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	1.942	(15.263)	(15.500)	0	95.368	0	0	(14.048)	Sí
Easo Bolsa, S.A.	15.150	23.760	662	0	38.761	38.311	605	662	No
Ederra, S.A.	2.036	29.025	(3.033)	0	29.909	36.062	(11.133)	(3.033)	No
Espais Arco Mediterráneo S.L.	5.953	(21.814)	(3.257)	0	4.540	0	0	(3.005)	Sí
Europa Invest, S.A.	125	59	90	0	310	336	(166)	90	No
Europea Pall Mall Ltd.	18.964	(4.957)	(164)	0	13.742	20.843	(1.425)	(164)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	14.266	(29.261)	0	35.801	4.672	28.537	(29.261)	Sí
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	180	57	21	64	677	194	0	18	Sí
G.I. Cartera, S.A.	13.523	9.482	(42)	0	49.397	14.985	0	(2.308)	Sí
Gazteluberri Gestión S.L.	1.460	(13.957)	(6.825)	0	10.638	1.460	(11.263)	(6.825)	No
Gazteluberri S.L.	44.315	(63.648)	(9.550)	0	25.663	44.315	(58.602)	(9.550)	No
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	33.850	(8.741)	(6.627)	0	25.266	23.629	0	(6.514)	Sí
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	13.000	34.180	9.678	0	143.854	299.389	0	6.076	Sí
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	60	(540)	(289)	0	799	0	0	(97)	Sí
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	601	2.613	(124)	162	3.493	3.213	0	(9)	Sí
Grao Castalia S.L.	700	(2.473)	(190)	0	1.164	700	(1.039)	(190)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	1	7	0	19.294	59	3	7	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	32.314	(33.013)	(32.543)	0	51.275	32.314	(11.158)	(32.543)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	6.437	(1.987)	0	9.037	10.833	120	(1.987)	No
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	670	608	140	3.320	751	(295)	608	No
Hansa Cabo, S.A. de C.V. (a)	3.745	(23.646)	5.082	0	114	11	0	5.082	No
Hansa México S.A. DE C.V. (a)	17.080	(23.249)	3.921	0	1.543	0	0	5.532	No

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)	Activo total				
Consolidadas por integración global									
Haygon La Almazara, S.L. (a)	60	170	(3)	0	227	45	(483)	(3)	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.761	(0)	0	4.114	1.139	63	0	Sí
Hobalear, S.A.	60	585	25	0	677	414	585	25	Sí
Hondarriberry, S.P.E., S.L.	259.561	(226.496)	(109.369)	0	56.830	237.684	(8.190)	(109.369)	No
Hotelera H.M., S.A. de C.V. (a)	17.451	656	2.009	0	64.795	19.567	0	121	No
Hotelera Marina, S.A. de C.V. (a)	76.677	(5.259)	(175)	0	75.192	80.832	0	(581)	No
Interstate Property Holdings, LLC	6.063	(14.499)	(3.689)	0	55.463	3.142	(17.723)	(2.582)	No
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	308.000	182.052	3.147	0	510.164	507.674	0	879	Sí
La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V. (a)	30.608	(41.593)	11.599	0	140.791	3.778	0	11.599	No
Mar Adentro Golf, S.L.	3.405	(498)	(326)	0	5.608	1.970	0	(328)	No
Mariñamendi S.L.	55.013	(64.118)	(24.364)	0	47.025	55.013	(83.844)	(24.364)	No
Mediterranean CAM International Homes, S.L	660	2.112	1.065	2.790	37.790	1.601	0	1.454	Sí
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo	301	297	4.185	4.568	28.596	524	0	2.407	Sí
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	102.044	147.021	41.962	0	2.220.659	127.827	0	23.084	No
Meserco, S.L.U. (a)	3	236	85	0	382	0	0	107	No
Operadora Cabo De Cortes S. de R.L. de C.V. (a)	0	(132)	(61)	0	222	0	0	(61)	No
Parque Eólico Loma del Capón, S.L. (a)	3.124	(215)	0	0	54.461	2.904	(82)	0	Sí
Playa Caribe Holding IV B.V.	27	28.836	(3.063)	0	82.203	33.175	0	(1.472)	No
Playa Caribe Holding V B.V.	27	398	(141)	0	3.135	826	0	(86)	No
Playa Caribe Holding VI B.V.	27	(5.374)	(2.490)	0	12.179	0	0	(1.663)	No
Playa Marina, S.A. de C.V. (a)	2.828	(470)	(91)	0	2.522	2.958	0	(87)	No
Procom Residencial Rivas, S.A.	12.500	(73.099)	(5.740)	0	39.713	0	0	(4.709)	Sí
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	17.666	(45.369)	(15.304)	0	64.242	0	0	(14.281)	Sí
Promociones y Desarrollos Creaciona Levante S.L.	8.740	(9.830)	(2.112)	0	3.239	12.689	(8.222)	(2.112)	No
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A. de C.V. (a)	43.833	(149)	(143)	0	43.555	44.512	0	(120)	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	269	(0)	0	3.725	24.185	8	(0)	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	3	(1)	(1)	0	2	3	(1)	(1)	Sí
Puerto Mujeres, S.A. de C.V.	18.105	(3.062)	(816)	0	14.391	13.083	0	(716)	No
Residencial Kataoría S.L.	3.250	(6.281)	(3.876)	0	1.490	3.894	(7.718)	(3.876)	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	757	70	0	827	0	721	70	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.265	(1.109)	(9)	0	162	250	(139)	(9)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A. (a)	30.223	1.599	1.421	0	33.243	16.400	617	1.421	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	838	566	0	1.976	9.373	(605)	566	Sí
Sabadell d'Andorra Inversiones S.G.O.I.C., S.A.U	300	733	1.112	1.000	1.580	300	374	1.112	No
Sabadell International Equity, Ltd.	1	94	(17)	0	21.546	1	13	(17)	No
Sabadell Securities USA, Inc.	606	937	(34)	0	1.581	551	939	(34)	No
Sabadell United Bank, N.A.	2.728	331.601	22.750	0	2.823.325	314.272	11.643	22.750	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	15	12	0	952	60	10	12	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	755	(2)	0	6.764	16.690	(6.101)	(2)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	18	(0)	0	78	67	12	(0)	Sí
Simat Banol, S.L.	1.482	(4.649)	(1.010)	0	1.333	0	0	(932)	Sí
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	15.000	5.583	(3.041)	0	66.746	15.000	4.052	(3.041)	Sí
Solvia Atlantic, L.L.C.	9.986	(467)	(1.017)	0	8.507	10.200	0	(1.017)	No
Solvia Development, S.L	19.071	(263.064)	(517.006)	0	3.013.894	597.442	(838.002)	(517.006)	Sí
Solvia Hotels, S.L.	500	(5.619)	(2.498)	0	30.483	500	(5.706)	(2.498)	Sí
Solvia Housing, S.L.	2.073	1.575	(11.666)	0	28.151	4.292	(644)	(11.666)	Sí
Son Blanc Caleta S.L.	4.000	(8.946)	(4.214)	0	1.682	4.088	(7.624)	(4.214)	No
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	3	384	(299)	165	545	3	0	(185)	Sí
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	1.000	3.185	941	483	6.163	2.882	0	51	Sí
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	296.092	58.237	(497.640)	0	3.618.756	0	0	(469.018)	Sí
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	4.550	(10.041)	(10.169)	0	9.135	5.123	(5.140)	(10.169)	No
Tinser Cartera, S.L.	29.111	22.692	(20.868)	0	64.936	23.064	0	(20.976)	Sí
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	3	(1)	0	0	2	3	0	0	Sí
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	3.003	(584)	629	0	3.518	369	0	56	Sí
Urdin Oria, S.A.	60	2	(0)	0	62	63	(1)	(0)	No
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.606	2.092	450	0	9.255	5.286	328	450	Sí
Urumea Gestión, S.L.	9	8	(0)	0	17	9	1	0	No
Total				13.960		3.346.973	7.611.262	(1.190.843)	

(1) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros a cambio fixing a 31 de diciembre de 2012

(2) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.

(a) Datos a 30 de noviembre de 2012.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Hostelería	Barcelona	-	49,72
Alma Hotelmanagement GMBH	Hostelería	Berlín	-	49,72
B2B Salud, S.L.U.	Compraventa productos Sanitarios	Alicante	-	50,00
Can Parelada Parc, S.L.	Promoción inmobiliaria	Terrassa	-	25,00
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tenencia de acciones	Valencia	50,00	-
Datolita Inversiones 2010, S.L.	Consultoría empresarial	Alicante	50,00	-
Dreamview, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Alicante	-	49,00
Ecamed Barcelona, S.L.U	Hostelería	Barcelona	-	49,72
Ecamed Pamplona, S.L.U	Hostelería	Pamplona	-	49,72
Eco Resort San Blas, S.L.	Hostelería	Santa Cruz de Tenerife	-	50,00
Elche-Crevillente Salud S.A.	Servicios Atención Sanitaria	Valencia	-	30,00
Emporio Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	50,00
Emte Renovables, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	62,11
Eólica Mirasierra, S.L.	Eléctrica	Palencia	-	50,00
Erbisinia Renovables, S.L.	Sociedad Holding	León	-	49,00
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Tenencia de acciones	Barcelona	-	49,72
Fber del Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	25,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	-
Hantinsol Resorts, S.A.	Hostelería	Palma de Mallorca	-	33,33
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Promoción inmobiliaria	Tarragona	-	40,00
Jerez Solar, S.L.	Eléctrica	Sant Joan Despí	-	62,11
La Ermita Resort, S.L.	Promoción Inmobiliaria	San Javier	-	29,49
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Gestión financiera	Madrid	13,33	-
Mankel System, S.L.U.	Arrendadora inmobiliaria	Barcelona	-	49,72
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Promoción inmobiliaria	Valencia	-	49,14
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	45,01
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U	Atención Sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Atención Sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Atención sanitaria	Valencia	-	50,00
Ribera Salud, S.A.	Gestión Sanitaria	Valencia	-	50,00
Torrevieja Salud, S.L.U.	Servicios Atención Sanitaria	Torrevieja	-	50,00
Consolidadas por el método de la participación (1)				
6350 Industries, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	37,50
Adelanta Corporación, S.A.	Servicios	Ourense	-	25,00
Air Miles España, S.A. (a)	Servicios	Madrid	25,00	-
Alquazar Patrimonial, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Paterna	-	33,33
Altavista Hotelera, S.L.	Explotación hotelera	Barcelona	-	40,00
Alze Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Girona	-	45,00
Amci Habitat Mediterráneo, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Barcelona	-	40,00
Anara Guipúzcoa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Energía eólica	Ourense	-	25,00
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Servicios	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriol CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Ccarraixet CRJ-200 II A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Explotación aeronave	Madrid	25,00	-
Balam Overseas BV	Promoción Inmobiliaria	Holanda	-	40,00
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P, S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	Altorraíón	-	49,78
Blue-Lor, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	27,62
Casas del Mar levante, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	33,33
C-Cuspidé 6, S.A.	Inmobiliaria	Guadalajara	-	33,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo (República Dominicana)	20,00	-
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	33,33
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	20,99	-
Diana Capital S.G.E.C.R., S.A.	Capital Riesgo	Madrid	20,66	-
Dima Habitat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	40,00
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Intermediario financiero	Madrid	20,00	-
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (b)	Sociedad instrumental	Valladolid	-	40,00
Espacios Murcia, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	45,00
ESUS Energía Renovable, S.L.	Eléctrica	Vigo	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricación de perfumes y cosméticos	Rubí	-	25,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energía solar	Vitoria	50,00	-
Gavel, S.A.	Inversión Inmobiliaria	Barcelona	50,00	-
GDSUR Alicante, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elda	-	20,00
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Gesta Aparcamientos, S.L.	Promoción inmobiliaria	Elche	-	40,00

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por el método de la participación (1)				
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Red de aparcamientos	Alicante	-	40,00
Gradiente Entrópico, S.L.	Promoción inmobiliaria	Cartagena	-	49,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Artes gráficas	Barcelona	-	45,00
Grupo Luxiona S.L. (c)	Productos de iluminación	Canovelles	-	20,00
Guisain, S.L.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Hansa Urbana S.A.	Promoción Inmobiliaria	Alicante	22,65	7,96
Harugui Promoción y Gestión Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliaria	Mutilla Baja	-	50,00
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00
IFOS, S.A.	Servicios	Buenos Aires (Argentina)	-	20,00
Improbal Norte, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	35,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Vigo	20,00	-
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.	Hostelería	Puerto De La Cruz	-	45,00
Key Vil I, S.L.	Inmobiliaria	Banos y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	20,00
Lizarre Promociones, A.I.E.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
Marina Salud, S.A.	Servicios Atención Sanitaria	Denia	-	17,50
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros ramo No Vida	Alicante	-	50,00
Mercurio Alicante Sociedd de Arrendamientos 1, S.L.U.	Arrendamiento de viviendas	Alicante	75,00	-
Metrovacesa, S.A.	Arrendadora bienes muebles	Madrid	12,35	-
Mirador del Segura 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	37,15
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Capital riesgo	Murcia	32,50	-
Mursiya Golf, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	49,50
Parc Èolic Veciana-Cabaro, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	32,20
Parque Eólico Magaz, S.L.	Eléctrica	Magaz de Pisueña	-	49,00
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Fuente Álamo	22,54	-
Planificación TGN 2004, S.L.	Promoción inmobiliaria	Catllar	-	25,00
Prat Spolka, Z.O.O.	Promoción Inmobiliaria	Varsovia	-	35,00
Proburg BG XXI, S.L.	Inmobiliaria	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.	Inmobiliaria	Granada	-	40,00
Promociones Aguiver, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	50,00
Residencial Hayon, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	25,00
Rocabella, S.L.	Promoción inmobiliaria	Ibiza	-	36,09
Ros Casares Espacios, S.A.	Promoción inmobiliaria	Valencia	-	20,00
Saprosin Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Elda	-	45,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,01	-
Sercacín, S.A.	Servicios empresariales	Alicante	20,00	-
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Alicante	20,00	-
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid	-	30,01
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Eléctrica	Granada	-	46,88
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Sociedad de inversión	Sant Cugat del Vallès	43,26	-
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	32,21
Torre Sureste, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	40,00
Tremón Maroc Services Immobiliers S.A.R.L.	Promoción Inmobiliaria	Tanger	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Inmobiliaria	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E.	Inmobiliaria	Zarautz	-	30,00
Valfensal, S.L.	Hostelería	Madrid	-	30,00
Vistas del Parque 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	38,48

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(a) De esta sociedad se posee el 25% de los derechos de voto

(b) En Febrero de 2012, Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. pasó a integrarse por el método de la participación.

