

**Indice de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas del grupo Banco Sabadell
correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011**

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	Dividendos pagados
4	Activos financieros
5	Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial
6	Transferencia de activos financieros
7	Activo material
8	Activo intangible
9	Resto de activos
10	Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y valoración de las necesidades de financiación en los mercados.
11	Pasivos financieros
12	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
13	Fondos propios
14	Riesgos contingentes
15	Compromisos contingentes
16	Cuenta de pérdidas y ganancias
17	Plantilla media
18	Información segmentada
19	Transacciones con partes vinculadas
20	Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección
21	Acontecimientos posteriores
Informe de gestión	

Balances resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Activo	30/06/2011	31/12/2010 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	1.494.385	1.253.600
Cartera de negociación (nota 4)	1.317.372	1.297.596
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 4)	175.771	177.492
Activos financieros disponibles para la venta (nota 4)	12.322.930	10.830.629
Inversiones crediticias (nota 4)	72.695.950	76.725.432
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0
Derivados de cobertura	226.951	487.564
Activos no corrientes en venta (nota 12)	373.827	351.914
Participaciones	755.401	813.492
Entidades asociadas	753.413	811.497
Entidades multigrupo	1.988	1.995
Contratos de seguros vinculados a pensiones	170.595	183.051
Activos por reaseguros	4	0
Activo material (nota 7)	1.059.119	1.081.549
Inmovilizado material	863.501	900.519
Inversiones inmobiliarias	195.618	181.030
Activo intangible (nota 8)	849.838	831.301
Fondo de comercio	746.301	748.622
Otro activo intangible	103.537	82.679
Activos fiscales	1.295.860	1.214.784
Corrientes	407.149	291.643
Diferidos	888.711	923.141
Resto activos (nota 9)	2.311.004	1.850.805
Total activo	95.049.007	97.099.209

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

Balances resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Pasivo	30/06/2011	31/12/2010 (*)
Cartera de negociación (nota 11)	1.031.725	1.161.121
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 11)	86.734.880	88.710.738
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	242.034	451.064
Derivados de cobertura	123.302	104.315
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros	175.790	177.512
Provisiones	366.227	367.662
Pasivos fiscales	176.325	184.833
Corrientes	88.379	87.297
Diferidos	87.946	97.536
Resto de pasivos	240.459	253.421
Total pasivo	89.090.742	91.410.666

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

Balances resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2011	31/12/2010 (*)
Fondos propios (nota 13)	6.316.787	5.978.412
Capital o fondo de dotación	173.749	157.954
Escriturado	173.749	157.954
Menos: Capital no exigido	0	0
Prima de emisión	1.856.673	1.465.980
Reservas	3.463.353	3.295.137
Otros instrumentos de capital	818.771	818.714
Menos: Valores propios	(160.024)	(25.686)
Resultado atribuido a la entidad dominante	164.265	380.040
Menos: Dividendos y retribuciones	0	(113.727)
Ajustes por valoración	(398.245)	(323.735)
Activos financieros disponibles para la venta	(331.034)	(327.492)
Coberturas de los flujos de efectivo	(3.819)	(3.934)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(6.543)	1.655
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(57.840)	5.045
Resto de ajustes por valoración	991	991
Total patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	5.918.542	5.654.677
Intereses minoritarios	39.723	33.866
Ajustes por valoración	(3.811)	(5.689)
Resto	43.534	39.555
Total pasivo y patrimonio neto	95.049.007	97.099.209
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 14)	8.306.015	8.310.022
Compromisos contingentes (nota 15)	11.805.484	16.133.441

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

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

En miles de euros

	30/06/2011	30/06/2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (nota 16.a)	1.625.983	1.286.583
Intereses y cargas asimiladas (nota 16.a)	(861.423)	(521.403)
Remuneración del capital reembolsable a la vista	0	0
Margen de Intereses	764.560	765.180
Rendimiento de instrumentos de capital	6.970	10.459
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	32.194	37.348
Comisiones percibidas (nota 16.b)	318.281	278.166
Comisiones pagadas (nota 16.b)	(29.916)	(24.882)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 16.c)	163.216	152.142
Diferencias de cambio (neto)	25.160	23.583
Otros productos de explotación	42.530	36.978
Otras cargas de explotación	(39.354)	(31.615)
Margen bruto	1.283.641	1.247.359
Gastos de administración	(561.871)	(489.417)
Gastos de personal	(370.864)	(325.971)
Otros Gastos Generales de Administración	(191.007)	(163.446)
Amortización	(62.632)	(78.652)
Dotaciones a provisiones (neto)	1.939	2.770
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 16.d)	(335.918)	(440.046)
Resultado de la actividad de explotación	325.159	242.014
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto) (nota 16.e)	(203.228)	(249.638)
Ganancias/ (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 16.f)	2.611	292.139
Diferencia negativa de consolidación	0	0
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(8.335)	(6.849)
Resultado antes de impuestos	116.207	277.666
Impuestos sobre beneficios	50.977	(42.442)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	167.184	235.224
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	167.184	235.224
Resultado atribuido a la entidad dominante	164.265	233.620
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2.919	1.604
Beneficio por acción (en euros)	0,12	0,20
Beneficio básico por acción considerando efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,11	0,18
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,11	0,18

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

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

En miles de euros

	30/06/2011	31/12/2010 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	167.184	235.224
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	(72.633)	(178.893)
Activos financieros disponibles para la venta:	(2.376)	(298.480)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(24.607)	(285.289)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	22.231	(13.191)
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	165	3.319
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(3.430)	6.927
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.595	(3.608)
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:	(11.712)	21.725
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(11.715)	21.778
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(53)
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	0	0
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación:	(62.886)	12.512
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(62.886)	12.512
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	4.176	82.031
Total ingresos/(gastos) reconocidos	94.551	56.331
Atribuidos a la entidad dominante	89.755	57.249
Atribuidos a intereses minoritarios	4.796	(918)

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración			
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas (*)	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio de la entidad dominante				
Saldo final al 31/12/2010	157.954	4.647.390	818.714	(25.686)	380.040	(323.735)	33.866	5.688.543	
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo inicial ajustado	157.954	4.647.390	818.714	(25.686)	380.040	(323.735)	33.866	5.688.543	
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	164.265	(74.510)	4.796	94.551	
Otras variaciones del patrimonio neto	15.795	672.636	57	(134.338)	(380.040)	0	1.061	175.171	
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	15.795	394.885	0	0	0	0	0	410.680	
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	113.727	0	0	(197.127)	0	0	(83.400)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	8.254	0	(134.338)	0	0	0	(126.084)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	182.913	0	0	(182.913)	0	0	0	
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	(27.143)	57	0	0	0	1.061	(26.025)	
Saldo final al 30/06/2011	173.749	5.320.026	818.771	(160.024)	164.265	(398.245)	39.723	5.958.265	

(*) Incluye el dividendo a cuenta del ejercicio

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración		
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas (**)	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio de la entidad dominante			
Saldo final al 31/12/2009	150.000	4.192.047	500.000	(138.203)	522.489	43.656	27.381	5.297.370
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	150.000	4.192.047	500.000	(138.203)	522.489	43.656	27.381	5.297.370
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	233.620	(176.371)	(918)	56.331
Otras variaciones del patrimonio neto	0	420.410	0	22.359	(522.489)	0	2.048	(77.672)
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	74.608	0	93.188	(168.000)	0	0	(204)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	8.201	0	(70.829)	0	0	0	(62.628)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	354.489	0	0	(354.489)	0	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	(16.888)	0	0	0	0	2.048	(14.840)
Saldo final al 30/06/2010	150.000	4.612.457	500.000	(115.844)	233.620	(132.715)	28.511	5.276.029

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

(**) Incluye el dividendo a cuenta del ejercicio

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

En miles de euros

	30/06/2011	30/06/2010 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	632.541	(730.520)
Resultado consolidado del ejercicio	167.184	235.224
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
(+) Amortización	(39.334)	(289.234)
(+/-) Otros ajustes	62.632	78.652
	(101.966)	(367.886)
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:		
(+/-) Activos de explotación	510.465	(669.867)
(+/-) Pasivos de explotación	2.295.826	(2.966.838)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.785.361)	2.296.971
	(5.774)	(6.643)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(152.123)	225.856
Pagos:	(191.743)	(226.090)
(-) Activos materiales	(128.352)	(55.685)
(-) Activos intangibles	(42.531)	(28.184)
(-) Participaciones	(20.860)	(24.879)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	(117.342)
(-) 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:	39.620	451.946
(+) Activos materiales	30.640	439.309
(+) Activos intangibles	4.848	1.837
(+) Participaciones	4.132	10.800
(+) 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
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(231.435)	19.630
Pagos:	(893.546)	(296.111)
(-) Dividendos	(83.400)	(204)
(-) Pasivos subordinados	(451.792)	0
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(341.250)	(280.354)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(17.104)	(15.553)
Cobros:	662.111	315.741
(+) Pasivos subordinados	40.400	98.219
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	406.545	0
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	215.166	217.522
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(8.198)	15.245
Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	240.785	(469.789)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.253.600	1.820.157
Efectivo y equivalentes al final del período	1.494.385	1.350.368
<hr/>		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	30/06/2011	30/06/2010
(+) Caja y bancos	201.191	203.417
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.293.194	1.146.951
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
Total Efectivo y equivalentes al final del período	1.494.385	1.350.368

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LAS CUENTAS SEMESTRALES RESUMIDAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO BANCO SABADELL

Correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio 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, Plaza de Sant Roc, 20, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El banco es sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el anexo de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010) 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 2010 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, de forma que muestran 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, de Banco de España. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se dejara de aplicar en su preparación, incluyéndose en esta misma nota un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en dichas Cuentas anuales consolidadas. Dichas Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2010 del grupo fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración con fecha 27 de enero de 2011 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 14 de abril de 2011.