(c) En fecha 06 de julio de 2011, la sociedad J. Feliu de la Penya, S.L. cambió su denominación social a Grupo Luxiona, S.L.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)	Activo total				
Consolidadas por integración proporcional									
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U. (a)	4.073	(11.400)	(678)	0	7.365	0	0	(217)	No
Alma Hotelmanagement GMBH (a)	25	537	(1.285)	0	2.347	858	0	(315)	No
B2B Salud, S.L.U. (a)	30	506	1.096	0	2.296	5	0	305	No
Can Parellada Parc, S.L. (b)	1.981	(3.932)	(644)	0	14.456	0	0	(132)	No
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	52.000	16.253	922	0	77.666	20.902	0	382	No
Datolita Inversiones 2010, S.L. (a)	30.003	0	(240)	0	60.032	14.980	0	(120)	No
Dreamview, S.L. (e)	2.499	(7.878)	0	0	2.878	0	0	0	No
Ecamed Barcelona, S.L.U (a)	12.003	(21.925)	(457)	0	55.501	0	0	29	No
Ecamed Pamplona, S.L.U (a)	4.503	(2.920)	(1.327)	0	22.786	693	0	(378)	No
Eco Resort San Blas, S.L. (b)	26.003	(18.152)	(1.888)	0	76.592	0	0	(623)	No
Elche-Crevillente Salud S.A. (a)	4.050	1.539	506	0	221.354	4.050	0	(101)	No
Emporio Mediterráneo, S.L. (d)	16.383	(13.282)	(154)	0	11.168	0	0	(77)	No
Emte Renovables, S.L. (a)	7.050	(277)	(132)	0	6.847	4.379	(95)	(82)	No
Eólica Mirasierra, S.L. (a)	64	7.428	9	0	74.775	2.586	(44)	(829)	No
Erbisinia Renovables, S.L. (b)	3	0	(8)	0	1	1	0	(4)	No
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)	63.672	(30.847)	10	0	33.425	6.497	0	(1)	No
Fbex del Mediterráneo, S.L. (c)	18.096	(4.724)	(8)	0	13.540	0	0	(1)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	21.358	1.182	2.251	28	49.458	8.664	68	815	No
Hantinsol Resorts, S.A. (f)	61	(3)	0	0	60	19	0	0	No
Inerzia Mediterráneo, S.L. (a)	1.453	(2.148)	(20)	0	7.395	0	0	(8)	No
Immobiliaria Ricam 2005, S.L. (a)	5.735	(345)	(53)	0	33.245	0	0	(21)	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(1.813)	(429)	0	50.871	1.894	43	(62)	No
La Ermita Resort, S.L. (c)	32.664	(14.052)	(115)	0	23.516	5.454	0	(17)	No
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	130.800	(54.104)	(9.760)	0	80.450	7.896	0	(1.495)	No
Mankel System, S.L.U. (a)	9.003	(4.364)	(26)	0	21.148	1.601	0	(78)	No
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. (d)	6.382	4.735	0	0	16.032	4.637	0	0	No
Plaxic Estelar, S.L.	3	(14.365)	(439)	0	38.919	1	(198)	(198)	No
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U (a)	3	0	0	0	2	2	0	0	No
Ribera Salud Proyectos, S.L.U. (a)	3	0	0	0	2	2	0	0	No
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U. (a)	3	0	0	0	4	2	0	0	No
Ribera Salud, S.A. (k)	9.518	40.536	0	0	439.810	23.978	0	(20.556)	No
Torrevieja Salud, S.L.U. (a)	3	0	0	0	6	2	0	0	No
Total				28		109.103	(226)	(23.784)	
Consolidadas por el método de la participación (1)									
6350 Industries, S.L. (a)	230	721	(49)	0	2.674	86	(34)	(18)	No
Adelanta Corporación, S.A. (c)	301	43.174	1.312	75	129.212	37.202	0	0	No
Air Miles España, S.A. (a)	72	6.983	(286)	0	106.456	2.140	231	(193)	No
Alquezar Patrimonial, S.L. (b)	450	(905)	(76)	0	3.147	0	0	0	No
Altavista Hotelera, S.L. (a)	35.990	(17.620)	(5.641)	0	108.177	4.430	0	0	No
Alze Mediterráneo, S.L. (i)	2.102	(699)	0	0	23.637	0	0	0	No
Amci Habitat Mediterráneo, S.L. (a)	1.464	(3.897)	(767)	0	1.011	0	0	0	No
Anara Guipúzcoa, S.L.	150	2.640	(66)	0	12.775	60	56	(26)	No
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (d)	40	(0)	(3)	0	189	10	0	(1)	No
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	29.606	141	1.858	29	93.779	7.824	805	518	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	4.496	(1.485)	111	0	18.989	1.060	(298)	27	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.483)	110	0	18.957	1.060	(297)	27	No
Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E. (a)	1	3.977	362	0	13.092	894	0	100	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.482)	109	0	18.919	1.060	(298)	26	No
Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E. (a)	1	3.990	364	0	13.155	897	0	101	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.481)	109	0	18.883	1.060	(298)	26	No
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E. (a)	1	3.985	363	0	13.127	896	0	101	No
Balam Overseas BV (a)	20.084	1.052	(5)	0	21.189	6.669	0	(828)	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	7.694	4.872	6.498	31.667	9.378	(833)	2.436	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	10.000	4.895	4.076	1.959	61.700	5.000	2.586	2.038	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	43.858	260.751	53.320	15.000	5.593.629	27.106	126.614	26.660	No
Biodiesel Aragón, S.L. (e)	5.911	293	(5.049)	0	37.230	2.820	(2.820)	0	No
Blue-Lor, S.L. (j)	1.858	(1.930)	0	0	42.858	0	0	112	No
Casas del Mar levante, S.L. (a)	892	25	(324)	0	15.515	297	0	0	No
C-Cuspidé 6, S.A. (a)	1.000	11	(690)	0	17.618	330	3	(189)	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (f)	171.988	58.993	38.872	14.556	2.408.553	52.214	2.315	18.741	No
Costa Marina Mediterráneo, S.A. (c)	5.130	(75)	(669)	0	10.382	469	0	0	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (b)	1.756	659	(468)	0	13.181	1.362	(341)	(187)	No
Dexia Sabadell, S.A. (c)	254.061	196.376	(7.124)	0	17.912.091	104.789	77.843	(14.049)	No
Diana Capital Inversión S.G.E.C.R. S.A. (g)	606	1.825	176	0	3.866	521	44	37	No
Dimex Habitat, S.L. (a)	400	(8.403)	(999)	0	26.765	0	0	6	No
E.B.N. Banco de Negocios, S.A. (c)	39.281	25.056	(5.455)	0	1.131.682	3.890	0	(11.028)	No
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (c)	1.903	(15)	(35)	0	8.005	1	(4)	(19)	No
Espazio Murcia, S.L. (a)	4.500	10	(49)	0	7.749	2.025	(60)	(22)	No
ESUS Energía Renovable, S.L. (a)	50	(2)	(21)	0	1.213	23	(23)	0	No
Eurofragance, S.L. (a)	667	10.072	4.633	309	26.406	9.050	1.081	1.125	No
Gate Solar, S.L. SPE	3.005	763	26	0	3.836	1.503	13	(13)	No
Gavil, S.A. (c)	1.203	106	(11)	0	1.282	630	43	(8)	No
GDSUR Alicante, S.L. (k)	15.000	(20.847)	0	0	49.928	0	0	1	No
General de Biocarburantes, S.A. (a)	6.000	1.789	(47)	0	10.314	2.250	(130)	0	No
Gesta Aparcamientos, S.L. (a)	430	(466)	(117)	0	7.920	0	0	12	No

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)	Activo total				
Consolidadas por el método de la participación (1)									
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L. (g)	10.368	(5.171)	(471)	0	36.964	4.132	0	354	No
Gradiente Entrópico, S.L. (a)	4	2	2	566	39	2	0	(1)	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (h)	1.800	8.444	(226)	0	33.531	3.781	293	0	No
Grupo Luxiona, S.L (a)	851	14.359	(5.221)	0	60.714	8.708	(880)	(1.590)	No
Guisain, S.L. (b)	4.200	0	(226)	0	10.071	1.680	(82)	(90)	No
Hansa Urbana S.A. (k)	44.889	235.101	0	0	607.229	0	0	(24.718)	No
Harugui Promoción y Gestión Inmobiliaria, S.L. (a)	593	(380)	(339)	0	1.528	297	(180)	0	No
Hidrophytic, S.L. (a)	186	34	13	0	452	93	5	7	No
IFOS, S.A. (a)	20	126	75	0	6.017	1	3	51	No
Improbal Norte, S.L. (a)	300	(1)	0	0	1.569	105	0	0	No
Intermas Nets, S.A. (b)	846	27.157	2.872	561	73.101	22.213	2.111	130	No
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	20.134	2.024	(11.215)	0	10.948	11.174	0	0	No
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. (a)	32.685	(8.821)	(5.284)	0	192.296	0	0	0	No
Key Vil I, S.L. (a)	3.574	107	(3.211)	0	39.794	3.125	(67)	(265)	No
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	0	613	0	29.870	300	0	123	No
Lizarré Promociones, A.I.E. (b)	835	0	(3)	0	822	334	10	(1)	No
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	180	659	(1.203)	0	12.625	36	33	(111)	No
Marina Salud, S.A. (a)	4.000	3.071	6.876	0	151.107	2.450	0	(1.414)	No
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (a)"	11.600	8.207	5.378	1.160	48.249	5.800	0	1.777	No
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U. (a)*	795	115	111	0	8.379	601	0	(31)	Sí
Metrovacesa, S.A. (c)	1.482.200	468.200	(193.200)	0	7.546.800	419.869	0	(18.684)	No
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	164	0	0	0	5.938	53	4	0	No
Murcia Emprende, S.C.R., S.A. (b)	6.000	(817)	93	0	5.291	882	0	(624)	No
Mursiya Golf, S.L. (a)	300	0	(7)	0	8.295	264	(71)	36	No
Naguisa Promociones, S.L. (a)	300	22	(3)	0	6.431	270	(3)	(1)	No
NF Desarrollos, S.L. (a)	160	1.140	(4)	0	2.571	64	(2)	(2)	No
Norfin 21, S.L. (a)	10	(4)	0	0	5.111	5	0	0	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)	6.847	(177)	(387)	0	43.313	2.739	(1.247)	(168)	No
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	801	(2)	(94)	0	38.866	264	19	(31)	No
Parque del Segura, S.L. (f)	1.752	45	0	0	26.514	564	18	0	No
Parque Eòlico Magaz, S.L. (a)	1.500	5	0	0	42.761	6.582	(402)	98	No
Parque Tecnológico Fuentel Álamo, S.A. (a)	4.128	(745)	(207)	0	3.398	729	0	(15)	No
Planificación TGN 2004, S.L. (b)	7.176	(5.080)	(394)	0	26.161	0	0	125	No
Prat Spolka, Z.O.O. (a)	1.043	(1.704)	(350)	0	8.719	1.162	0	294	No
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	0	(44)	0	14.137	1.000	(4)	(11)	No
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (c)	5.000	(124)	(4.506)	0	20.379	2.000	(113)	(777)	No
Promociones Aguiver, S.L. (c)	5.000	20	0	0	26.947	2.000	(1)	0	No
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	555	(311)	0	4.685	48	(47)	(124)	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L. (k)	300	0	0	0	6.935	150	0	0	No
Residencial Hayon, S.L. (c)	541	26	(253)	0	7.244	135	(80)	(3)	No
Rocabella, S.L. (a)	40	116	0	0	199	7	0	0	No
Ros Casares Espacios, S.A. (c)	10.000	(13.462)	(6.330)	0	200.273	0	0	4	No
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	8.683	(3.117)	0	21.139	2.329	(2.143)	0	No
SBD Creixent, S.A. (b)	14.686	(89)	(3.082)	0	20.446	3.524	(191)	(851)	No
Sercacín, S.A.	236	(45)	(6)	0	208	20	0	(23)	No
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (a)	60	12	1.399	322	2.163	103	0	160	No
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L. (l)	3.436	(67)	0	0	30.809	0	0	0	No
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (c)	175	0	(3)	0	6.972	82	0	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.168	(312)	0	4.866	422	1.891	(135)	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L. (f)	490	(5)	(48)	0	355	313	(42)	(114)	No
Torre Sureste, S.L. (e)	300	943	557	0	15.938	120	(199)	223	No
Tremón Maroc Services Immobiliers S.A.R.L. (l)	448	(368)	0	0	9.438	0	0	(32)	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	0	(2)	0	16.180	420	0	(1)	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	0	(1)	0	64	30	2	0	No
Valfensal, S.L. (l)	56.402	3.422	0	0	276.567	10.921	0	787	No
Vistas del Parque 21, S.L. (a)	164	0	0	0	5.864	33	6	0	No
Total				41.035		810.942	204.839	(20.135)	
Ajustes de consolidación								1.316.653	
Total				55.023		4.267.018	7.815.875	81.891	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a 31 de diciembre de 2012.

(3) Resultados pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

(4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo.

Los datos de las sociedades que tienen las siguientes notas corresponden a un cierre diferente de diciembre por no disponer de información más actualizada.

(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2012.

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2012.

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2012.

(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2012.

(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de julio de 2012.

(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2012.

(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2012.

(h) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 29 de febrero de 2012.

(i) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2011.

(j) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2011.

(k) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2011.

(l) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2010.

(m) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2009.

(n) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2008.

(o) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2007.

(p) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2006.

(q) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2005.

(r) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2004.

(s) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2003.

(t) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2002.

(u) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2001.

(v) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2000.

(w) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1999.

(x) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1998.

(y) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1997.

(z) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1996.

(aa) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1995.

(bb) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1994.

(cc) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1993.

(dd) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1992.

(ee) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1991.

(ff) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1990.

(gg) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1989.

(hh) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1988.

(ii) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1987.

(jj) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1986.

(kk) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1985.

(ll) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1984.

(mm) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1983.

(nn) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1982.

(oo) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1981.

(pp) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1980.

(qq) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1979.

(rr) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1978.

(ss) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1977.

(tt) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1976.

(uu) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1975.

(vv) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1974.

(ww) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1973.

(xx) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1972.

(yy) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1971.

(zz) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1970.

(aa) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1969.

(bb) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1968.

(cc) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1967.

(dd) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1966.

(ee) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1965.

(ff) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1964.

(gg) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1963.

(hh) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1962.

(ii) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1961.

(jj) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1960.

(kk) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1959.

(ll) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1958.

(mm) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 1957.

(nn) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2011

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Assegurances Segur Vida, S.A.	Seguros	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Axel Group, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	100,00	-
Ballerton Servicios, S.L. (a)	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahamas	99,99	0,01
Banco Atlántico Mónaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	100,00	-
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	100,00	-
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	Banca	Madrid	100,00	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Consulting, S.L.	Servicios	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de seguros	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Bansabadell Factura, S.L.	Servicios de facturación electrónica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A	Financiera	Sabadell	100,00	-
Bansabadell Ficom, E.F.C., S.A.U.	Financiera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Servicios informáticos	Sabadell	81,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Sociedad de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Professional, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Renting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L	Servicios	Sabadell	100,00	-
Bitarte S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
BlueSky Property Development, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Eléctrica	Santo Domingo (República Dominicana)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Sociedad Instrumental	Barcelona	-	100,00
Easo Bolsa, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Ederra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	97,85
Europa Invest, S.A.	Gestora de fondos de inversión	Luxemburgo	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	100,00
Gazteluberri Gestión S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,00
Grao Castalia S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emisión de Participaciones Preferentes	San Sebastián	-	100,00
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,00
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Seguros	San Sebastián	-	60,00
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de IIC	San Sebastián	-	100,00
Haygo La Almazara, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	75,00
Herrero Internacional Gestión, S.L. (a)	Sociedad de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,00

(a) Con fecha 28 de marzo de 2011, las sociedades Ballerton Corporation Servicios, S.A. y Herrero Internacional, S.A.R.L. cambiaron su domicilio social a España (Sant Cugat del Vallès), así como su denominación social por Ballerton Servicios, S.L. y Herrero Internacional Gestión, S.L., respectivamente.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2011

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración global				
Hobalear, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Hondarríberri, S.R.E., S.L.	Promoción Empresarial	San Sebastián	-	100,00
Interstate Property Holdings, LLC	Sociedad Instrumental	Miami	100,00	-
Marihamendi S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Eléctrica	Churriana de la Vega	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creaciona Levante S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Sociedad de cartera	Oviedo	100,00	-
Proteo Banking Software, S.L.	Servicios informáticos	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Residencial Kataoría S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Servicios	Hong Kong	100,00	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	Oficina de representación	Brasil	99,99	0,01
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	Sociedad de cartera	Luxemburgo	49,11	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Asesoramiento financiero	Madrid	30,00	70,00
Sabadell d'Andorra Inversions S.G.O.I.C., S.A.U.	Gestión de fondos de inversión	Andorra la Vella	-	50,67
Sabadell International Equity, Ltd.	Financiera	George Town	100,00	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Servicios	Miami	100,00	-
Sabadell United Bank, N.A.	Banca	Miami	94,78	-
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	Servicios	Andorra la Vella	-	50,67
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Sociedad de cartera	Madrid	100,00	-
Servicios Reunidos, S.A.	Servicios	Sabadell	100,00	-
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	Sociedad de capital riesgo	Barcelona	100,00	-
Solvia Atlantic, L.L.C.	Inmobiliaria	Miami	100,00	-
Solvia Development, S.L	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvia Estate, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvia Gestió Immobiliària, S.L.	Arrendamiento de bienes muebles	Madrid	100,00	-
Solvia Hotels, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvia Housing, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Solvia Properties, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
Son Blanc Caleta S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	100,00
Urdin Oria, S.A.	Sin actividad	San Sebastián	-	100,00
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestión de fondos de inversión	Madrid	-	100,00
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)	Activo total				
Consolidadas por integración global									
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	11.400	(18.880)	(1.404)	0	24.324	0	(3.795)	(1.404)	No
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	210	908	868	174.206	602	107	463	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	14.200	21.545	6.128	0	185.310	17.492	19.213	6.128	Si
Axel Group, S.L.	26	1.018	(4)	0	1.040	9.079	959	(4)	Si
Ballerton Servicios, S.L.	50	24.350	(23)	0	24.376	3.140	(95)	(23)	Si
Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.546	914	(121)	0	3.009	2.439	900	(121)	No
Banco Atlántico Mónaco S.A.M.	11.250	12.727	235	0	25.766	19.498	4.592	235	No
Banco de Sabadell, S.A.	173.881	4.965.422	197.983	69.516	94.214.316	0	5.665.921	197.983	Si
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.378	581.047	1.196	0	7.551.457	613.479	41.717	1.196	No
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	73.148	147.679	13.597	0	1.452.873	143.030	92.099	13.597	Si
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	18.380	6.246	1.020	611.878	15.326	7.186	3.184	No
BanSabadell Consulting, S.L.	3	0	11	0	188	3	0	11	Si
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	325	520	850	588	(519)	325	Si
Bansabadell Factura, S.L.	100	(3.155)	(228)	0	718	299	(3.353)	(228)	Si
BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	24.040	26.993	(611)	1.537	665.480	24.040	31.790	(611)	Si
Bansabadell Fincrom, E.F.C., S.A.	35.520	(4.998)	9.548	0	524.508	28.920	(31.258)	9.548	Si
BanSabadell Holding, S.L.	330.340	(303.933)	(74.017)	0	257.265	0	(244.745)	(74.017)	Si
BanSabadell Information System S.A.	240	12.330	4.018	0	138.678	3.687	3.356	4.018	Si
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	17.287	1.312	0	79.758	19.368	22.645	1.312	Si
BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C.	601	71.678	8.743	11.000	119.097	607	71.668	8.743	Si
BanSabadell Professional, S.A.	60	516	16	0	886	1.130	189	16	Si
BanSabadell Renting, S.L.	2.000	5.439	3.293	0	185.415	3.861	3.485	3.293	Si
BanSabadell Securities Services, S.L.	2.500	6.438	2.760	0	12.388	2.500	6.372	2.760	Si
Bitarte S.A.	6.506	6.691	81	0	14.361	10.735	23	81	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(4.728)	(4.197)	0	7.968	0	(703)	(4.197)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	6.183	(5.471)	(64)	0	648	0	170	(64)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	49	(1.993)	(63)	0	163	3.007	(727)	(63)	Si
Easá Bolsa, S.A.	15.150	23.206	554	0	38.961	38.914	(524)	554	No
Ederra, S.A.	2.036	33.602	(4.574)	0	32.902	19.485	(13)	(4.476)	No
Europa Invest, S.A.	125	46	7	0	206	336	(173)	7	No
Europea Pall Mall Ltd.	18.528	(4.665)	(175)	0	13.917	16.880	(1.408)	(175)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	15.955	(1.688)	0	52.184	3.797	29.163	(1.688)	Si
Gazteluberri Gestión S.L.	1.460	(8.588)	(5.369)	0	17.655	0	(1.901)	(5.369)	No
Gazteluberri S.L.	44.315	(38.541)	(25.107)	0	45.505	15	(12.091)	(25.107)	No
Grao Castalia S.L.	700	(2.063)	(410)	0	1.352	0	(280)	(410)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	(4)	6	0	100.594	58	(3)	6	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	32.314	(9.934)	(6.623)	0	92.501	15.753	(521)	(6.623)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	6.330	106	0	11.004	3.076	13	106	No

(1) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros a cambio fixing a 31 de diciembre de 2010

(2) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (2)	Dividendos pagados (3)	Activo total				
Consolidadas por integración global									
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	669	597	273	2.155	263	(295)	358	No
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	1.503	7.599	(327)	0	9.442	3.014	(16)	(327)	No
Hagón La Almazara, S.L.	60	200	(43)	0	217	45	(442)	(32)	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.632	129	0	4.115	1.139	159	129	Si
Hobalear, S.A.	60	545	40	0	673	60	545	40	Si
Hondarriberry, S.P.E., S.L.	259.561	(103.102)	(100.750)	0	64.256	51.674	4.903	(100.750)	No
Interstate Property Holdings, LLC	6.183	(9.903)	(2.001)	0	64.091	0	(14.033)	(2.001)	No
Mariñamendi S.L.	55.013	(19.094)	(45.025)	0	68.505	0	(12.406)	(45.025)	No
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	3.124	(0)	0	0	18.812	2.904	0	0	No
Promociones y Desarrollos Creaciona Levante S.L.	8.740	(6.879)	(2.952)	0	7.135	0	(2.495)	(2.952)	No
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	3.456	270	(0)	0	3.725	24.185	8	(0)	Si
Proteo Banking Software, S.L.	3	0	(1)	0	2	3	0	(1)	Si
Residencial Kataoría S.L.	3.250	(3.460)	(2.822)	0	9.368	0	(2.400)	(2.822)	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	695	77	0	780	0	644	77	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.	1.416	(1.213)	(28)	0	195	250	(115)	(28)	No
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V S.A.	33.394	871	(21)	0	36.082	16.400	628	(10)	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	357	481	0	1.385	358	(888)	481	Si
Sabadell d'Andorra Inversions Societat Gestora, S.A.	300	568	1.064	898	1.474	300	289	539	No
Sabadell International Equity, Ltd.	1	57	27	0	252.953	1	13	27	No
Sabadell Securities USA, Inc.	618	400	540	0	1.591	551	369	540	No
Sabadell United Bank, N.A.	2.770	322.048	14.802	0	2.720.846	317.046	(16.167)	14.029	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	14	2	0	77	60	7	1	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	757	(1)	0	6.765	6.793	(6.099)	(1)	Si
Servicios Reunidos, S.A.	60	19	(0)	0	79	67	12	(0)	Si
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.	15.000	(826)	2.019	0	91.943	15.000	(244)	2.019	Si
Solvía Atlantic, L.L.C.	10.183	0	0	0	10.183	10.200	0	0	N/A
Solvía Development, S.L.	15.807	452	(231.653)	0	2.381.220	0	(520.843)	(231.653)	Si
Solvía Estate, S.L.	60	0	(38.993)	0	221.085	0	(50.921)	(38.993)	Si
Solvía Gestió Immobiliària, S.L.	2.705	7.994	(359)	0	10.361	2.784	7.912	(359)	Si
Solvía Hotels, S.L.	500	(13)	(5.693)	0	27.939	0	(13)	(5.693)	Si
Solvía Housing, S.L.	2.073	1.346	229	0	12.893	3.356	(873)	229	Si
Solvía Properties, S.L.	500	278	(784)	0	31.766	0	(2.511)	(784)	Si
Son Blanc Caleta S.L.	4.000	(4.898)	(3.650)	0	9.493	0	(715)	(3.650)	No
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	4.550	(8.346)	(1.695)	0	18.743	0	(2.478)	(1.695)	No
Urdin Oria, S.A.	60	2	(0)	0	63	60	(1)	(0)	No
Urquijo Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	3.606	2.042	51	0	9.635	5.286	277	51	Si
Urumea Gestión, S.L.	9	9	(1)	0	18	9	2	(1)	No
Total				85.632		1.482.952	5.081.272	(289.269)	

(1) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros a cambio fixing a 31 de diciembre de 2010