Las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas a 30 de junio de 2011 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" recogida en las NIIF-UE y han sido formuladas por los Administradores del grupo el 21 de julio de 2011, junto 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.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas las mismas deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2010.

La información de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas, salvo mención en contrario, se presenta en miles de euros.

Normas e interpretaciones emitidas por International Accounting Standards Board (en adelante, IASB) entradas en vigor en el primer semestre del ejercicio de 2011

En el primer semestre del ejercicio de 2011 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 semestrales consolidados:

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria en el ejercicio de 2011
NIC24 (modificación)	Información a revelar sobre partes vinculadas
NIC32 (modificación)	Instrumentos financieros: Presentación - clasificación de las emisiones de derechos
NIIF1(modificación)	Exención limitada de la información a revelar comparativa según la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez.
CINIIF14 (modificación)	Límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción.
CINIIF19	Extinción de pasivos financieros mediante instrumentos de patrimonio.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A 30 de junio de 2011, las siguientes normas e interpretaciones fueron publicadas por el IASB, pero no han entrado todavía en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros semestrales consolidados o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

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

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria a partir del ejercicio anual	
NIC 1 (modificación)	Presentación del estado de ingresos y gastos reconocidos	2013
NIC 19	Retribuciones a los empleados	2013
NIIF13	Medición del valor razonable	2013
NIC 28	Inversiones en empresas asociadas y Joint Ventures	2013
NIC 27	Estados financieros separados	2013
NIIF10	Estados financieros consolidados	2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	2013

Principios y criterios contables aplicados

Los principios y políticas contables adoptados en la elaboración de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas son consistentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas anuales consolidadas del grupo al 31 de diciembre de 2010.

a) 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. En este sentido, las principales estimaciones realizadas en las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas se refieren a los siguientes conceptos:

- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su período anual.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros.
- 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.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación.
- El valor razonable de activos financieros no cotizados.
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance.

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.

b) Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes a 2010 se presenta única y exclusivamente, a efectos de su comparación con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 (a excepción del Balance, que se presenta a fecha 31 de diciembre de 2010).

c) Estacionalidad de las transacciones del grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

d) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

Estados financieros semestrales resumidos de Banco de Sabadell, S.A.

A continuación se presentan los balances resumidos individuales al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, las Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas individuales, los Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos individuales, los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos individuales y los Estados de flujos de efectivo resumidos individuales del banco correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en la presente información financiera intermedia resumida consolidada del grupo.

Balances resumidos individuales de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Activo	30/06/2011	31/12/2010 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	1.000.355	775.311
Cartera de negociación	1.312.276	1.220.511
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	10.483.924	8.683.404
Inversiones crediticias	71.496.725	71.355.496
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0
Derivados de cobertura	210.317	479.677
Activos no corrientes en venta	210.171	127.307
Participaciones	1.491.533	1.481.808
Entidades asociadas	309.569	290.537
Entidades multigrupo	7.443	7.443
Entidades del grupo	1.174.521	1.183.828
Contratos de seguros vinculados a pensiones	170.595	183.051
Activo material	613.967	617.012
Inmovilizado material	608.593	612.068
Inversiones inmobiliarias	5.374	4.944
Activo intangible	592.735	456.486
Fondo de comercio	556.822	413.453
Otro activo intangible	35.913	43.033
Activos fiscales	1.107.212	983.493
Corrientes	63.967	46.077
Diferidos	1.043.245	937.416
Resto activos	127.321	195.338
Total activo	88.817.131	86.558.894

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

Balances resumidos individuales de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Pasivo	30/06/2011	31/12/2010 (*)
Cartera de negociación	1.046.748	1.092.975
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	81.207.386	78.999.880
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	249.226	451.064
Derivados de cobertura	103.338	99.937
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Provisiones	272.606	281.582
Pasivos fiscales	103.209	102.697
Corrientes	66.997	66.283
Diferidos	36.212	36.414
Resto de pasivos	185.423	186.415
Total pasivo	83.167.936	81.214.550

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

Balances resumidos individuales de Banco de Sabadell, S.A.

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2011	31/12/2010 (*)
Fondos propios	5.973.650	5.665.129
Capital o fondo de dotación	173.749	157.954
Escriturado	173.749	157.954
Menos: Capital no exigido	0	0
Prima de emisión	1.856.673	1.465.980
Reservas	3.144.900	2.976.130
Otros instrumentos de capital	823.846	823.846
Menos: Valores propios	(160.024)	(25.674)
Resultado del ejercicio	134.506	380.620
Menos: Dividendos y retribuciones	0	(113.727)
Ajustes por valoración	(324.455)	(320.785)
Activos financieros disponibles para la venta	(319.961)	(320.873)
Coberturas de los flujos de efectivo	(1.625)	(565)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(2.869)	653
Activos no corrientes en venta	0	0
Resto de ajustes por valoración	0	0
Total patrimonio neto	5.649.195	5.344.344
Total patrimonio neto y pasivo	88.817.131	86.558.894

Pro-memoria

Riesgos contingentes	8.218.877	7.550.913
Compromisos contingentes	11.914.579	15.580.500

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

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas individuales de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

En miles de euros

	30/06/2011	30/06/2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	1.462.926	1.248.499
Intereses y cargas asimiladas	(884.690)	(624.746)
Remuneración del capital reembolsable a la vista	0	0
Margen de Intereses	578.236	623.753
Rendimiento de instrumentos de capital	37.653	36.286
Comisiones percibidas	281.214	257.969
Comisiones pagadas	(27.946)	(23.299)
Resultados de operaciones financieras (neto)	181.949	218.837
Diferencias de cambio (neto)	24.740	21.848
Otros productos de explotación	16.965	17.022
Otras cargas de explotación	(25.870)	(17.555)
Margen bruto	1.066.941	1.134.861
Gastos de administración	(472.316)	(462.382)
Gastos de personal	(304.037)	(286.257)
Otros Gastos Generales de Administración	(168.279)	(176.125)
Amortización	(36.047)	(35.847)
Dotaciones a provisiones (neto)	5.616	2.821
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(484.540)	(555.463)
Resultado de la actividad de explotación	79.654	83.990
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(22)	(1)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(620)	289.079
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	0	0
Ganancia/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(500)	(6.106)
Resultado antes de impuestos	78.512	366.962
Impuestos sobre beneficios	55.994	(71.940)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	134.506	295.022
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado del ejercicio	134.506	295.022
Beneficio por acción (en euros)	0,10	0,25
Beneficio básico por acción considerando efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (er	0,09	0,23
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,09	0,23

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

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos individuales de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

En miles de euros

	30/06/2011	30/06/2010 (*)
Resultado del ejercicio	134.506	295.022
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	(3.670)	(182.247)
Activos financieros disponibles para la venta:	1.114	(272.862)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	14.898	(221.496)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(13.784)	(51.366)
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	(1.514)	3.384
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(5.106)	7.054
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3.592	(3.670)
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:	(4.736)	9.127
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(4.739)	9.180
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(53)
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	0	0
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	1.466	78.104
Total ingresos/(gastos) reconocidos	130.836	112.775

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

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos individuales de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

En miles de euros

	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas (*)	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio		
Saldo final al 31/12/2010	157.954	4.328.383	823.846	(25.674)	380.620	(320.785)	5.344.344
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	157.954	4.328.383	823.846	(25.674)	380.620	(320.785)	5.344.344
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	134.506	(3.670)	130.836
Otras variaciones del patrimonio neto	15.795	673.190	0	(134.350)	(380.620)	0	174.015
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	15.795	394.885	0	0	0	0	410.680
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	113.727	0	0	(197.127)	0	(83.400)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	8.254	0	(134.350)	0	0	(126.096)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0	183.493	0	0	(183.493)	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	(27.169)	0	0	0	0	(27.169)
Saldo final al 30/06/2011	173.749	5.001.573	823.846	(160.024)	134.506	(324.455)	5.649.195

(*) Incluye el dividendo a cuenta del ejercicio

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos individuales de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009

En miles de euros

	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas (**)	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio		
Saldo final al 31/12/2009	150.000	3.827.605	500.000	(138.203)	528.787	32.910	4.901.099
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	150.000	3.827.605	500.000	(138.203)	528.787	32.910	4.901.099
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	295.022	(182.247)	112.775
Otras variaciones del patrimonio neto	0	465.827	0	22.359	(528.787)	0	(40.601)
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	74.608	0	93.188	(168.000)	0	(204)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	8.202	0	(70.829)	0	0	(62.627)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	360.787	0	0	(360.787)	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	22.230	0	0	0	0	22.230
Saldo final al 30/06/2010	150.000	4.293.432	500.000	(115.844)	295.022	(149.337)	4.973.273

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

(**) Incluye el dividendo a cuenta del ejercicio

Estados de flujos de efectivo resumidos individuales de Banco de Sabadell, S.A.