(2) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2011

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por integración proporcional				
Emte Renovables, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	62,11
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.	Sociedad instrumental	Valladolid	-	62,10
Eólica Mirasierra, S.L.	Eléctrica	Palencia	-	50,00
Eólica Sierra Sesnández, S.L.	Eléctrica	Madrid	-	62,10
Erbisinia Renovables, S.L.	Sociedad Holding	León	-	49,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financiera	La Habana	50,00	-
Inerban Proyectos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	50,00
Jerez Solar, S.L.	Eléctrica	Sant Joan Despí	-	100,00
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	45,01
Consolidadas por el método de la participación (1)				
6350 Industries, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	37,50
Adelanta Corporación, S.A.	Servicios	Ourense	-	25,00
Alatana Catalunya 2011, S.L.	Energía eólica	Ourense	-	25,00
Air Miles España, S.A. (a)	Servicios	Madrid	25,00	-
Aldoluz, S.L.	Inmobiliaria	Almería	-	30,06
Anara Guipúzcoa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Aviación Regional Cántabra, A.I.E.	Servicios	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-
Banco del Bajío, S.A.	Banca	León (Méjico)	20,00	-
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestión de fondos de pensiones	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	Altacirón	-	49,78
Casas del Mar Levante, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A.	Inmobiliaria	Guadalajara	-	33,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Servicios financieros	Santo Domingo (República Dominicana)	20,00	-
Cepric Imobiliaria, Lda.	Inmobiliaria	Lisboa	-	45,00
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	25,00
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	40,00	-
Diana Capital Inversión S.G.E.C.R. S.A.	Capital Riesgo	Madrid	-	41,23
Egumar Gestión, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	30,00
Espacios Murcia, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	45,00
ESUS Energía Renovable, S.L.	Eléctrica	Vigo	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricación de perfumes y cosméticos	Rubí	-	25,00
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Servicios	Barcelona	-	35,00
Garnova, S.L.	Alimentaria	Granollers	-	25,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energía solar	Vitoria	-	50,00
Gaviel, S.A.	Inversión Inmobiliaria	Barcelona	50,00	-
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Artes gráficas	Barcelona	-	45,00
Guisain, S.L.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Harinera Ilundain, S.A.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliaria	Mutxika Baja	-	50,00
Hidrodata, S.A.	Energía hidroeléctrica	Barcelona	-	45,75
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00
IFOS, S.A.	Servicios	Buenos Aires (Argentina)	-	20,00
Improbal Norte, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	35,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
J. Felú de la Penya, S.L.	Productos de iluminación	Canovelles	-	20,00
Key Vil I, S.L.	Inmobiliaria	Banos y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	20,00

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(a) De esta sociedad se posee el 25% de los derechos de voto.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2011

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
Consolidadas por el método de la participación (1)				
Lagar de Tasara, S.L.	Inmobiliaria	Malaga	-	33,78
Lizarre Promociones, A.I.E.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
M.P Costablanca, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	42,00
Mirador del Segura 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	34,55
Mursiya Golf, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	49,50
Parc Èolic Veciana-Cabaro, S.L.	Eléctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	32,20
Parque Eólico Magaz, S.L.	Eléctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
Proburg BG XXI, S.L.	Inmobiliaria	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.	Inmobiliaria	Granada	-	40,00
Promociones Aguiver, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Promociones y Desarrollos Creaciona Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	50,00
Residencial Haygon, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	25,00
Saprosin Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Elda	-	45,00
SBD Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,01	-
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Eléctrica	Granada	-	46,88
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Sociedad de inversión	Sant Cugat del Vallès	43,08	-
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L.	Sociedad de cartera	Esplugues de Llobregat	-	20,00
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Sociedad de cartera	Barcelona	-	28,79
Torre Sureste, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Inmobiliaria	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E.	Inmobiliaria	Zarautz	-	30,00
Vera Munain, S.L.	Inmobiliaria	Noain	-	45,00
Vistas del Parque 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmadena	-	35,91

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(a) De esta sociedad se posee el 25% de los derechos de voto.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)	Activo total				
Consolidadas por integración proporcional									
Emte Renovables, S.L. (a)	8.050	(163)	(115)	0	15.073	4.379	(95)	(533)	No
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (f)	3	(1)	0	0	(7.186)	1	0	0	No
Eólica Mirasierra, S.L. (c)	64	7.488	(21)	0	(26.160)	3.776	0	(10)	No
Eólica Sierra Sesnández, S.L. (f)	4	(1)	0	0	(9.483)	2	0	0	No
Erbisiniá Renovables, S.L.	3	(3)	(3)	0	(8)	1	(2)	(1)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	18.669	1.197	63	1.199	52.383	8.616	177	32	No
Inerban Proyectos, S.L.	1.000	588	(176)	0	(9.779)	500	(13)	(153)	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(1.358)	(338)	0	59.586	1.894	43	(210)	No
Plaxic Estelar, S.L. (a)	3	(9.782)	(28)	0	38.542	0	(6.153)	(447)	No
Total				1.199		19.169	(6.043)	(1.323)	
Consolidadas por el método de la participación (1)									
6350 Industries, S.L. (c)	230	664	(33)	0	2.673	0	0	(12)	No
Adelanta Corporación, S.A.	301	39.056	1.426	75	133.782	37.202	1.217	475	No
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (d)	40	(0)	0	0	40	10	0	0	No
Air Miles España, S.A. (b)	72	5.214	(493)	0	108.290	2.140	88	(134)	No
Aldoluz, S.L. (h)	6.628	(6.628)	0	0	0	0	0	0	No
Anara Guipúzcoa, S.L. (a)	150	2.429	137	0	12.240	0	0	55	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (a)	29.606	(711)	835	41	103.202	7.824	581	241	No
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. (a)	4.496	(1.514)	24	0	20.064	1.060	(306)	7	No
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.511)	24	0	20.049	1.060	(305)	7	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.510)	23	0	20.024	1.060	(306)	6	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (a)	4.495	(1.508)	23	0	20.000	1.060	(306)	6	No
Banco del Bajío, S.A. (a)	134.453	364.100	42.523	20.243	4.995.703	96.900	14.837	9.728	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A. (a)	7.813	16.694	3.676	3.233	48.038	9.378	3.667	1.998	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros (a)	10.000	4.895	3.723	0	63.815	5.000	2.586	1.959	No
BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (a)	43.858	236.301	49.736	7.500	6.370.826	27.106	114.391	27.225	No
Biodiesel Aragón, S.L. (e)	5.911	(6.456)	(884)	0	47.049	2.820	(2.820)	0	No
Casas del Mar levante, S.L. (a)	892	(5.277)	(605)	0	17.351	0	0	(202)	No
C-Cuspide 6, S.A. (g)	1.000	(105)	(1)	0	17.592	0	0	0	No
Centro Financiero B.H.D., S.A. (f)	158.876	58.536	37.874	12.486	2.298.120	44.936	3.212	13.502	No
Cepric Inmobiliaria, Lda. (g)	7	(521)	(723)	0	8.833	0	(1)	(325)	No
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L. (d)	1.756	504	(258)	0	13.598	0	0	(103)	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (g)	2.004	(1.437)	(722)	0	8.928	0	0	(181)	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	254.061	194.477	26.184	0	18.146.719	108.026	77.457	0	No
Diana Capital Inversión S.G.E.C.R. S.A. (e)	606	1.826	302	0	3.290	457	(10)	125	No
Égumar Gestión, S.L. (a)	600	(488)	(102)	0	6.312	0	0	(31)	No
Espazio Murcia, S.L. (a)	4.500	(175)	(90)	0	7.965	0	(20)	(41)	No
ESUS Energía Renovable, S.L. (a)	50	(64)	(150)	0	580	23	0	(23)	No
Eurofragance, S.L. (a)	667	8.367	5.035	608	24.472	9.050	355	1.220	No
FS Colaboración y Asistencia, S.A. (c)	600	2.050	(19)	0	4.190	887	20	(9)	No
Garnova, S.L. (b)	48.072	16.792	5.508	520	106.039	42.814	5.885	1.425	No
Gate Solar, S.L. SPE (c)	3.005	766	(25)	0	3.870	1.503	24	(13)	No
Gavel, S.A. (d)	1.203	92	(2)	0	1.296	630	43	(1)	No
General de Biocarburantes, S.A. (f)	6.000	(3.019)	(134)	0	10.468	0	(130)	0	No
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (a)	1.800	8.444	278	0	33.494	2.626	315	0	No
Guisain, S.L. (d)	4.200	(2.176)	(148)	0	10.052	0	(11)	(59)	No

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)				
Consolidadas por el método de la participación (1)								
Harinera Ilundain, S.A.	60	91	(4)	0	2.354	0	(12)	(2)
Harugí Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	593	(379)	(214)	0	3.398	0	(152)	(107)
Hidrodata, S.A. (c)	3.720	(6.658)	(3.397)	0	242.378	4.974	1.859	0
Hidrophytic, S.L.	186	21	13	0	471	93	12	7
IFOS, S.A. (a)	4	23	9	0	491	0	0	No
Improbal Norte, S.L. (a)	300	(1)	0	0	1.556	0	0	No
Intermas Nets, S.A. (a)	846	27.157	3.205	505	72.454	22.213	1.620	1.039
J. Feliu de la Penya, S.L (b)	851	21.897	(3.296)	0	66.541	10.501	(15)	(720)
Key Vil I, S.L. (d)	3.574	(833)	(241)	0	41.581	0	0	(96)
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	(18)	0	0	24.838	0	0	No
Lagar de Tasara, S.L. (a)	4.441	(4.533)	922	0	24.587	0	(1)	311
Lizarre Promociones, A.I.E. (d)	835	0	(7)	61	828	311	0	(3)
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (e)	180	628	(70)	0	15.367	0	54	(14)
M.P Costablanca, S.L. (a)	5.000	(141)	(29)	0	53.964	0	0	(13)
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	164	(2)	0	0	5.804	0	0	No
Mursiya Golf, S.L. (a)	300	(285)	(87)	0	7.871	0	(1)	(43)
Naguisa Promociones, S.L. (a)	300	320	(5)	0	6.436	168	0	No
NF Desarrollos, S.L. (a)	160	1.091	(4)	0	2.506	0	(1)	(2)
Norfin 21, S.L. (a)	10	0	0	0	5.000	0	0	No
Parc Eòlic Veciana-Cabaró, S.L. (a)	6.847	(2.197)	(2.017)	0	43.523	2.739	(546)	(600)
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	801	(233)	(57)	0	38.448	0	21	(19)
Parque del Segura, S.L. (a)	1.752	(1.185)	6	0	25.779	0	0	No
Parque Eòlic Magaz, S.L. (a)	1.500	(566)	(252)	0	44.370	6.582	(418)	(137)
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	(593)	(11)	0	13.849	0	0	(3)
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (c)	5.000	(299)	(420)	0	30.526	0	34	(168)
Promociones Aguiver, S.L. (f)	5.000	20	0	0	25.849	0	(1)	0
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	555	(110)	0	6.398	0	13	(44)
Promociones y Desarrollos Creaciona Castilla la Mancha, S.L. (a)	2.743	(892)	(416)	0	15.786	0	(53)	(83)
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L. (a)	300	(7)	0	0	6.935	0	0	No
Residencial Haygon, S.L. (a)	541	(252)	(93)	0	7.624	0	103	(23)
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	(5.168)	(2.203)	0	83.600	0	(249)	(992)
SBD Creixent, S.A. (a)	12.895	(452)	(173)	0	20.308	2.968	(117)	(14)
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (c)	175	(15)	(2)	0	383	82	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.152	52	0	5.117	422	1.868	22
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L.	15.127	232.468	(2.845)	0	244.223	47.302	0	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	390	0	(145)	0	251	55	0	(42)
Torre Sureste, S.L. (a)	300	792	(268)	0	18.628	0	0	(107)
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	568	1	0	16.007	0	0	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	190	(1)	0	263	30	2	0
Vera Munain, S.L. (i)	60	(2)	0	0	1.910	0	0	No
Vistas del Parque 21, S.L. (a)	164	(2)	0	0	5.699	0	0	No
Total			45.272		502.012	224.483	54.992	
Ajustes de consolidación							467.502	
Total			132.103		2.004.133	5.299.712	231.902	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixig a 31 de diciembre de 2011

(3) Resultados pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas

(4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo

Los datos de las sociedades que tienen las siguientes notas corresponden a un cierre diferente de diciembre por no disponer de información más actualizada.

(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2011

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2011

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2011

(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2011

(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de julio de 2011

(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2011

(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2010.

(h) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2010.

(i) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2008.

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 2.616.013 miles de euros a 31 de diciembre de 2011. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2011 totaliza 31.805.166 miles de euros.

Anexo II: Balances de situación consolidados del grupo Banco CAM

A 1 de junio de 2012

En miles de euros

Activo	01/06/12
Caja y depósitos en bancos centrales	1.376.443
Cartera de negociación	148.325
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	7.815
Instrumentos de capital	802
Derivados de negociación	139.708
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	21.526
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	12.674
Instrumentos de capital	8.852
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Activos financieros disponibles para la venta	6.989.617
Valores representativos de deuda	6.204.191
Instrumentos de capital	785.426
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	661.885
Inversiones crediticias	43.442.454
Depósitos en entidades de crédito	1.637.464
Crédito a la clientela	41.410.370
Valores representativos de deuda	394.620
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Cartera de inversión a vencimiento	3.928.429
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.276.044
Ajustes a activos financieros por macro-coberervas	0
Derivados de cobertura	4.073.493
Activos no corrientes en venta	1.084.538
Participaciones	200.196
Entidades asociadas	200.196
Entidades multigrupo	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activos por reaseguros	0
Activo material	1.340.450
Inmovilizado material	622.470
De uso propio	621.915
Cedidos en arrendamiento operativo	555
Inversiones inmobiliarias	717.980
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0
Activo intangible	219.095
Fondo de comercio	0
Otro activo intangible	219.095
Activos fiscales	2.989.683
Corrientes	78.104
Diferidos	2.911.579
Resto de activos	1.851.678
Existencias	1.739.901
Otros	111.777
Total activo	67.665.927

Anexo II: Balances de situación consolidados del grupo Banco CAM

A 1 de junio de 2012

En miles de euros

Pasivo	01/06/12
Cartera de negociación	173.051
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	173.051
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	59.331.336
Depósitos de bancos centrales	14.283.742
Depósitos de entidades de crédito	5.203.707
Depósitos de la clientela	31.984.393
Débitos representados por valores negociables	5.108.218
Pasivos subordinados	1.946.827
Otros pasivos financieros	804.449
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0
Derivados de cobertura	341.300
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Pasivos por contratos de seguros	2.005.153
Provisiones	1.222.709
Fondos para pensiones y obligaciones similares	119.329
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	25.231
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	107.762
Otras provisiones	970.387
Pasivos fiscales	510.029
Corrientes	51.578
Diferidos	458.451
Resto de pasivos	193.294
Total pasivo	63.776.872

Anexo II: Balances de situación consolidados del grupo Banco CAM

A 1 de junio de 2012

En miles de euros

Patrimonio neto	01/06/12
Fondos propios	3.500.878
Capital	5.249.000
Escrutado	5.249.000
Menos: Capital no exigido	0
Prima de emisión	1.000.172
Reservas	(1.901.297)
Reservas (pérdidas) acumuladas	(1.899.621)
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(1.676)
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Resto de instrumentos de capital	0
Menos: Valores propios	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(846.997)
Menos: Dividendos y retribuciones	0
Ajustes por valoración	(273.253)
Activos financieros disponibles para la venta	(270.891)
Coberturas de los flujos de efectivo	(6.583)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	(2.352)
Activos no corrientes en venta	0
Entidades valoradas por el método de la participación	7.309
Resto de ajustes por valoración	(736)
Intereses minoritarios	661.430
Ajustes por valoración	16.994
Resto	644.436
Total patrimonio neto	3.889.055
Total patrimonio neto y pasivo	67.665.927
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	1.447.758
Compromisos contingentes	3.450.448

Anexo III: Balances de situación de Banco Guipuzcoano, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Activo	31/12/11
Caja y depósitos en bancos centrales	51.172
Cartera de negociación	38.225
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Derivados de negociación	38.225
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósito en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Activos financieros disponibles para la venta	2.290.787
Valores representativos de deuda	2.273.086
Instrumentos de capital	17.701
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.037.559
Inversiones crediticias	4.794.616
Depósitos en entidades de crédito	1.130.731
Crédito a la clientela	3.663.885
Valores representativos de deuda	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.009
Cartera de inversión a vencimiento	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0
Derivados de cobertura	13.040
Activos no corrientes en venta	83.368
Participaciones	114.222
Entidades asociadas	456
Entidades multigrupo	1.503
Entidades del grupo	112.263
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activos por reaseguros	0
Activo material	60.052
Inmovilizado material	52.042
De uso propio	52.042
Cedidos en arrendamiento operativo	0
Inversiones inmobiliarias	8.010
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0
Activo intangible	0
Fondo de comercio	0
Otro activo intangible	0
Activos fiscales	98.442
Corrientes	54.851
Diferidos	43.591
Resto de activos	7.533
Total activo	7.551.457

Anexo III: Balances de situación de Banco Guipuzcoano, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Pasivo	31/12/11
Cartera de negociación	36.002
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	36.002
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	6.856.289
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	2.429.685
Depósitos de la clientela	3.376.339
Débitos representados por valores negociables	725.217
Pasivos subordinados	306.325
Otros pasivos financieros	18.723
Ajustes a pasivos financieros por macro-coerturas	6.456
Derivados de cobertura	1.508
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Provisiones	42.854
Fondos para pensiones y obligaciones similares	20.750
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	13.915
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.959
Otras provisiones	6.230
Pasivos fiscales	6.257
Corrientes	466
Diferidos	5.791
Resto de pasivos	11.866
Total pasivo	6.961.232

Anexo III: Balances de situación de Banco Guipuzcoano, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Patrimonio neto	31/12/11
Fondos propios	619.622
Capital	37.378
Escrutado	37.378
Menos: Capital no exigido	0
Prima de emisión	209.970
Reservas	371.078
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Cuotas participativas y fondos asociados	0
Resto de instrumentos de capital	0
Menos: Valores propios	0
Resultado del ejercicio	1.196
Menos: Dividendos y retribuciones	0
Ajustes por valoración	(29.397)
Activos financieros disponibles para la venta	(29.397)
Cobertura de flujos de efectivo	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	0
Activos no corrientes en venta	0
Resto de ajustes por valoración	0
Total patrimonio neto	590.225
Total patrimonio neto y pasivo	7.551.457
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	151.462
Compromisos contingentes	239.664

Anexo III: Balances de situación de Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Activo	31/12/11
Caja y depósitos en bancos centrales	9.424
Cartera de negociación	8.753
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Derivados de negociación	8.753
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Activos financieros disponibles para la venta	319.585
Valores representativos de deuda	316.592
Instrumentos de capital	2.993
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	145.214
Inversiones crediticias	979.501
Depósitos en entidades de crédito	200.999
Crédito a la clientela	778.502
Valores representativos de deuda	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	32.603
Cartera de inversión a vencimiento	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberervas	0
Derivados de cobertura	0
Activos no corrientes en venta	0
Participaciones	0
Entidades asociadas	0
Entidades multigrupo	0
Entidades del grupo	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activos por reaseguros	0
Activo material	35.737
Inmovilizado material	35.737
De uso propio	35.737
Cedidos en arrendamiento operativo	0
Inversiones inmobiliarias	0
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0
Activo intangible	84.345
Fondo de comercio	60.384
Otro activo intangible	23.961
Activos fiscales	5.888
Corrientes	27
Diferidos	5.861
Resto de activos	9.640
Total activo	1.452.873

Anexo III: Balances de situación de Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Pasivo	31/12/11
Cartera de Negociación	8.621
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	8.621
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	1.192.498
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	463.626
Depósitos de la clientela	723.821
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	5.051
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0
Derivados de cobertura	1.221
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Provisiones	791
Fondos para pensiones y obligaciones similares	0
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	791
Otras provisiones	0
Pasivos fiscales	10.944
Corrientes	49
Diferidos	10.895
Resto de pasivos	4.251
Capital reembolsable a la vista	0
Total pasivo	1.218.326

Anexo III: Balances de situación de Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Patrimonio neto	31/12/11
Fondos propios	234.424
Capital	73.148
Escruturado	73.148
Capital no exigido (-)	0
Prima de emisión	69.912
Reservas	77.767
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Cuotas participativas y fondos asociados	0
Resto de instrumentos de capital	0
Valores propios (-)	0
Resultado del ejercicio	13.597
Dividendos y retribuciones (-)	0
Ajustes por valoración	123
Activos financieros disponibles para la venta	123
Cobertura de flujos de efectivo	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	0
Activos no corrientes en venta	0
Resto de ajustes por valoración	0
Total patrimonio neto	234.547
Total patrimonio neto y pasivo	1.452.873
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	87.696
Compromisos contingentes	182.198

Anexo III: Balance de situación de Axel Group, S.L.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Activo	31/12/11
Caja y depósitos en bancos centrales	990
Cartera de negociación	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Derivados de negociación	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Activos financieros disponibles para la venta	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Inversiones crediticias	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Cartera de inversión a vencimiento	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0
Derivados de cobertura	0
Activos no corrientes en venta	0
Participaciones	49
Entidades asociadas	0
Entidades multigrupo	0
Entidades del grupo	49
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activos por reaseguros	0
Activo material	0
Inmovilizado material	0
De uso propio	0
Cedidos en arrendamiento operativo	0
Inversiones inmobiliarias	0
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0
Activo intangible	0
Fondo de comercio	0
Otro activo intangible	0
Activos fiscales	1
Corrientes	1
Diferidos	0
Resto de activos	0
Existencias	0
Otros	0
Total activo	1.040

Anexo III: Balance de situación de Axel Group, S.L.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Pasivo	31/12/11
Cartera de negociación	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	0
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberuras	0
Derivados de cobertura	0
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Pasivos por contratos de seguros	0
Provisiones	0
Fondos para pensiones y obligaciones similares	0
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	0
Otras provisiones	0
Pasivos fiscales	0
Corrientes	0
Diferidos	0
Resto de pasivos	0
Total pasivo	0

Anexo III: Balance de situación de Axel Group, S.L.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Patrimonio neto	31/12/11
Fondos propios	1.040
Capital	26
Escrutado	26
Capital no exigido (-)	0
Prima de emisión	0
Reservas	1.018
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Cuotas participativas y fondos asociados	0
Resto de instrumentos de capital	0
Valores propios (-)	0
Resultado del ejercicio	(4)
Dividendos y retribuciones (-)	0
Ajustes por valoración	0
Activos financieros disponibles para la venta	0
Cobertura de flujos de efectivo	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	0
Activos no corrientes en venta	0
Resto de ajustes por valoración	0
Total patrimonio neto	1.040
Total patrimonio neto y pasivo	1.040
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	0
Compromisos contingentes	182.198

Anexo III: Balances de situación de BS Profesional, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Activo	31/12/11
Caja y depósitos en bancos centrales	681
Cartera de Negociación	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Derivados de negociación	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósito en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Activos financieros disponibles para la venta	1
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	1
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Inversiones crediticias	43
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	43
Valores representativos de deuda	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Cartera de inversión a vencimiento	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberervas	0
Derivados de cobertura	0
Activos no corrientes en venta	0
Participaciones	0
Entidades asociadas	0
Entidades multigrupo	0
Entidades del grupo	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activo material	0
Inmovilizado material	0
De uso propio	0
Cedidos en arrendamiento operativo	0
Inversiones inmobiliarias	0
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0
Activo intangible	2
Fondo de comercio	0
Otro activo intangible	2
Activos fiscales	88
Corrientes	88
Diferidos	0
Resto de activos	0
Total activo	815

Anexo III: Balances de situación de BS Profesional, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Pasivo	31/12/11
Cartera de Negociación	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	0
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	222
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	222
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0
Derivados de cobertura	0
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Provisiones	0
Fondos para pensiones y obligaciones similares	0
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	0
Otras provisiones	0
Pasivos fiscales	0
Corrientes	0
Diferidos	0
Resto de pasivos	0
Capital reembolsable a la vista	0
Total pasivo	222

Anexo III: Balances de situación de BS Profesional, S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Patrimonio neto	31/12/11
Fondos propios	593
Capital	60
Escruturado	60
Capital no exigido (-)	0
Prima de emisión	0
Reservas	516
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Cuotas participativas y fondos asociados	0
Resto de instrumentos de capital	0
Valores propios (-)	0
Resultado del ejercicio	17
Dividendos y retribuciones (-)	0
Ajustes por valoración	0
Activos financieros disponibles para la venta	0
Cobertura de flujos de efectivo	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	0
Activos no corrientes en venta	0
Resto de ajustes por valoración	0
Total patrimonio neto	593
Total patrimonio neto y pasivo	815
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	0
Compromisos contingentes	0

Anexo III: Balances de situación de Banco CAM, S.A.U.

A 1 de junio de 2012

En miles de euros

Activo	01/06/12
Caja y depósitos en bancos centrales	1.376.351
Cartera de negociación	134.701
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	33.742
Instrumentos de capital	802
Derivados de negociación	100.157
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	12.674
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	12.674
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Activos financieros disponibles para la venta	5.779.974
Valores representativos de deuda	5.147.296
Instrumentos de capital	632.678
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	661.885
Inversiones crediticias	45.804.075
Depósitos en entidades de crédito	1.767.559
Crédito a la clientela	43.642.037
Valores representativos de deuda	394.479
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Cartera de inversión a vencimiento	2.750.701
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.276.044
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0
Derivados de cobertura	4.073.493
Activos no corrientes en venta	1.075.128
Participaciones	1.590.456
Entidades asociadas	105.124
Entidades multigrupo	43.696
Entidades del grupo	1.441.636
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activos por reaseguros	0
Activo material	1.076.207
Inmovilizado material	546.646
De uso propio	546.091
Cedidos en arrendamiento operativo	555
Inversiones inmobiliarias	529.561
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0
Activo intangible	207.562
Fondo de comercio	0
Otro activo intangible	207.562
Activos fiscales	3.232.140
Corrientes	21.722
Diferidos	3.210.418
Resto de activos	97.672
Existencias	0
Otros	97.672
Total activo	67.211.134

Anexo III: Balances de situación de Banco CAM, S.A.U.

A 1 de junio de 2012

En miles de euros

Pasivo	01/06/12
Cartera de negociación	173.051
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	173.051
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	61.003.744
Depósitos de bancos centrales	14.283.742
Depósitos de entidades de crédito	5.072.695
Depósitos de la clientela	35.171.778
Débitos representados por valores negociables	4.073.370
Pasivos subordinados	1.872.294
Otros pasivos financieros	529.865
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberervas	0
Derivados de cobertura	341.224
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Pasivos por contratos de seguros	0
Provisiones	1.153.395
Fondos para pensiones y obligaciones similares	119.329
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	12.226
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	107.762
Otras provisiones	914.078
Pasivos fiscales	752.429
Corrientes	428.800
Diferidos	323.629
Resto de pasivos	171.123
Total pasivo	63.594.966

Anexo III: Balances de situación de Banco CAM, S.A.U.