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2011	30/06/2010 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.153.242	(964.306)
Resultado del ejercicio	134.506	295.022
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	510.671	(321.997)
(+) Amortización	36.047	35.847
(+/-) Otros ajustes	474.624	(357.844)
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	511.227	(930.667)
(+/-) Activos de explotación	(1.886.392)	(4.202.324)
(+/-) Pasivos de explotación	2.397.619	3.271.657
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(3.162)	(6.664)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(737.085)	247.637
Pagos:	(748.444)	(177.544)
(-) Activos materiales	(31.769)	(26.659)
(-) Activos intangibles	(143.546)	(6.152)
(-) Participaciones	(573.129)	(144.733)
(-) 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:	11.359	425.181
(+) Activos materiales	3.228	423.499
(+) Activos intangibles	2.028	997
(+) Participaciones	6.103	685
(+) 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
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(187.591)	17.710
Pagos:	(849.645)	(297.554)
(-) Dividendos	(83.400)	(209)
(-) Pasivos subordinados	(402.006)	0
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(341.262)	(280.354)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(22.977)	(16.991)
Cobros:	662.054	315.264
(+) Pasivos subordinados	40.400	97.533
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	406.488	0
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	215.166	217.731
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(3.522)	6.389
Aumento/(disminución) neto del efectivo y equivalentes	225.044	(692.570)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	775.311	1.728.035
Efectivo y equivalentes al final del período	1.000.355	1.035.465
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	30/06/2011	30/06/2010 (*)
(+) Caja y bancos	163.961	178.177
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	836.394	857.288
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
Total efectivo y equivalentes al final del período	1.000.355	1.035.465

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

NOTA 2 - GRUPO BANCO SABADELL

En el Anexo de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Cambios en la composición del grupo

A continuación se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas) que se han realizado por el grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011:

Variaciones del perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro en el primer semestre del ejercicio 2011:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
			Importe pagado y otros costes atribuibles	Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición				
Hidrodata, S.A.	Asociada	05/04/2011	5.083	0	33,42%	33,42%	Indirecta	De la participación

Salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio 2011:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos votos enajenados	% derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
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

(a) Bajas del perímetro de consolidación por fusión por absorción a favor de la sociedad Hidrodata, S.A.

Adquisición de Hidrodata, S.A. mediante aportación de nuestra participación en Santex Pluser, S.L. y posterior fusión de estas sociedades

Con fecha 05 de abril de 2011, ha quedado inscrita la fusión por absorción mediante la cual, Hidrodata, S.A. absorbe entre otras sociedades, a Santex Pluser, S.L. y su sociedad participada Establecimientos Industriales y de Servicios, S.L. Como resultado de esta operación, el grupo, a través de su filial Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A., adquirió el 33,42% de Hidrodata, S.A. Posteriormente, con fecha 18 de mayo de 2011, se han adquirido más acciones de Hidrodata, S.A. situando su participación en dicha sociedad en un 45,75%.

NOTA 3 – DIVIDENDOS PAGADOS

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y el 30 de junio de 2010:

En miles de euros

	30/06/2011		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	48	0,06	83.400
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	0	0	0
Dividendos totales pagados			83.400
a) Dividendos con cargo a resultados	48	0,06	83.400
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	0	0	0
c) Dividendos en especie	0	0	0

Estos dividendos fueron abonados en concepto de “Dividendos complementarios de los resultados del ejercicio anterior”, según se acordó en la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2011.

Adicionalmente, en dicha Junta General, se aprobó a propuesta del Consejo de Administración, la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados de 2010 por importe total de 113.727 miles de euros (168.000 miles de euros en 2009), pagado en fecha 20 de diciembre de 2010.

En miles de euros

	30/06/2010		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	0	0	0
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	0	0	0
Dividendos totales pagados			0
a) Dividendos con cargo a resultados	0	0	0
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	0	0	0
c) Dividendos en especie	0	0	0

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

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.

	30/06/2011	30/06/2010
Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)	164.265	233.620
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)	0	0
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.360.060.409	1.167.708.340
Conversión asumida de deuda convertible	193.614.891	100.341.160
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	1.553.675.300	1.268.049.500
Beneficio por acción (en euros)	0,12	0,20
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,11	0,18
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,11	0,18

NOTA 4 – ACTIVOS FINANCIEROS

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del grupo, distintos de los saldos correspondientes a “Caja y depósitos en bancos centrales” y “derivados de cobertura”, al 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.

En miles de euros

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	30/06/2011				
	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	2.182.678	0
Crédito a la clientela	0	0	0	70.513.272	0
Valores representativos de deuda	247.919	0	11.241.536	0	0
Instrumentos de capital	35.986	175.771	1.081.394	0	0
Derivados de negociación	1.033.467	0	0	0	0
Total (consolidado)	1.317.372	175.771	12.322.930	72.695.950	0

En miles de euros

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	31/12/2010				
	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	2.744.614	0
Crédito a la clientela	0	0	0	73.980.818	0
Valores representativos de deuda	118.203	0	9.762.889	0	0
Instrumentos de capital	33.168	177.492	1.067.740	0	0
Derivados de negociación	1.146.225	0	0	0	0
Total (consolidado)	1.297.596	177.492	10.830.629	76.725.432	0

Adicionalmente se presenta el mismo desglose relativo a las cifras de los estados financieros individuales de Banco de Sabadell, S.A.:

En miles de euros

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	30/06/2011				
	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	4.167.146	0
Crédito a la clientela	0	0	0	67.329.579	0
Valores representativos de deuda	245.535	0	9.661.430	0	0
Instrumentos de capital	0	0	822.494	0	0
Derivados de negociación	1.066.741	0	0	0	0
Total (individual)	1.312.276	0	10.483.924	71.496.725	0

En miles de euros

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	31/12/2010				
	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	4.794.165	0
Crédito a la clientela	0	0	0	66.561.331	0
Valores representativos de deuda	118.198	0	7.892.412	0	0
Instrumentos de capital	0	0	790.992	0	0
Derivados de negociación	1.102.313	0	0	0	0
Total (individual)	1.220.511	0	8.683.404	71.355.496	0

4.1 Depósitos en entidades de crédito de activo

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

En miles de euros

	30/06/2011	31/12/2010
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	2.182.678	2.744.614
Total	2.182.678	2.744.614
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	646.007	444.223
Adquisición temporal de activos	529.758	1.072.334
Otras cuentas	349.131	421.487
Activos dudosos	514	507
Otros activos financieros	648.473	800.597
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.383)	(1.812)
Otros ajustes de valoración	10.178	7.278
Total	2.182.678	2.744.614

4.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2011	31/12/2010
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	247.919	118.203
Activos financieros disponibles para la venta	11.241.536	9.762.889
Total	11.489.455	9.881.092
Por naturaleza:		
Deuda pública española	7.129.906	6.421.118
Letras del Tesoro	1.912.360	1.405.113
Otras deudas anotadas	4.485.039	4.457.221
Administraciones públicas	732.507	558.784
Emitidos por entidades financieras y otros	4.362.153	3.462.548
Activos dudosos	8.214	7.933
Correcciones de valor por deterioro de activos	(10.818)	(10.507)
Total	11.489.455	9.881.092

4.3 Crédito a la clientela

El desglose del saldo de crédito a la clientela de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2011	31/12/2010
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	70.513.272	73.980.818
Total	70.513.272	73.980.818
Por naturaleza:		
Adquisición temporal de activos a través de cámara de contrapartida MEFF	126.442	3.132.792
Crédito comercial	2.436.227	2.839.019
Deudores con garantía real	38.105.818	40.015.744
Otros deudores a plazo	19.789.425	19.106.137
Deudores a la vista y varios	1.868.486	1.377.025
Arrendamientos financieros	2.808.018	2.994.755
<i>Factoring y confirming</i>	2.880.417	2.737.599
Activos dudosos	4.355.633	3.944.427
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.921.703)	(2.209.902)
Otros ajustes de valoración	64.509	43.222
Total	70.513.272	73.980.818
Por sectores:		
Administraciones públicas	1.385.125	1.032.724
Residentes	61.663.844	65.966.070
No residentes	4.965.864	5.204.277
Activos dudosos	4.355.633	3.944.427
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.921.703)	(2.209.902)
Otros ajustes de valoración	64.509	43.222
Total	70.513.272	73.980.818

Activos dudosos

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2011	31/12/2010
Depósitos en entidades de crédito	514	507
Valores representativos de deuda	8.214	7.933
Crédito a la clientela	4.355.633	3.944.427
Total	4.364.361	3.952.867

Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	31/12/2010
Depósitos en entidades de crédito	1.383	1.812
Valores representativos de deuda	10.818	10.507
Crédito a la clientela	1.921.703	2.209.902
Total	1.933.904	2.222.221

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

En miles de euros				
	Específica	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	1.805.120	411.770	5.331	2.222.221
Dotaciones con cargo a resultados	577.148	76.315	1.117	654.580
Reversiones con abono a resultados	(332.563)	(41.062)	(1.992)	(375.617)
Diferencias de cambio	(964)	(778)	(92)	(1.834)
Trasposos y utilizaciones	(563.243)	0	0	(563.243)
Otros movimientos	44.340	(46.543)	0	(2.203)
Saldo a 30 de junio de 2011	1.529.838	399.702	4.364	1.933.904

NOTA 5 – INFORMACIÓN DE LOS EMISORES EN EL MERCADO HIPOTECARIO Y SOBRE EL REGISTRO CONTABLE ESPECIAL.

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

A) Operaciones activas

El valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 30 de junio de 2011 ascendía a 31.261.946 miles de euros sin considerar los que han sido adquiridos, cedidos o pignorados (30.420.773 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). De estos, los que cumplen las características de ser elegibles (sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del citado Real Decreto) ascienden a 21.257.833 miles de euros a 30 de junio de 2011 (20.012.270 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

A continuación se presenta el desglose de estos importes:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios y cartera de elegibles

	30/06/2011		31/12/2010	
	Total	Elegibles	Total	Elegibles
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios y cartera de elegibles	31.261.946	21.257.833	30.420.773	20.012.270
Origen de la operación	31.261.946	21.257.833	30.420.773	20.012.270
Derivado de subrogaciones de acreedor	339.752	255.890	527.685	368.971
Por la entidad	30.030.052	20.680.901	29.129.119	19.388.196
Resto	892.142	321.042	763.969	255.103
Denominación	31.261.946	21.257.833	30.420.773	20.012.270
Euro	31.035.843	21.184.561	30.167.240	19.946.544
Moneda extranjera	226.103	73.272	253.533	65.726
Situación de pago	31.261.946	21.257.833	30.420.773	20.012.270
Corriente de pago	28.185.804	19.785.379	27.641.461	18.829.589
Resto	2.793.356	1.472.454	2.579.091	1.182.681
Vencidos	282.786	0	200.221	0
Vencimiento medio residual	31.261.946	21.257.833	30.420.773	20.012.270
Hasta 10 años	11.490.049	6.192.944	10.964.262	5.577.930
De 10 a 20 años	8.200.184	5.799.520	7.993.850	5.450.369
De 20 a 30 años	7.415.855	5.954.353	6.953.134	5.416.342
Más de 30 años	4.155.858	3.311.016	4.509.527	3.567.629
Tipo de la operación	31.261.946	21.257.833	30.420.773	20.012.270
Mixto	1.760	1	12.828	8.649
Tipo fijo	2.407.887	1.471.434	1.817.444	1.098.622
Tipo variable	28.852.299	19.786.398	28.590.501	18.904.999
Tipo de destino	31.261.946	21.257.833	30.420.773	20.012.270
Operaciones destinadas a hogares	11.856.978	9.757.234	12.260.958	9.733.844
Operaciones destinadas a personas físicas y jurídicas que se dediquen a su actividad empresarial	19.404.968	11.500.599	18.159.815	10.278.426
<i>De los que: financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	<i>9.111.908</i>	<i>5.669.902</i>	<i>9.460.441</i>	<i>5.880.745</i>
Tipo de garantía	31.261.946	21.257.833	30.420.773	20.012.270
Activos/ Edificios en construcción	992.470	774.356	1.407.206	850.527
Comercial	54.749	54.290	124.538	18.271
Residencial	928.181	714.962	1.070.903	825.867
Resto	9.540	5.104	211.765	6.389
Activos/ Edificios terminados de uso	25.489.948	18.408.427	25.310.546	17.703.580
Comercial	5.607.375	3.334.355	5.987.660	3.737.475
Residencial	19.525.332	14.966.119	19.188.824	13.924.614
Resto	357.241	107.953	134.062	41.491
Otros terrenos	4.779.528	2.075.050	3.703.021	1.458.163
Urbanizados / Urbanizables	4.298.469	1.792.198	2.658.023	1.015.512
Otros	481.059	282.852	1.044.998	442.651

El importe de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del Real Decreto 719/2009 de 24 de abril, resulta computable para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios a 30 de junio de 2011 ascendía a 21.188.497 miles de euros (19.667.597 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

El valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria a 30 de junio de 2011 ascendía a 6.282.975 miles de euros (7.310.450 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). A 30 de junio de 2011, el grupo no tiene ninguna emisión realizada de bonos hipotecarios.

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que potencialmente resultan elegibles ascendía a 1.126.971 miles de euros a 30 de junio de 2011 (909.602 miles de euros a 31 diciembre de 2010), y el importe de los que no cumplen las condiciones de elegibilidad asciende a 305.599 miles de euros a junio 2011 (662.774 miles de euros a 31 de diciembre 2010).

El valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios no elegibles asciende a 10.004.113 miles de euros a 31 de junio de 2011 (16.674.378 miles de euros a 31 diciembre de 2010), de los que no siendo elegibles por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009 pero cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles (señalados en el artículo 4 de dicha norma) asciende a 30 de junio de 2011 7.347.003 miles de euros (7.457.743 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

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

En miles de euros		30/06/2011
Con garantía de vivienda		15.395.347
De los que LTV<40%		4.813.148
De los que LTV 40%-60%		5.369.679
De los que LTV 60%-80%		5.144.261
De los que LTV>80%		68.259
Con otras garantías		5.793.148
De los que LTV<40%		2.616.466
De los que LTV 40%-60%		3.166.921
De los que LTV>60%		9.761

B) Operaciones pasivas

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

En miles de euros	30/06/2011			31/12/2010		
	< 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	< 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años
Vencimiento residual						
Cédulas hipotecarias	6.918.700	3.800.000	3.320.000	5.958.700	2.630.000	5.090.000
Valor nominal de las emitidas mediante oferta pública	4.700.000	3.250.000	1.500.000	3.700.000	2.500.000	3.250.000
Valor nominal de las no emitidas mediante oferta pública	2.218.700	550.000	1.820.000	2.258.700	130.000	1.840.000

	30/06/2011		31/12/2010	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
Certificados de transmisión hipotecaria	4.798.147	15	5.627.067	16
Emitidas mediante oferta pública	0	0	680.850	8
No emitidas mediante oferta pública	4.798.147	15	4.946.217	17
Participaciones hipotecarias	1.484.828	16	1.683.384	18
Emitidas mediante oferta pública	0	0	893.618	20
No emitidas mediante oferta pública	1.484.828	16	789.766	13

El ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, S.A. y Banco Guipuzcoano, S.A. (entidades emisoras del grupo), entendido éste 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 223,49% y 210,84% respectivamente a 30 de junio de 2011.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1081, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración manifiesta que, a 30 de junio de 2011, 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 está comprometido con el cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 36 de gestión de riesgos financieros de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2010). En particular, en relación con el riesgo de crédito, el Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión Delegada de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para la originación y el seguimiento de los activos que conforman la inversión crediticia del grupo, y en particular de los activos con garantía hipotecaria, que respaldan las cédulas hipotecarias emitidas, se detallan a continuación atendiendo a la naturaleza del solicitante.

Particulares

- **Análisis.** Se efectúa mediante herramientas de *scoring* que miden el riesgo de las operaciones valorando los aspectos relativos al perfil del cliente, tales como la capacidad de retorno y las características del inmueble que constituye la garantía. Ante determinadas circunstancias interviene la figura del analista de riesgos profundizando en informaciones complementarias y emitiendo su dictamen como requerimiento previo a la resolución del expediente, en sentido positivo o negativo.

- **Decisión.** La decisión se toma teniendo en cuenta el dictamen del *scoring*, con el complemento del dictamen del analista, cuando es necesario. Adicionalmente se tienen en cuenta toda una serie de informaciones y parámetros, tales como la coherencia de la solicitud que el cliente realiza y la adecuación a sus posibilidades, la capacidad de pago del cliente atendiendo a su situación actual y futura, el valor del inmueble aportado como garantía (determinado mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose, adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consultas a bases de impagados tanto internas como externas, etc.