A 1 de junio de 2012

En miles de euros

Patrimonio neto	01/06/12
Fondos propios	3.890.916
Capital	5.249.000
Escrutado	5.249.000
Menos: Capital no exigido	0
Prima de emisión	1.000.172
Reservas	(1.615.384)
Reservas (pérdidas) acumuladas	(1.615.384)
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	0
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Resto de instrumentos de capital	0
Menos: Valores propios	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(742.872)
Menos: Dividendos y retribuciones	0
Ajustes por valoración	(274.748)
Activos financieros disponibles para la venta	(277.474)
Coberturas de los flujos de efectivo	(6.575)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	9.301
Activos no corrientes en venta	0
Entidades valoradas por el método de la participación	0
Resto de ajustes por valoración	0
Intereses minoritarios	0
Ajustes por valoración	0
Resto	0
Total patrimonio neto	3.616.168
Total patrimonio neto y pasivo	67.211.134
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	1.447.758
Compromisos contingentes	2.121.473

Anexo III: Balances de situación de CAMGE Holdco, S.L.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Activo	31/12/11
Caja y depósitos en bancos centrales	0
Cartera de negociación	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Derivados de negociación	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Activos financieros disponibles para la venta	2
Valores representativos de deuda	2
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Inversiones crediticias	479
Depósitos en entidades de crédito	479
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Cartera de inversión a vencimiento	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberervas	0
Derivados de cobertura	0
Activos no corrientes en venta	0
Participaciones	1.580
Entidades asociadas	0
Entidades multigrupo	0
Entidades del grupo	1.580
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activos por reaseguros	0
Activo material	0
Inmovilizado material	0
De uso propio	0
Cedidos en arrendamiento operativo	0
Inversiones inmobiliarias	0
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0
Activo intangible	0
Fondo de comercio	0
Otro activo intangible	0
Activos fiscales	57
Corrientes	57
Diferidos	0
Resto de activos	0
Existencias	0
Otros	0
Total activo	2.118

Anexo III: Balances de situación de CAMGE Holdco, S.L.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Pasivo	31/12/11
Cartera de negociación	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	0
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	0
Derivados de cobertura	0
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Pasivos por contratos de seguros	0
Provisiones	0
Fondos para pensiones y obligaciones similares	0
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	0
Otras provisiones	0
Pasivos fiscales	0
Corrientes	0
Diferidos	0
Resto de pasivos	0
Total pasivo	0

Anexo III: Balances de situación de CAMGE Holdco, S.L.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Patrimonio neto	31/12/11
Fondos propios	(2.118)
Capital	(1.580)
Escruturado	(1.580)
Menos: <i>Capital no exigido</i>	0
Prima de emisión	0
Reservas	(538)
Reservas (pérdidas) acumuladas	(538)
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	0
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Resto de instrumentos de capital	0
Menos: <i>Valores propios</i>	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	0
Menos: <i>Dividendos y retribuciones</i>	0
Ajustes por valoración	0
Activos financieros disponibles para la venta	0
Coberturas de los flujos de efectivo	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	0
Activos no corrientes en venta	0
Entidades valoradas por el método de la participación	0
Resto de ajustes por valoración	0
Intereses minoritarios	0
Ajustes por valoración	0
Resto	0
Total patrimonio neto	(2.118)
Total patrimonio neto y pasivo	(2.118)
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	0
Compromisos contingentes	0

Anexo III: Balances de situación de CAMGE Financiera E.F.C., S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Activo	31/12/11
Caja y depósitos en bancos centrales	0
Cartera de negociación	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
Derivados de negociación	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos en entidades de crédito	0
Crédito a la clientela	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Activos financieros disponibles para la venta	0
Valores representativos de deuda	0
Instrumentos de capital	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Inversiones crediticias	994.661
Depósitos en entidades de crédito	54.740
Crédito a la clientela	939.921
Valores representativos de deuda	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Cartera de inversión a vencimiento	0
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0
Derivados de cobertura	0
Activos no corrientes en venta	37
Participaciones	0
Entidades asociadas	0
Entidades multigrupo	0
Entidades del grupo	0
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activos por reaseguros	0
Activo material	38
Inmovilizado material	38
De uso propio	38
Cedidos en arrendamiento operativo	0
Inversiones inmobiliarias	0
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	0
Activo intangible	30
Fondo de comercio	0
Otro activo intangible	30
Activos fiscales	6.208
Corrientes	0
Diferidos	6.208
Resto de activos	166
Existencias	0
Otros	0
Total activo	1.001.140

Anexo III: Balances de situación de CAMGE Financiera E.F.C., S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Pasivo	31/12/11
Cartera de negociación	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Derivados de negociación	0
Posiciones cortas de valores	0
Otros pasivos financieros	0
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	0
Depósitos de la clientela	0
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	0
Otros pasivos financieros	0
Pasivos financieros a coste amortizado	406.961
Depósitos de bancos centrales	0
Depósitos de entidades de crédito	108.626
Depósitos de la clientela	102.767
Débitos representados por valores negociables	0
Pasivos subordinados	195.058
Otros pasivos financieros	510
Ajustes a pasivos financieros por macro-coerturas	0
Derivados de cobertura	0
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Pasivos por contratos de seguros	0
Provisiones	0
Fondos para pensiones y obligaciones similares	0
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	0
Otras provisiones	0
Pasivos fiscales	4.716
Corrientes	4.716
Diferidos	0
Resto de pasivos	24.306
Total pasivo	435.983

Anexo III: Balances de situación de CAMGE Financiera E.F.C., S.A.

A 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Patrimonio neto	31/12/11
Fondos propios	565.157
Capital	158.000
Escriturado	158.000
Menos: Capital no exigido	0
Prima de emisión	309.740
Reservas	97.417
Reservas (pérdidas) acumuladas	0
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	0
Otros instrumentos de capital	0
De instrumentos financieros compuestos	0
Resto de instrumentos de capital	0
Menos: Valores propios	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	0
Menos: Dividendos y retribuciones	0
Ajustes por valoración	0
Activos financieros disponibles para la venta	0
Coberturas de los flujos de efectivo	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
Diferencias de cambio	0
Activos no corrientes en venta	0
Entidades valoradas por el método de la participación	0
Resto de ajustes por valoración	0
Intereses minoritarios	0
Ajustes por valoración	0
Resto	0
Total patrimonio neto	565.157
Total patrimonio neto y pasivo	1.001.140
Pro-memoria	
Riesgos contingentes	0
Compromisos contingentes	1.269.013

Entorno macroeconómico

La crisis de deuda soberana en la zona euro se recrudeció durante la primera mitad de año, afectando con especial virulencia a países como España e Italia. La complicada situación prevaleciente se reflejó en una intensificación de la fragmentación del mercado de capitales, poniéndose en riesgo la propia existencia de la moneda única. Todo ello en un contexto en el que el entorno doméstico, político y social en Grecia continuaba siendo especialmente crítico y en el que existía un riesgo significativo de que el país acabase abandonando el euro. En este sentido, fueron necesarias dos elecciones generales en el país heleno para establecer un gobierno, al tiempo que Grecia se convirtió en el primer país desarrollado, desde la II Guerra Mundial, en reestructurar su deuda pública con quitas para los acreedores privados.

La respuesta dada por las autoridades europeas a partir de mediados de año permitió una mejoría evidente de la situación, iniciándose la reversión en la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro y posibilitándose unas condiciones de financiación más favorables para los países sistémicos de la periferia europea. Además, las dudas respecto a la posible salida de Grecia se fueron disipando ante la determinación de las autoridades europeas por mantener al país dentro de la moneda única.

En Europa se decidió avanzar de manera más decidida en el proceso de integración. En particular, se presentó una hoja de ruta en la que se sentaron las bases de una unión financiera, dejando para 2013 las propuestas para una mayor integración económica y fiscal. El primer paso de esta unión financiera será el establecimiento de un supervisor bancario único, cuya existencia hará posible que el mecanismo de rescate permanente (MEDE) pueda recapitalizar directamente a la banca, desvinculando así el riesgo financiero del soberano. En el terreno fiscal, otro aspecto destacable fue el hecho de que Europa adoptó un cierto cambio de postura en relación a los procesos de consolidación fiscal. En particular, se pasó a otorgar más importancia a las medidas adoptadas para corregir el desequilibrio fiscal y no tanto a la consecución de los objetivos numéricos comprometidos, al encontrarse afectados los mismos por la difícil coyuntura económica existente.

Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) decidió implementar un nuevo programa de compras de deuda pública (Outright Monetary Transactions, OMT) asociado a la solicitud, por parte del país afectado, de un programa de ayuda al MEDE. Las compras se centrarán en la deuda pública con vencimiento a corto plazo y no tendrán un límite cuantitativo ex-ante. Esta decisión supuso un cambio fundamental en la crisis de la deuda soberana. Con esta medida, el BCE prácticamente garantizaba que ningún país sistémico de la zona euro perdiera su acceso al mercado primario de deuda pública, siempre y cuando se cumpliera con la condicionalidad asociada a la solicitud de la ayuda financiera al MEDE.

En España, por último, las autoridades domésticas solicitaron, a finales de junio, asistencia financiera externa para el sector bancario, en el contexto del proceso de reestructuración y recapitalización del mismo. La ayuda podría ser de hasta 100 mil millones de euros y las condiciones asociadas a la misma contemplaban: (i) la determinación de las necesidades de capital de cada entidad; (ii) la recapitalización, reestructuración y/o resolución de los bancos menos viables y (iii) la transferencia de los activos dañados de los bancos que precisasen apoyo público a una sociedad de gestión de activos (Sareb).

De esta forma, y a pesar de un entorno financiero más benigno en la segunda mitad de año, la economía global en 2012 se caracterizó por su debilidad, especialmente en la zona euro y particularmente en los países periféricos de la región, con países como España e Italia padeciendo las consecuencias de las restricciones crediticias. En España, el ajuste fiscal y el proceso de desapalancamiento de los agentes privados también influyeron negativamente en la actividad. En Estados Unidos, por su parte, el entorno económico se vio afectado por la incertidumbre alrededor de las dificultades para llegar a un acuerdo sobre el fiscal cliff. En Japón, el conflicto con China por las islas Senkaku agravó la debilidad económica. Por último, las economías emergentes todavía lastraron más el crecimiento global. En este caso, el contagio externo se sumó a un ajuste doméstico en los principales países, en busca de crecimientos más equilibrados.

En el marco descrito, la política monetaria de los principales bancos centrales fue claramente acomodaticia, con la implementación de importantes inyecciones de liquidez. En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) realizó nuevas compras de activos y decidió condicionar la evolución de los tipos de interés a límites cuantitativos de las tasas de desempleo e inflación. El BCE, por su parte, además del nuevo programa de compras de deuda pública anunciado (OMT) y de su segunda operación de financiación a tres años, mantuvo la adjudicación plena en sus operaciones de financiación, relajó las normas de colateral y rebajó el tipo rector hasta mínimos históricos (0,75%).

El carácter claramente acomodaticio de la política monetaria y la aversión al riesgo mantuvieron la rentabilidad de la deuda pública a corto plazo de los países core próxima a cero en la segunda mitad de año, llegándose a situar en algunos casos en terreno negativo. El Banco de Japón extendió sus programas de heterodoxia monetaria, centrándose especialmente en aumentar las compras de deuda pública. El banco central nipón también introdujo un objetivo de inflación. Por último, el Banco de Inglaterra aumentó sus tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras y también implementó medidas adicionales de carácter no convencional (p.e. provisión de liquidez ligada a la concesión de crédito al sector privado).

En los mercados de deuda pública a largo plazo, las rentabilidades en Estados Unidos y en Alemania permanecieron en niveles históricamente reducidos, a partir del carácter refugio de estos activos y de la abundante liquidez existente en el mercado. La deuda pública de España e Italia se tensionó en el transcurso de la primera mitad de año, llegando a situarse en niveles que ponían en peligro la obtención de financiación en los mercados de capitales, especialmente en el caso español. En la segunda mitad de año, sin embargo, se experimentó una clara mejoría, especialmente, a partir del mayor rol asumido por el BCE en la resolución de la crisis de deuda soberana. Las rentabilidades de los otros países periféricos finalizaron el año en niveles claramente inferiores a los de principios de 2012. Irlanda se benefició de las expectativas de reestructuración del rescate que su gobierno realizó al sistema financiero, lo que representaría un alivio para las cuentas públicas de este país. La deuda griega, por su parte, encontró apoyo en aspectos como la reducción de la probabilidad de una salida del país de la zona euro, la relajación de los términos del rescate o el relativo éxito de su programa de recompra de deuda pública. Por último, la deuda portuguesa se benefició del apoyo europeo a su programa de ajuste y de la posterior relajación del mismo.

En los mercados de divisas, el euro se vio castigado, en su cotización frente al dólar, por las dudas surgidas en torno a la moneda única. Posteriormente, las medidas adoptadas para revertir la inestabilidad en Europa y la decisión de la Fed de adoptar nuevas medidas de heterodoxia permitieron al euro recuperar el terreno perdido y conseguir acabar el año revalorizado frente al dólar. Por su parte, el yen experimentó dos movimientos claramente depreciatorios a lo largo del año. Entre febrero y marzo, la moneda nipona se debilitó a partir de la política más acomodaticia del Banco de Japón, mientras que en el tramo final del ejercicio se vio lastrada por el peor tono de los datos macroeconómicos en Japón y la postura intervencionista del nuevo gobierno.

Por último, los mercados de renta variable en Estados Unidos y en la mayoría de los principales países de la zona euro finalizaron el año con ganancias, a pesar de los retrocesos experimentados en el segundo trimestre por los índices en Europa a raíz del recrudecimiento de la inestabilidad financiera en la región. En el conjunto del año, el EURO STOXX 50 registró un avance del +13,8%, frente a una caída del IBEX del -4,7%. En Estados Unidos, el S&P's consiguió finalizar el ejercicio con un aumento, en euros, del +11,4%.

Evolución del balance

Con fecha 1 de junio de 2012, Banco Sabadell adquirió el 100% de las acciones Banco CAM. Posteriormente, en fecha 5 de diciembre de 2012, quedó inscrita en el registro mercantil la fusión por absorción de Banco CAM por Banco Sabadell con efectos contables 1 de junio de 2012. Con carácter general, pues, las variaciones interanuales de saldos del grupo con respecto al ejercicio 2011 se ven afectadas por la antedicha incorporación de los saldos de Banco CAM en el ejercicio 2012.

A la conclusión del año fiscal 2012, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 161.547,1 millones de euros y crecieron 61.109,7 millones de euros en relación a los activos del grupo al cierre del ejercicio de 2011. Este aumento, en términos relativos, representó un incremento del 60,8% interanual.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presentó un saldo a 31 de diciembre de 2012 de 115.392,4 millones de euros, frente a un saldo de 73.635,3 millones de euros al cierre del año 2011 (+56,7%). Dentro de los diferentes conceptos que conforman la inversión crediticia bruta, destacó el aumento de la partida de préstamos con garantía hipotecaria, que creció 21.191,9 millones de euros (+61,7%).

El ratio de morosidad sobre el total de riesgos computables del grupo Banco Sabadell, sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos, era del 9,33% al cierre del ejercicio 2012, manteniéndose por debajo de la media del sector financiero español.

Con fecha 31 de diciembre de 2012, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 80.179,4 millones de euros, frente a un saldo de 53.354,0 millones de euros al cierre del año 2011 (+50,3%). Destacó en particular el crecimiento de los depósitos a plazo, que a 31 de diciembre de 2012 totalizaron 53.526,1 millones de euros (+63,1%). Las cuentas a la vista presentaron asimismo un incremento interanual significativo (+44,5%).

La comentada evolución de la inversión crediticia de clientes y de los recursos de clientes en balance permitió generar un gap comercial de 15.451,5 millones de euros durante el ejercicio de 2012.

Los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados, en conjunto, totalizaron 26.492,9 millones de euros, frente a un importe de 19.502,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 (+35,8%).

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) ascendió a 8.584,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. Con respecto a la misma fecha de 2011, presentó un crecimiento interanual del 7,0%.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados totalizó 3.708,9 millones de euros, en tanto que los seguros comercializados ascendieron a 7.313,2 millones de euros y aumentaron interanualmente un 23,4%.

El total de recursos gestionados al cierre del ejercicio de 2012 ascendió a 131.654,6 millones de euros, frente a un importe de 96.062,0 millones de euros a la conclusión del ejercicio precedente (+37,1%).

Márgenes y beneficios

En un entorno económico y financiero difícil, Banco Sabadell y su grupo cerraron el ejercicio de 2012 con un beneficio neto atribuido de 81,9 millones de euros, una vez efectuadas dotaciones a insolvencias y provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 2.540,6 millones de euros. En el ejercicio de 2011, cuyo beneficio neto atribuido fue de 231,9 millones de euros, las dotaciones efectuadas fueron sensiblemente inferiores (1.048,9 millones de euros).

Al cierre del ejercicio 2012, el margen de intereses totalizó 1.868,0 millones de euros y presentó una variación interanual del +21,5%. La aportación de Banco CAM desde junio-12 y la adecuada gestión de los diferenciales de clientes, así como la mayor aportación de la cartera de renta fija, compensaron el efecto negativo de los volúmenes y el encarecimiento del diferencial en el mercado de capitales.

Los dividendos totalizaron 9,9 millones de euros y se situaron un 12,7% por encima de los dividendos obtenidos en el ejercicio 2011, que fueron de 8,8 millones de euros. Los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación, por el contrario, se redujeron de un año a otro debido, entre otros motivos, a la venta durante el año 2012 de determinadas participaciones que aportaban resultados significativos (por ejemplo, Banco del Bajío).

Las comisiones netas totalizaron 628,7 millones de euros y se incrementaron 55,1 millones de euros (+9,6%) en términos interanuales. Destacó particularmente la favorable evolución de las comisiones de tarjetas, cuentas a la vista y otras comisiones de servicios.

Los resultados por operaciones financieras del año 2012 sumaron 546,2 millones de euros. Destacaron, entre otros, 270,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 166,3 millones de euros por recompra de bonos de titulización y emisiones propias y 132,2 millones de euros por resultados de la cartera de negociación. El ejercicio de 2011 incluyó, entre otros, 139,0 millones de euros por resultados de la cartera de negociación y 87,1 millones de euros por la operación de debt-for-equity llevada a cabo en el primer trimestre del año (emisión y colocación en el mercado de 126 millones de acciones BS para recomprar participaciones preferentes y deuda subordinada al descuento).

Los otros productos y cargas de la explotación totalizaron -142,5 millones de euros, frente a 8,2 millones de euros en el año 2011. En 2012 destacaron particularmente las dotaciones al fondo de garantía de depósitos, cuyo importe (-220,3 millones de euros) fue muy superior al contabilizado en el ejercicio precedente (-29,8 millones de euros).

Los gastos de explotación del ejercicio de 2012 sumaron 1.511,6 millones de euros, de los cuales 22,2 millones de euros correspondieron a gastos no recurrentes. En términos de perímetro constante, los gastos de explotación recurrentes del año 2012 se redujeron un 5,9% con respecto al ejercicio 2011. El ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes, se situó en el 50,34% a la conclusión del año 2012.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el margen antes de dotaciones del ejercicio 2012 ascendió a 1.289,9 millones de euros y creció un 4,8% con respecto al ejercicio de 2011.

Las dotaciones para insolvencias totalizaron 1.405,7 millones de euros, muy por encima de los 512,4 millones de euros dotados en el ejercicio precedente. Asimismo, se realizaron provisiones para inmuebles y activos financieros por un total de 1.134,9 millones de euros.

Las plusvalías por venta de activos del año totalizaron 15,4 millones de euros e incluían la plusvalía obtenida por la venta de la participación en Banco del Bajío. En el año 2011, las plusvalías obtenidas fueron sensiblemente inferiores (5,7 millones de euros).

La cuenta de resultados de 2012 incluye un ingreso de 933,3 millones de euros en concepto de fondo de comercio negativo, que corresponde a *badwill* procedente de la adquisición de Banco CAM.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 81,9 millones de euros, frente a 231,9 millones de euros en el ejercicio de 2011. Al cierre del ejercicio 2012, tanto el ratio Tier I como el core capital alcanzaron el 10,42%, situándose ambos ratios por encima de los porcentajes registrados en el ejercicio de 2011 (9,94% y 9,01%, respectivamente).

Red de oficinas

Banco Sabadell concluyó el año 2012 con una red de 1.898 oficinas, con un incremento neto de 516 oficinas en relación a 31 de diciembre de 2011, debido a la incorporación de la red de oficinas de Banco CAM.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 903 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlántico (42 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 523 oficinas, como SabadellCAM; 179 oficinas, como Banco Herrero en Asturias y León (con 5 de banca de empresas); 128 oficinas, como SabadellGuipuzcoano; 12 oficinas, como SabadellUrquijo; 106 oficinas correspondían a Solbank; y 45 oficinas configuraban la red internacional, de las que 23 pertenecían a la red de Sabadell United Bank. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los dos Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank.

Resultados por negocios

Banca Comercial

En miles de euros

	2012	2011	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.531.259	1.279.557	19,7
Comisiones netas	450.652	372.335	21,0
Otros ingresos	(90.640)	26.570	(441,1)
Margen bruto	1.891.271	1.678.462	12,7
Gastos de explotación	(1.151.999)	(883.867)	30,3
Margen de explotación	739.272	794.595	(7,0)
Pérdidas por deterioro de activos	(587.574)	(352.364)	66,8
Resultado antes de impuestos	151.698	442.231	(65,7)
Ratios (%):			
ROE	3,1%	12,2%	
Eficiencia	60,9%	52,7%	
Ratio de morosidad	10,9%	6,6%	
Ratio de cobertura de dudosos	74,1%	48,0%	
Volumenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	91.975	53.203	72,9
Recursos	69.514	41.600	67,1
Valores depositados	7.898	5.469	44,4
Otros datos			
Empleados	10.924	7.259	50,5
Oficinas nacionales	1.839	1.322	39,1

(1) En 2012 se incluyen los resultados procedentes de Banco CAM a partir del mes de junio inclusive.

La línea de negocio de mayor peso del grupo es Banca Comercial, que centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes y comercios, particulares –banca privada, banca personal y mercados masivos, no residentes y colectivos profesionales, con un grado de especialización que permite prestar atención personalizada a sus clientes en función de sus necesidades, bien sea a través del experto personal de su red de oficinas multmarca o mediante los canales habilitados con objeto de facilitar la relación y la operatividad a distancia.

En un entorno difícil, la fuerte actividad comercial desarrollada en 2012, enfocada básicamente a la captación de clientes y depósitos, permitió incrementar las cuotas de mercado del banco. Se añade además la integración de BancoCAM que incrementa notablemente la presencia de BS en la zona de Levante.

En 2012, el margen de intereses atribuido a Banca Comercial se situó en 1.531,2 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 151,7 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 3,1% y la ratio de eficiencia, en el 60,9%. El volumen de negocio alcanzó los 91.975 millones de euros de inversión crediticia y 69.514 millones de euros de recursos gestionados.

Banca Corporativa y Negocios Globales

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

Banca corporativa

Banco Sabadell se mantiene como una de las principales entidades activas en este segmento de mercado, que cuenta con unos ratios de morosidad del 1,1%. Dada la menor exposición de este segmento a la actual coyuntura económica y de mercados, por tratarse de clientes con altos porcentajes de facturación dedicada a la exportación, su actividad sigue siendo elevada y nos permite seguir creciendo a su lado. Razón de este nivel de actividad, se consigue cerrar el ejercicio con un margen de explotación +19,1%, que permite absorber el diferencial de provisiones vs el año anterior, que se saldó con una liberación neta de provisiones. Con todo, el ROE de Banca Corporativa se mantiene un año más en el doble dígito (14,1%).

En miles de euros

	2012	2011	Variación (%) interanual
Margen de intereses	213.623	170.711	25,1
Comisiones netas	32.721	28.539	14,7
Otros ingresos	1.452	9.882	(85,3)
Margen bruto	247.796	209.132	18,5
Gastos de explotación	(25.708)	(22.735)	13,1
Margen de explotación	222.088	186.397	19,1
Pérdidas por deterioro de activos	(58.462)	3.221	(1.915,0)
Otros resultados	0	0	0,0
Resultado antes de impuestos	163.626	189.618	(13,7)
Ratios (%):			
ROE	14,1%	19,3%	
Eficiencia	10,4%	10,9%	
Ratio de morosidad	1,1%	0,7%	
Ratio de cobertura de dudosos	123,3%	86,7%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	12.792	11.239	13,8
Recursos	4.079	4.159	(1,9)
Valores depositados	531	444	19,7
Otros datos			
Empleados	95	94	1,1
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0

En el ámbito estrictamente comercial, el foco ha seguido siendo el fortalecimiento de relaciones con nuestros clientes, potenciando el negocio generador de comisiones con menor consumo de capital, a la vez que seguir manteniendo el rigor en la concesión y renovación de riesgos.

Es relevante destacar que a finales de ejercicio, se ha terminado con el diseño de una nueva estructura de la unidad, sujeta a un ejercicio previo de segmentación, que permitirá una mejor adecuación de las políticas comerciales y de riesgos a cada segmento, así como una mayor penetración en nuestros clientes core. Para ello, se cuenta como en otros ejercicios con la coordinación de los equipos ubicados tanto en España, a través de los equipos de Barcelona y Madrid, así como los equipos ubicados en París, Londres y Miami.

Banca Privada

Uno de los hitos más importantes durante el ejercicio 2012 fue la integración de Banco Urquijo con Sabadell Banca Privada bajo una única marca “SabadellUrquijo Banca Privada”. La consolidación de ambos modelos permitió potenciar el servicio recibido por el cliente tanto a través de la red de oficinas de Banco Sabadell como a través del modelo de relación de 360 grados, que han garantizado la máxima atención y personalización en todos los servicios ofrecidos.

Esta actuación, de marcado carácter estratégico consiguió mejorar la eficacia comercial del grupo, robusteciendo el posicionamiento de Banco Sabadell como entidad líder y referente en el asesoramiento y la gestión de las rentas altas y grandes patrimonios y se aprovecharon las sinergias generadas simplificando la estructura organizativa.