Una parte del proceso de decisión consiste en determinar el importe máximo de la financiación a conceder en base al valor de tasación de los activos aportados como garantía (en adelante *Loan to Value* o *LTV*). En este sentido, y como norma general, el importe máximo de *LTV* aplicado por el grupo de acuerdo con sus políticas internas se da en el caso de compra de residencia habitual por parte del 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

- **Análisis.** Se efectúa por los denominados “equipos básicos de gestión” formados por personal tanto del ámbito comercial como del de riesgos, asegurando una adecuada segregación de funciones. Como soporte se utiliza una herramienta de *rating* que se basa en los siguientes parámetros:
 - Funcionalidad y capacidad de gestión
 - Posición competitiva en el mercado
 - Aspectos económicos y financieros
 - Aspectos históricos
 - Garantías
- **Decisión.** La decisión se toma teniendo en cuenta la valoración de *rating*, además de una serie de informaciones y parámetros tales como la coherencia de la solicitud, la capacidad de pago, las garantías aportadas (valoradas mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consonancia entre el circulante de la empresa y el total de ventas, consistencia entre el total de riesgos con el grupo y los recursos propios de la empresa, consultas de bases de datos de impagados tanto internas como externas, etc.

De forma análoga a la descrita en el proceso de decisión de particulares, en el caso de empresas, existe también un escalado de máximos porcentajes de LTV definidos internamente por el grupo atendiendo al destino de la financiación. En este caso, y como norma general, el porcentaje máximo de LTV se da en el caso de préstamos hipotecarios a promotor, con posterior subrogación para la compra de primera residencia, que se establece en el 80%.

También son de aplicación en este caso los procesos de revisión de cargas asociadas a las garantías aportadas, así como de inscripción de hipotecas en el Registro de la Propiedad.

- **Autonomías.** La cifra de autonomía se asigna en función de la pérdida esperada de la operación. En el circuito de decisión existen distintos niveles. En cada uno de estos existe también la figura del “equipo básico de gestión” formado por una persona del ámbito comercial y una del de riesgos del grupo, debiéndose aprobar las operaciones de forma consensuada. Igual que en el caso anterior, existe un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.
- **Seguimiento.** El sistema integral de seguimiento permite detectar a aquellos clientes que presentan algún síntoma que puede suponer un deterioro de su solvencia. El seguimiento se inicia como consecuencia de determinadas situaciones, tales como la caducidad de la vigencia del *rating*, variaciones en aspectos de negocio y riesgo u otros aspectos identificados en las herramientas de alertas tempranas. En este sentido, también se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase nota 36 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2010). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, tanto Banco de Sabadell, S.A. como Banco Guipuzcoano, S.A. son emisores regulares 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 6 – 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 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, identificando aquellos en los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	31/12/2010
Dados íntegramente de baja en el balance:	144.306	209.907
Activos hipotecarios titulizados	141.923	193.401
Otros activos titulizados	2.383	16.506
Mantenidos íntegramente en el balance:	9.392.142	10.508.020
Activos hipotecarios titulizados	6.282.975	6.654.318
Otros activos titulizados	3.109.167	3.853.702
Total	9.536.448	10.717.927

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 ha transferido a terceros los riesgos y beneficios implícitos en la operación.

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 11.3), asciende a 1.863.447 miles de euros a 30 de junio de 2011 y a 2.061.428 miles de euros a 31 de diciembre de 2010.

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 no se ha llevado a cabo ningún programa de titulización.

NOTA 7 – ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros								
	30/06/2011				31/12/2010			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Activo material de uso propio:	1.403.737	(624.236)	(5.793)	773.708	1.480.206	(669.332)	(5.894)	804.980
Equipos informáticos y sus instalaciones	242.025	(186.730)	0	55.295	257.976	(200.245)	0	57.731
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	641.167	(353.020)	0	288.147	693.598	(385.708)	0	307.890
Edificios	447.241	(84.481)	(5.793)	356.967	459.168	(83.376)	(5.894)	369.898
Obras en curso	45.907	0	0	45.907	41.705	0	0	41.705
Otros	27.397	(5)	0	27.392	27.759	(3)	0	27.756
Inversiones inmobiliarias:	246.399	(10.599)	(40.182)	195.618	228.411	(6.930)	(40.451)	181.030
Edificios	237.814	(10.402)	(40.610)	186.802	219.552	(6.880)	(40.378)	172.294
Fincas rústicas, parcelas y solares	8.585	(197)	428	8.816	8.859	(50)	(73)	8.736
Activos cedidos en arrendamiento operativo	133.823	(44.030)	0	89.793	141.461	(45.922)	0	95.539
Total	1.783.959	(678.865)	(45.975)	1.059.119	1.850.078	(722.184)	(46.345)	1.081.549

El movimiento durante el primer semestre del 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	10.733	23.072	81.245	13.302	128.352
Bajas	(180)	(84.869)	(6.220)	(22.120)	(113.389)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Trasposos y otros	(18.640)	(6.585)	(57.037)	1.180	(81.082)
Saldos a 30 de junio de 2011	520.545	883.192	246.399	133.823	1.783.959
Amortización acumulada:					
Saldos a 31 de diciembre de 2010	83.379	585.953	6.930	45.922	722.184
Altas	3.764	34.408	1.672	10.746	50.590
Bajas	(1.468)	(76.441)	(185)	(13.343)	(91.437)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Trasposos y otros	(1.189)	(4.170)	2.182	705	(2.472)
Saldos a 30 de junio de 2011	84.486	539.750	10.599	44.030	678.865
Pérdidas por deterioro:					
Saldos a 31 de diciembre de 2010	5.894	0	40.451	0	46.345
Altas	0	0	19.628	0	19.628
Bajas	0	0	(20.328)	0	(20.328)
Trasposos y otros	(101)	0	431	0	330
Saldos a 30 de junio de 2011	5.793	0	40.182	0	45.975
Saldos netos a 31 de diciembre de 2010	439.359	365.621	181.030	95.539	1.081.549
Saldos netos a 30 de junio de 2011	430.266	343.442	195.618	89.793	1.059.119

NOTA 8 – ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2011	31/12/2010
Fondo de comercio:	746.301	748.622
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	1.128
Axel Group, S.L.	7.858	6.610
Banco Urquijo	473.837	473.837
Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.	4.923	4.923
BanSabadell Profesional, S.L	984	984
Grupo Banco Guipuzcoano	225.619	225.619
Jerez Solar, S.L.	3.217	3.312
Sabadell Corporate Finance, S.L.	0	1.248
Sabadell United Bank	28.735	30.961
Otro activo intangible:	103.537	82.679
Con vida útil definida:	103.537	82.679
Relaciones contractuales con clientes (Banco Urquijo)	25.647	29.145
Depósitos de la clientela (Banco Urquijo)	2.370	2.899
Depósitos de la clientela (Sabadell United)	20.715	0
Marca Banco Urquijo	6.288	6.729
Negocio Banca Privada Miami	22.538	25.380
Aplicaciones informáticas	24.356	16.913
Otros gastos amortizables	1.623	1.613
Total	849.838	831.301

El movimiento del fondo de comercio en el primer semestre del ejercicio 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	44	(95)	(51)
Bajas	0	0	0
Otros	(2.270)	0	(2.270)
Saldo a 30 de junio de 2011	747.617	(1.316)	746.301

Tal y como se describe en la nota 2 de las Cuentas anuales consolidadas del grupo Banco Sabadell del ejercicio 2010, el 15 de enero de 2010 Banco Sabadell adquirió el 100% de las acciones emitidas en circulación de Mellon United Bank (en adelante MUNB) al Bank of New York (“BNY Mellon”) por un importe de 111.712 miles de euros (156.151 miles de dólares americanos). En el presente ejercicio, dentro del plazo permitido por la normativa vigente, se ha realizado la contabilización definitiva de la combinación de negocios, en la que para valorar el fondo de comercio de MUNB se ha determinado 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 ha surgido una diferencia de 41.314 miles de dólares (30.174 miles de euro) que se ha registrado en el activo como fondo de comercio y se han identificado unos activos intangibles por importe de 35.051 miles de dólares (25.600 miles de euros). Estos activos intangibles corresponden a *core deposits* y conceptualmente su valor se deriva la capacidad que ofrecen los clientes actuales de financiarse 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 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 ha sido realizada por KPMG, LLP como experto independiente.

NOTA 9 – RESTO DE ACTIVOS

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	31/12/2010
Existencias	2.143.398	1.596.758
Otros	167.606	254.047
Total	2.311.004	1.850.805

El movimiento de las existencias en el primer semestre del ejercicio 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	175.127	517.306	0	692.433
Bajas	(73.741)	(67.238)	0	(140.979)
Traspasos y otros	15.756	150.717	(7)	166.466
Deterioro	(9.350)	(161.930)	0	(171.280)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	1.159.957	980.993	2.448	2.143.398

NOTA 10 – 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

	30/06/2011			31/12/2010		
	Importe bruto	Exceso de valor de garantía	Cobertura específica	Importe bruto	Exceso de valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	10.195	1.685	834	10.170	1.628	725
<i>Del que: Dudosos</i>	<i>2.191</i>	<i>486</i>	<i>580</i>	<i>1.544</i>	<i>296</i>	<i>367</i>
<i>Del que: Subestándard</i>	<i>1.685</i>	<i>269</i>	<i>254</i>	<i>2.174</i>	<i>400</i>	<i>358</i>

(1) La clasificación de los créditos que se presenta se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con 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.