En miles de euros

	2012	2011	Variación (%) interanual
Margen de intereses	16.753	15.599	7,4
Comisiones netas	39.422	42.180	(6,5)
Otros ingresos	669	5.036	(86,7)
Margen bruto	56.844	62.815	(9,5)
Gastos de explotación	(41.446)	(46.520)	(10,9)
Margen de explotación	15.398	16.295	(5,5)
Dotaciones de provisiones (neto)	0	0	-
Pérdidas por deterioro de activos	(2.712)	91	-
Otros resultados	0	0	-
Resultado antes de impuestos	12.686	16.386	(22,6)
Ratios (%):			
ROE	22,5%	26,9%	
Eficiencia	72,9%	74,1%	
Ratio de morosidad	3,4%	0,6%	
Ratio de cobertura de dudosos	93,1%	152,2%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Inversión crediticia	3.192	3.425	(6,8)
Recursos	15.667	15.684	(0,1)
Valores depositados	6.519	5.854	11,4
Otros datos			
Empleados	268	298	(10,1)
Oficinas nacionales	12	11	9,1

En 2012, el margen bruto atribuido se situó en 56,8 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 12,7 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 22,5% y la ratio de eficiencia, en el 72,9%. Los volúmenes gestionados de clientes alcanzó los 25.378 millones de euros.

Inversiones, Producto y Análisis

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

Gestión de Inversiones

En miles de euros

	2012	2011	Variación (%) interanual
Margen bruto	29.946	29.155	2,7
Gastos de explotación	(18.712)	(18.762)	(0,3)
Margen de explotación	11.234	10.393	8,1
Otros resultados	(6)	0	-
Resultado antes de impuestos	11.228	10.393	8,0
Ratios (%):			
ROE	25,8%	15,7%	
Eficiencia	62,5%	64,4%	
Volúmenes de clientes (millones de euros)			
Patrimonio gestionado en IIC	6.997	6.737	3,9
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas	8.585	8.024	7,0
Otros datos			
Empleados	148	153	(3,3)
Oficinas nacionales	-	-	-

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

Al final de 2012, el patrimonio gestionado por el sector de fondos de inversión de derecho español incluidos los fondos inmobiliarios, alcanzó el importe de 126.529,6 millones de euros, un 4,3% inferior al registrado el año anterior. Por lo que respecta a los reembolsos netos en los fondos de inversión de carácter financiero, en 2012 ascendieron a 10.273,8 millones de euros.

El grupo Banco Sabadell se situó al cierre del ejercicio, después de la incorporación de los fondos de inversión procedentes de BancoCAM, con un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 5.423,5 millones de euros, un 4,4% superior al patrimonio de cierre del año anterior.

Durante el año se mantuvo muy activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre seis fondos garantizados que suman 616,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2012. A cierre de año, el conjunto de fondos garantizados representaban 2.370,8 millones de euros de patrimonio. El peso de los fondos garantizados en el conjunto de los fondos de inversión de carácter financiero de derecho español bajo gestión aumentó hasta el 53,4% desde el 48,3% del año anterior.

Sabadell BS Inmobiliario, FII, lanzado a principios del año 2004, finalizó el año con un patrimonio de 980,2 millones de euros y 17.163 partícipes, con un incremento en el número de partícipes del 4,7% respecto el año anterior, y se mantiene como el instrumento financiero de inversión colectiva en activos inmobiliarios de referencia en el mercado español.

En 2012, el margen bruto atribuido se situó en 29,9 millones de euros y el resultado antes de impuestos alcanzó los 11,2 millones de euros. La ratio ROE se situaba en el 25,8% y la ratio de eficiencia, en el 62,5%.

Investigación y desarrollo

Durante el ejercicio 2012 se han realizado proyectos transversales de fusiones e integraciones bancarias que han requerido una dedicación mayoritaria de los equipos de desarrollo.

En el primer cuatrimestre se realizó la fusión de los bancos Guipuzcoano y Urquijo con Banco Sabadell, pasando a operar como marcas comerciales del mismo.

Simultáneamente, se realizaron los dossiers funcionales para la integración de Banco CAM, que se desarrollaron en el tercer trimestre. Durante el cuarto trimestre se realizaron las pruebas funcionales, hasta culminar la migración de datos, con la integración técnica y operativa, el día 8 de diciembre.

Relacionado con el proyecto de integración de Banco CAM, se ha realizado el proyecto complementario XXL, para dimensionar todas las infraestructuras con la finalidad de poder absorber los incrementos de volúmenes y cargas de explotación resultantes de la integración, manteniendo los niveles de servicio y horarios de explotación. En este programa también se han realizado adaptaciones en las aplicaciones orientadas a la optimización del rendimiento, inventariando 40 patrones tipificados de mejora.

Adicionalmente, durante el ejercicio se ha realizado un Plan de Sistemas más reducido respecto a los ejercicios anteriores, priorizando los objetivos del Plan Director 2011-2013 "CREAs", con sus ejes más relevantes: Crecimiento, Rentabilidad, Eficiencia y Ambición.

Las líneas del Plan de Sistemas en que se han realizado las actuaciones más significativas son:

Canales de acceso remoto: Se han potenciado las capacidades de la Oficina Directa, con la actualización de la plataforma de telefonía y también de la plataforma de CRM, mejorando el nivel de servicio y el volumen de operativa atendida. Otras áreas en las que se han realizado mejoras son las de servicing de correo y atención a las redes sociales, incrementando también las capacidades en la actividad comercial y en campañas.

Se ha potenciado la operativa de autoservicio y mejorado la navegación de la plataforma smartphone, como con la operación "Instant Money", ampliando la disponibilidad de funciones a las nuevas plataformas de mercado, incorporando también mensajería 2.0 que permite disminuir el tráfico de SMS. También se ha puesto en marcha un canal de Internet TV para el Banco.

Soporte y productividad comercial: Se han desarrollado diversas acciones de mejora en los sistemas de Terminales de Oficinas, orientadas a optimizar la usabilidad y la operativa de utilización más frecuente (p.e. alta de nuevo cliente), estableciendo métricas de servicio. También se han realizado adaptaciones para potenciar el teletrabajo sobre la plataforma de oficinas virtualizada, que permite la operativa desplazada para los gestores comerciales provistos de dispositivos móviles. La principal actuación tecnológica que permite estas mejoras es la culminación del despliegue del frontal PROTEO 3.0, que da entrada a la Intranet corporativa y que también incorpora nuevas herramientas de simulación comercial. Adicionalmente se han realizado adaptaciones al sistema

de incentivos comerciales, considerando las características particulares de la Oficina Directa y se ha desarrollado un nuevo sistema de remuneración de la red de agentes.

Gestión activa del riesgo: Se ha trabajado en el proyecto ARGENT para el modelo de particulares. El proyecto incluye la gestión de las autonomías en la aplicación de tarifas, la autonomía en la gestión del riesgo y el pricing final del producto según criterio de riesgo-valor.

Se han realizado mejoras en los procesos de gestión de cobro y recuperaciones, concretamente en los circuitos de pre-contenciosos, administración de contenciosos, la ficha procesal y los sistemas relacionados de gestión documental.

Tesorería, Mercados y Gestión de Activos: Durante el ejercicio se han desarrollado diversas actuaciones en el programa "Volatilidad" con los nuevos productos FX e IR, soportados por las plataformas MUREX y Adaptive.

Durante el ejercicio 2012 se ha trabajado en el desarrollo del nuevo sistema de back-office de renta fija, aunque el proceso de integración de Banco CAM ha condicionado el desplazamiento del despliegue del sistema al segundo trimestre del próximo año.

Además de los trabajos regulares que comporta la actividad del negocio de Valores (Junta de Accionistas, ampliaciones de capital, emisiones y operaciones financieras propias y de terceros), se han realizado los desarrollos necesarios para atender las nuevas normativas de CNMV, MiFID y otras.

Sistemas de Administración Corporativa: Las actuaciones más relevantes realizadas durante el ejercicio, se centran en mejoras de la gestión de la liquidez, el control del riesgo, con el inicio del estudio de la "Nueva CIRBE", proyecto de obligado cumplimiento para finales de 2013.

En el apartado de Control de Gestión se ha avanzado en el proyecto de Base de Datos Única (BDU), que integra de forma normalizada el inventario detallado de todos los productos financieros, repositorio del que se podrán obtener diferentes resultados de reporting oficial.

También se han realizado mejoras en el Portal de Información, con nuevos informes e indicadores relevantes para la red comercial.

Perspectivas

2012 ha sido el año de confirmación de Banco Sabadell como una de las entidades con mayor solvencia del sector, tal y como se ha puesto de manifiesto en el ejercicio de stress test realizado por Oliver Wyman, pasando a ser la cuarta entidad financiera privada en España tras la adquisición e integración de Banco CAM. El refuerzo de la solvencia durante el ejercicio así como la mejora continua del gap comercial y liquidez han sido claves en un año marcado por un entorno aún complejo en el que Banc Sabadell ha dedicado su fortaleza en la generación de margen al refuerzo de su nivel de provisiones. La mejora en la cuota de mercado y los resultados positivos en cuanto a captación de clientes ha sido otro elemento clave en la que el banco ha continuado con sus exigentes estándares de calidad de servicio. En 2013, el banco sitúa el foco de su actuación prioritaria en el mantenimiento de la generación de margen, la materialización de las sinergias de ingresos y costes de la integración de Banco CAM, el incremento de las cuotas de clientes y de negocio y la gestión activa de la venta de activos inmobiliarios.

Gestión del riesgo

En la nota 37 de la memoria se incluye una amplia descripción de la gestión del riesgo en el grupo Banco Sabadell.

Información sobre el Servicio de Atención al Cliente

El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell, y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente del interventor general. Sus funciones son las de atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo, que se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos derivados de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

Adicionalmente a su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios que no constituyen quejas o reclamaciones, de acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros del grupo Banco Sabadell. En este capítulo, el Servicio ha gestionado 756 peticiones de asistencia e información durante el año 2012 frente a las 973 atendidas durante el año 2011.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones en los casos de complejidad alta ha sido de 31,52 días (23,68 en 2011); reduciéndose a 8,02 días (11,51 en 2011) en los casos de complejidad media y a 2,62 días en los casos de complejidad baja (2,37 en 2011). Todo ello frente a los 60 días de respuesta que prevé, como plazo máximo, la referida Orden del Ministerio de Economía y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de la Entidad.

Asuntos tramitados

Durante el año 2012, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 5.901 asuntos (3.245 en 2011), de los que se han admitido a trámite 5.794 (3.212 en 2011), de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y ha gestionado 4.435 (3.212 en 2011), de los que un 40% han sido quejas (54% en 2011) y un 60% reclamaciones (46% en 2011). A 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de resolver 1.521 asuntos (186 en 2011).

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, un 22% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (21% en 2011), un 4% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 4% en 2011), un 7% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario (un 9% en 2011) y el 67% restante se resolvió a favor de la entidad (un 66% en 2011).

Defensor del Cliente y del Partícipe

El grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función desempeñada hasta el 8 de diciembre de 2012 por D. Esteban María Faus Mompart, a partir de esa fecha desempeña la función de Defensor del Cliente y del Partícipe D. José Luís Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga.

El Defensor del Cliente y del Partícipe es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

El Defensor del Cliente y del Partícipe ha recibido 596 reclamaciones directamente (415 en 2011) y 108 que le han sido trasladadas por el Servicio de Atención al Cliente (27 en 2011). De las 704 reclamaciones recibidas (442 en 2011) el Defensor ha tramitado y resuelto 604 reclamaciones (442 en 2011), fallando un 49% de ellas a favor del grupo (48% en 2011) y un 16% a favor del cliente (5% en 2011). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 20% de los casos (26% en el año 2011), en un 10% se falló parcialmente a favor de nuestra entidad (un 9% en 2011), en un 2% (5% en el año 2011) el Defensor del Cliente se ha inhibido por falta de competencia (sin perjuicio de la opción del reclamante de reproducir su reclamación en otras instancias) y un 3% de los casos se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 7% en 2011).

Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes y usuarios pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Servicio de Reclamaciones del Banco de España, ante la CNMV y ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones. De todas formas, es requisito indispensable que previamente se hayan dirigido a la entidad para resolver el conflicto.

Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, el grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio de 2012 que forma parte del presente Informe de Gestión y que se anexa como documento separado, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

Otra información

En cuanto a adquisiciones de acciones propias y a acontecimientos posteriores, véanse las notas de la memoria 28 y 44, respectivamente.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

—Datos de contacto con el grupo

—**Banco Sabadell**

Pl. Sant Roc, 20

08201 Sabadell

Barcelona

—www.grupobancosabadell.com

—**Direcciones territoriales**

—**Dirección Territorial Barcelona**

Av. Diagonal, 407 bis

08008 Barcelona

+34 902 030 255

—**Dirección Territorial Cataluña**

Plaza Catalunya, 1

08201 Sabadell

+34 902 030 255

—**Dirección Territorial SabadellCAM**

Av. Óscar Esplá, 37

03007 Alicante

+34 902 030 255

—**Dirección Territorial Madrid y Castilla**

Príncipe de Vergara, 125

28002 Madrid

+34 913 217 159

—**Dirección Territorial Norte**

Ercilla, 24

48011 Bilbao

+34 944 232 100

—**Dirección Territorial Sur y Canarias**

Martínez, 11

29005 Málaga

+34 952 122 350

—**Dirección Territorial Noroeste**

Fruela, 11

33007 Oviedo

+34 985 968 020

—
— **Créditos**
—
—

— **Director creativo**

Mario Eskenazi

— **Fotografía**

Maria Espeus



Depósito legal: 17200-2013



Sabadell

The Sabadell logo consists of a blue circle containing a white stylized 'S' shape. Below the circle, the word 'Sabadell' is written in a bold, black, sans-serif font. A small registered trademark symbol (®) is positioned to the left of the 'S' in 'Sabadell'.