En millones de euros

Pro-memoria	30/06/2011	31/12/2010
Cobertura genérica total (negocios totales)	418	427
Activos fallidos	21	21

En millones

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado	Valor contable 30/06/2011	Valor contable 31/12/2010
Total crédito a la clientela excluidas administraciones públicas (negocios en España)	66.280	68.701
Total activo consolidado (negocios totales)	95.049	97.099

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

En millones de euros

	Crédito: Importe bruto 30/06/2011	Crédito: Importe bruto 31/12/2010
Sin garantía hipotecaria	819	642
Con garantía hipotecaria	9.376	9.528
Edificios terminados	4.690	4.600
Vivienda	3.662	4.033
Resto	1.028	567
Edificios en construcción	777	1.248
Vivienda	651	1.133
Resto	126	115
Suelo	3.909	3.680
Terrenos urbanizados	3.375	3.152
Resto del suelo	534	528
Total	10.195	10.170

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

En millones de euros

	30/06/2011		31/12/2010	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	14.122	439	14.061	410
Sin garantía hipotecaria	129	1	170	8
Con garantía hipotecaria	13.993	438	13.891	402

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

En millones de euros

	30/06/2011		31/12/2010	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Rangos de LTV				
LTV <= 50%	4.752	61	4.634	54
50% < LTV <= 80%	7.799	295	7.772	251
80% < LTV <= 100%	1.286	72	1.340	86
LTV > 100%	156	10	145	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

	30/06/2011				31/12/2010			
	Valor contable bruto	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto	Valor contable bruto	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	3.315	980	30%	2.335	2.571	774	30%	1.797
Edificios terminados	1.173	269	23%	904	594	126	21%	468
Vivienda	835	198	24%	637	379	90	24%	289
Resto	338	71	21%	267	215	36	17%	179
Edificios en construcción	320	82	26%	238	244	61	25%	183
Vivienda	94	31	33%	63	106	34	32%	72
Resto	226	51	23%	175	138	27	20%	111
Suelo	1.822	629	35%	1.193	1.733	587	34%	1.146
Solares	1.046	360	34%	686	695	219	32%	476
Suelo urbanizable	776	269	35%	507	1.038	368	35%	670
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	286	51	18%	235	293	104	35%	189
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	0	0		0	16	10	64%	6
Total cartera de inmuebles	3.601	1.031	29%	2.570	2.880	888	31%	1.992

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

El banco, dentro de la política general de riesgos y 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 revaluación de la viabilidad financiera del acreditado ante la nueva situación coyuntural. En el caso que ésta resulte satisfactoria, la relación prosigue en sus términos previstos, adoptándose nuevos compromisos en el caso que éstos 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 Inmobiliaria con el principal objetivo de la desinversión. En función del grado de maduración de los activos inmobiliarios, se han establecido 3 líneas estratégicas de actuación:

1. Comercialización

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

2. Movilización:

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

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

3. Gestión urbanística:

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

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

Desde el inicio de la crisis financiera en 2007, la política de financiación de Banco Sabadell se ha enfocado en generar gap de liquidez del negocio comercial, reducir la financiación total en mercados mayoristas e incrementar la posición de liquidez del banco. Concretamente a 30 de junio de 2011 los activos líquidos en valor efectivo ascienden a 11.672 millones de euros.

En esta línea, en el primer semestre de 2011 Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos en el mercado mayorista de 1.756,8 millones de euros, que han sido refinanciados a través del gap de liquidez generado en dicho periodo de 2.451 millones de euros y de emisiones en los mercados de capitales de 1.717 millones de euros, a la vez que ha aumentado el volumen de activos líquidos del grupo.

En el segundo semestre de 2011 Banco Sabadell tiene unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 1.600 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.

En la nota 36, de gestión de riesgos financieros, de las Cuentas anuales consolidadas del grupo Banco Sabadell del ejercicio 2010 se describen las políticas y procedimientos utilizados por el grupo en la gestión del riesgo de liquidez.

NOTA 11 – PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del grupo, distintos de los “Derivados de cobertura”, al 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.

En miles de euros

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	30/06/2011		
	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	1.710.628
Depósitos de entidades de crédito	0	0	8.589.639
Depósitos de la clientela	0	0	53.804.058
Débitos representados por valores negociables	0	0	19.366.125
Derivados de negociación	1.031.725	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.888.137
Otros pasivos financieros	0	0	1.376.293
Total (consolidado)	1.031.725	0	86.734.880

En miles de euros

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	31/12/2010		
	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	32.997
Depósitos de entidades de crédito	0	0	10.300.991
Depósitos de la clientela	0	0	55.092.555
Débitos representados por valores negociables	0	0	19.507.497
Derivados de negociación	1.161.121	0	0
Pasivos subordinados	0	0	2.386.629
Otros pasivos financieros	0	0	1.390.069
Total (consolidado)	1.161.121	0	88.710.738

Adicionalmente se presenta el mismo desglose relativo a las cifras de los estados financieros resumidos individuales de Banco de Sabadell, S.A.:

En miles de euros

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	30/06/2011		
	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	1.666.476
Depósitos de entidades de crédito	0	0	9.298.434
Depósitos de la clientela	0	0	50.779.658
Débitos representados por valores negociables	0	0	16.597.101
Derivados de negociación	1.046.748	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.635.623
Otros pasivos financieros	0	0	1.230.094
Total (individual)	1.046.748	0	81.207.386

En miles de euros

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	31/12/2010		
	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	185
Depósitos de entidades de crédito	0	0	9.847.961
Depósitos de la clientela	0	0	49.753.008
Débitos representados por valores negociables	0	0	16.105.471
Derivados de negociación	1.092.975	0	0
Pasivos subordinados	0	0	2.080.714
Otros pasivos financieros	0	0	1.212.541
Total (individual)	1.092.975	0	78.999.880

11.1 Depósitos de entidades de crédito de pasivo

El desglose del saldo de depósitos de entidades de crédito de pasivo en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2011	31/12/2010
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	8.589.639	10.300.991
Total	8.589.639	10.300.991
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	6.168.940	6.702.212
Cesión temporal de activos	2.095.381	3.352.521
Otras cuentas	279.287	214.638
Ajustes por valoración	46.031	31.620
Total	8.589.639	10.300.991

11.2 Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

En miles de euros

	30/06/2011	31/12/2010
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	53.804.058	55.092.555
Total	53.804.058	55.092.555
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	18.600.350	18.284.503
Cuentas corrientes	15.654.822	15.439.686
Cuentas ahorro	2.945.528	2.844.817
Depósitos a plazo	31.456.379	30.091.528
Cesión temporal de activos	3.222.818	6.249.332
Ajustes por valoración	524.511	467.192
Total	53.804.058	55.092.555
Por sectores:		
Administraciones públicas	1.143.464	1.282.570
Residentes	47.062.949	48.229.930
No residentes	5.073.134	5.112.863
Ajustes por valoración	524.511	467.192
Total	53.804.058	55.092.555

11.3 Débitos representados por valores negociables

A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizadas por el grupo desde 31 de diciembre de 2010 hasta 30 de junio de 2011, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

Emisiones por la entidad (y/o su grupo)

En miles de euros

	30/06/2011				
	Saldo Vivo inicial 31/12/2010	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo Vivo final 30/06/2011
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	19.013.612	2.798.568	(2.582.447)	(179.256)	19.050.477
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	367.053	1.076.305	(1.260.736)	838	183.460
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	126.832	5.356	0	0	132.188
Total	19.507.497	3.880.229	(3.843.183)	(178.418)	19.366.125

Emisiones realizadas por la entidad (y/o su grupo)

En miles de euros

	30/06/2010				
	Saldo Vivo inicial 31/12/2009	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo Vivo final 30/06/2010
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	20.046.496	2.059.942	(4.248.897)	(188.427)	17.669.114
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	2.163.226	3.481.399	(4.036.955)	(914)	1.606.756
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	602.725	13.216	(485.909)	0	130.032
Total	22.812.447	5.554.557	(8.771.761)	(189.341)	19.405.902

Asimismo, se detallan las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda más significativos realizadas a través de las entidades del grupo durante el primer semestre del ejercicio 2011.

En millones de euros

Emisor	Relación	País emisor	Rating emisor/emisión	Tipo operación	Tipo de valor	ISIN	Importe operación	Saldo a 30.06.11	vivo a 30.06.11	Tipo de interés a 30.06.11	Mercado	Garantías	Fecha de operación
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	Aaa	Emisión	Cédulas hipotecarias	ES0413860224	100	100		3,88%	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	11/01/2011
Banco Guipuzcoano	Entidad Dominante	España	AA+	Emisión	Cédulas hipotecarias	ES0413580020	100	100		4,08%	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	19/01/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	Aaa	Reembolso	Cédulas hipotecarias	ES0413860018	1.200	0		-	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	26/01/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	Aaa	Emisión	Cédulas hipotecarias	ES0413860232	1.200	1.200		4,50%	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	11/02/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	A-/A/A3	Emisión	Obligaciones Simples	ES0313860308	77	77		2,13%	AIAF	Garantía del emisor	09/03/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	A-/A/A3	Reembolso	Obligaciones Simples	ES0313860175	8,8	0		-	AIAF	Garantía del emisor	10/03/2011
Banco Guipuzcoano	Entidad Dominante	España	A-	Reembolso	Obligaciones Simples	ES0313580120	400	0		-	AIAF	Garantía del emisor	21/03/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	A-/A/A3	Reembolso	Obligaciones Simples	ES0313860225	38	0		-	AIAF	Garantía del emisor	20/04/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	A-/A/A3	Reembolso	Obligaciones Simples	ES0313860274	110	0		-	AIAF	Garantía del emisor	02/05/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	Aaa	Recompra	Cédulas hipotecarias	ES0413860067	17,1	1.500		4,25%	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	17/05/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	Aaa	Recompra	Cédulas hipotecarias	ES0413860067	24,2	1.500		4,25%	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	24/05/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	Aaa	Emisión	Cédulas hipotecarias	ES0413860240	200	200		3,69%	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	07/06/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	Aaa	Recompra	Cédulas hipotecarias	ES0413860067	38	1.500		4,25%	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	08/06/2011
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad Dominante	España	Aaa	Recompra	Cédulas hipotecarias	ES0413860034	25	1.750		3,50%	AIAF	Garantía de la cartera hipotecaria del emisor	14/06/2011

11.4 Pasivos subordinados

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. celebrado el 31 de enero de 2011 acordó llevar a cabo, condicionado a la previa realización y ejecución del aumento de capital que se describe en la nota 13 de Fondos Propios de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo Banco de Sabadell, la oferta de compra en efectivo de la totalidad o parte de determinados valores de deuda, obedeciendo a la finalidad de mejorar y reforzar los recursos propios del Grupo.

Los valores de deuda afectados por la recompra, así como los valores nominales existentes aceptados en la misma se detallan a continuación:

En miles de euros

Valores existentes	Nominal aceptado
Banco de Sabadell 500.000 Participaciones Preferentes Serie I/2006	105.000
Banco Guipuzcoano 125.000 Obligaciones Subordinadas Marzo 2006	23.700
Banco de Sabadell 1.000.000 Obligaciones Subordinadas I/2006	363.100

Esta recompra ha generado unos resultados positivos que ascienden a 87.054 miles de euros y que figuran contabilizados en el epígrafe de resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta (véase nota 16.c)).

NOTA 12 – ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2011	31/12/2010
Activo	435.454	465.214
Activo material de uso propio	24.606	23.632
Activo material adjudicado	320.928	350.396
Activo Inmaterial	88.213	88.213
Resto de activos	1.707	2.973
Correcciones de valor por deterioro	(61.627)	(113.300)
Total de activos no corrientes en venta	373.827	351.914
Pasivo	0	0
Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0

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

NOTA 13 – FONDOS PROPIOS

El movimiento de los fondos propios correspondiente al primer semestre del ejercicio 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
Aumentos/Reducciones de capital	15.795	394.885	0	0	0	0	410.680
Aplicación resultados ejercicios anteriores	0	266.313	0	0	(380.040)	113.727	0
Dividendos complementarios del ejercicio 2010	0	(83.400)	0	0	0	0	(83.400)
Diferencias de conversión y otros	0	(27.143)	57	0	0	0	(27.086)
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	(341.250)	0	0	(341.250)
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	8.254	0	206.912	0	0	215.166
Resultado del ejercicio 2011	0	0	0	0	164.265	0	164.265
Dividendos a cuenta del ejercicio 2010	0	0	0	0	0	0	0
Saldos a 30 de junio de 2011	173.749	5.320.026	818.771	(160.024)	164.265	0	6.316.787

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 éste 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) euros.

Tras la citada ampliación, el capital social del banco a 30 de junio de 2011 asciende a 173.749.239,50 euros, representado por 1.389.993.916 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una. Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas y están numeradas correlativamente del 1 al 1.389.993.916, ambos inclusive.

La finalidad del aumento de capital con aportaciones dinerarias ha sido reforzar el ratio de *core capital* de Banco de Sabadell, S.A. y obtener los fondos necesarios para poder llevar a cabo la oferta de recompra que se realizó simultáneamente con el aumento de capital y que se describe en la nota 11.4, de pasivos subordinados, de las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas del Grupo Banco de Sabadell.

NOTA 14 – RIESGOS CONTINGENTES

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	31/12/2010
Garantías financieras	8.305.415	8.309.422
Otros riesgos contingentes	600	600
Total	8.306.015	8.310.022

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	93.592
Bajas	(107.158)
Saldos a 30 de junio de 2011	107.518

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

En miles de euros		
	30/06/2011	31/12/2010
Cobertura específica:	66.492	76.068
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	65.787	75.591
Cobertura del riesgo país	705	477
Cobertura genérica	18.421	15.604
Total	84.913	91.672

Esta cobertura está contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo.

NOTA 15 – COMPROMISOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	31/12/2010
Disponibles por terceros	9.657.453	14.305.101
Por entidades de crédito	17.340	71.843
Por administraciones públicas	470.186	1.213.508
Por otros sectores residentes	8.865.875	12.399.265
Por no residentes	304.052	620.485
Compromisos compra a plazo activos financieros	224.126	57.285
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	321.820	213.982
Otros compromisos contingentes	1.602.085	1.557.073
Total	11.805.484	16.133.441

NOTA 16 – CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2011 y de 2010.

a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	30/06/2010
Intereses y rendimientos asimilados:	1.625.983	1.286.583
Depósitos en bancos centrales	5.651	4.755
Depósitos en entidades de crédito	20.336	11.431
Crédito a la clientela	1.337.255	1.084.509
Valores representativos de deuda	201.793	147.668
Activos dudosos	19.928	17.518
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	19.353	4.658
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones	13.431	14.255
Otros intereses	8.236	1.789
Total	1.625.983	1.286.583
Intereses y cargas asimiladas:	(861.423)	(521.403)
Depósitos de bancos centrales	(13.354)	(6.493)
Depósitos de entidades de crédito	(103.841)	(50.445)
Depósitos de la clientela	(523.802)	(322.080)
Débitos representados por valores negociables	(288.399)	(277.382)
Pasivos subordinados	(44.816)	(39.172)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	127.635	189.100
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(13.748)	(13.914)
Otros intereses	(1.098)	(1.017)
Total	(861.423)	(521.403)

b) Comisiones

Las comisiones percibidas por operaciones financieras y por la prestación de servicios han sido las siguientes:

En miles de euros		
	30/06/2011	30/06/2010
Por riesgos contingentes	42.924	38.926
Por compromisos contingentes	8.974	7.640
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	616	635
Por servicio de cobros y pagos	117.022	108.400
Por servicio de valores	39.247	24.582
Por comercialización de productos financieros no bancarios	59.476	57.379
Otras comisiones	50.022	40.604
Total	318.281	278.166

Las comisiones pagadas han sido las siguientes:

En miles de euros		
	30/06/2011	30/06/2010
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(24.474)	(19.436)
Otras comisiones	(5.442)	(5.446)
Total	(29.916)	(24.882)

c) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de negociación	57.045	18.259
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	99.360	115.769
Otros	6.811	18.114
Total	163.216	152.142
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	21.961	56.328
Resultado neto de otros instrumentos de capital	251	610
Resultado neto de derivados financieros	58.609	30.950
Resultado neto por otros conceptos	82.395	64.254
Total	163.216	152.142

d) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios a 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	30/06/2010
Activos financieros disponibles para la venta	(39.199)	(34.718)
Inversiones crediticias	(296.719)	(405.328)
Total	(335.918)	(440.046)

En el cierre de junio 2011 se ha realizado un deterioro de la participación que ostenta el grupo en Banco Comercial Portugués, S.A. (BCP) por importe de 35.939 miles de euros. La participación en dicha sociedad a 30 de junio de 2011 queda valorada según su valor de cotización.

e) Pérdidas por deterioro del resto de activos

El epígrafe de pérdidas por deterioro del resto de activos de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida 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 durante el presente ejercicio y según la situación específica de cada uno de los activos a 30 de junio de 2011.

f) 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 resumidas consolidadas del grupo a 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2011	30/06/2010
Ganancias	5.261	297.941
Por venta de activo material	3.222	289.049
Por venta de participaciones	2.039	8.892
Pérdidas	(2.650)	(5.802)
Por venta de activo material	(2.627)	(5.221)
Por venta de participaciones	(23)	(72)
Por venta de inversiones inmobiliarias	0	(509)
Total	2.611	292.139

g) Otros

En el primer trimestre 2011 se ha reconocido 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 de Banco de Sabadell, S.A., fijando la citada diferencia en 376,62 millones de euros.

Adicionalmente, en el primer trimestre de 2011 la citada Inspección ha establecido 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 de Banco de Sabadell, S.A., 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.

NOTA 17 – PLANTILLA MEDIA

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y el 30 de junio de 2010:

	Banco de Sabadell, S.A.		Grupo Banco Sabadell	
	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Plantilla media	8.630	8.755	10.698	9.797
Hombres	4.586	4.703	5.743	5.175
Mujeres	4.044	4.052	4.955	4.622

La reducción de la plantilla a nivel de Banco de Sabadell, S.A. es atribuible al impacto de las medidas aplicadas en el programa de eficiencia operativa, que incluye la centralización y automatización de tareas administrativas que se realizan en las oficinas y la reordenación de la red de oficinas en el proceso de integración de Banco Guipuzcoano. A nivel de Grupo esta reducción queda compensada, básicamente, con la incorporación del grupo Banco Guipuzcoano al perímetro de consolidación.

NOTA 18 – INFORMACIÓN SEGMENTADA

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 en el primer semestre del 2011. Para los negocios de clientes (Banca Comercial, Banca Corporativa y Negocios Globales y Banco Urquijo), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Gestión de Activos es un negocio transversal que ofrece productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del grupo.

A continuación se detalla información relevante en relación a la segmentación de la actividad del grupo.

a) Por ámbito geográfico

La distribución por área geográfica de los intereses y rendimientos asimilados correspondientes al periodo comprendido entre 1 de enero de 2011 y 30 de junio de 2011, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

Área geográfica	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Mercado interior	1.437.939	1.218.142	1.551.129	1.221.420
Exportación:				
a) Unión Europea	13.818	21.509	13.915	21.512
b) Países O.C.D.E.	11.169	8.848	50.784	37.180
c) Resto de países	0	0	10.155	6.471
Total	1.462.926	1.248.499	1.625.983	1.286.583

b) Por unidades de negocio

Seguidamente se detalla información relativa a las unidades de negocio del grupo.

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado					
	Ingresos ordinarios (1) procedentes de clientes		Ingresos ordinarios (1) entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Banca Comercial	1.223.695	1.162.112	63.030	67.540	1.286.725	1.229.653
Banca Corporativa y Negocios Globales	186.794	146.131	461	516	187.256	146.647
Banco Urquijo	28.506	26.856	3.922	5.526	32.428	32.382
Gestión de Activos	33.596	35.695	2.265	2.739	35.861	38.434
ingresos ordinarios entre segmentos	0	0	(21.264)	(25.343)	(21.264)	(25.343)
Total	1.472.591	1.370.795	48.415	50.978	1.521.006	1.421.772

(1) Los ingresos ordinarios recogen, para estos segmentos, los intereses y rendimientos asimilados, los rendimientos de instrumentos de capital, las comisiones percibidas, el resultado de operaciones financieras (neto), las diferencias de cambio y otros productos de explotación.

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado	
	30/06/2011	30/06/2010
Banca Comercial	193.643	212.399
Banca Corporativa y Negocios Globales	90.126	63.769
Banco Urquijo	9.669	7.352
Gestión de Activos	6.340	6.753
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	299.778	290.273
(+/-) Resultados no asignados (1)	(73.968)	25.437
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	0	0
(+/-) Otros resultados (2)	(109.603)	(38.044)
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	0	0
Resultado antes de impuestos	116.207	277.666

(1) Incluye importes extraordinarios por el deterioro de activos financieros

(2) Incluye importes extraordinarios por el deterioro de activos inmobiliarios procedentes del grupo

NOTA 19 – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio 2011, no se han realizado operaciones relevantes con partes vinculadas del grupo. Las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

NOTA 20 – RETRIBUCIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Las remuneraciones percibidas y saldos con los miembros del Consejo de Administración y las remuneraciones percibidas por los miembros de la alta dirección durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010 se presentan a continuación:

En miles de euros		
Administradores	30/06/2011	30/06/2010
Concepto retributivo:		
Retribución fija	1.139	1.073
Retribución variable	1.011	951
Atenciones estatutarias	1.110	949
Otros	419	418
Total	3.679	3.391

En miles de euros		
	30/06/2011	30/06/2010
Otros beneficios:		
Créditos concedidos	11.104	13.961
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	76	76
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	0	316

En miles de euros		
Directivos	30/06/2011	30/06/2010
Total remuneraciones	5.246	4.465

NOTA 21 – ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Desde 30 de junio de 2011 no se ha producido ningún hecho relevante digno de mención.

De acuerdo con lo indicado en el punto IV.7 del Informe de la Comisión especial para el fomento de la transparencia y seguridad en los mercados y en las sociedades cotizadas, de fecha 8 de enero de 2003, José Oliu Creus, presidente del Consejo de Administración; Jaime Guardiola Romojaro, consejero delegado, y Tomás Varela Muiña, director financiero-director general adjunto, certifican en cuanto a su exactitud e integridad las Cuentas semestrales resumidas consolidadas que se presentan en esta fecha para su formulación al Consejo de Administración, haciendo constar que en dichas Cuentas semestrales resumidas consolidadas están incorporados los estados contables de todas las sociedades participadas, tanto nacional como internacionalmente, que integran el perímetro de consolidación de acuerdo con la normativa mercantil y contable de aplicación.

Estas cuentas que se certifican figuran impresas en papel del Estado de la clase 8ª, en las 51 páginas que preceden a este escrito.

José Oliu Creus
Presidente del Consejo de Administración

Jaime Guardiola Romojaro
Consejero delegado

Tomás Varela Muiña
Director financiero
Director general adjunto

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS SEIS PRIMEROS MESES DEL EJERCICIO 2011

Entorno macroeconómico

En el contexto financiero, la atención ha estado centrada en la problemática fiscal de Grecia, observándose episodios de contagio al resto de los países periféricos de la zona euro. El país heleno se ha visto obligado a adoptar, en un contexto de discrepancias en el seno del gobierno, una serie de medidas de ajuste fiscal y un programa de privatizaciones. Estas medidas eran necesarias para recibir la ayuda financiera internacional correspondiente al segundo trimestre y acceder a una ayuda adicional ante la imposibilidad de cumplir los requisitos del programa original. Respecto a esta última, las autoridades europeas han avanzado en el diseño que debería tener la participación de los inversores privados. Por otra parte, Portugal se vio obligado a solicitar ayuda internacional (78 miles de millones de euros) en abril, después de la crisis política experimentada por este país.

El crecimiento económico del primer trimestre evolucionó de forma muy favorable en la zona euro, con un repunte hasta el 0,8% trimestral, gracias al buen comportamiento de Alemania y Francia. En Reino Unido, la economía avanzó un 0,5% trimestral, apoyada por el sector exterior. Por otro lado, el PIB de Estados Unidos y Japón (0,5% y -0,9% trimestral, respectivamente) mostró un peor comportamiento que en el tramo final de 2010, influido por la catástrofe natural en este último país, malas condiciones climatológicas y el efecto de unos elevados precios de las materias primas. Estos factores han influido también en el deterioro, a nivel global, de los datos de actividad de los últimos meses. En cuanto a los precios, la inflación repuntó en las principales economías desarrolladas. En Estados Unidos, ésta ha permanecido en niveles contenidos, mientras que, en la zona euro y Reino Unido, se han mantenido por encima de los objetivos de sus respectivos bancos centrales.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han mantenido un tono acomodaticio en su política monetaria. En particular, la Reserva Federal (Fed) ha mantenido el tipo rector en un rango de entre el 0% y el 0,25%. Respecto a la heterodoxia monetaria, concluyó con su programa de compra de activos en junio, aunque continuará reinvertiendo los pagos de sus activos en bonos del Tesoro. El BCE incrementó el tipo rector 25 p.b en la reunión de abril, hasta el 1,25%, tras haberlo mantenido inalterado desde mediados de 2009, y preparó al mercado para una nueva subida de tipos en julio. El Banco de Inglaterra ha dejado sin cambios el tipo rector en el 0,50%, así como las tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras (200 m.m. de libras). El Banco de Japón introdujo nuevas medidas de heterodoxia monetaria a raíz de la catástrofe natural, al tiempo que ha mantenido el tipo oficial entre el 0% y el 0,10%.

El repunte de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo a ambos lados del Atlántico observado durante la primera parte del semestre revirtió posteriormente. El repunte inicial estuvo influido, entre otros factores, por un discurso más agresivo por parte del BCE y la mayor dotación económica de los programas de ayuda financiera europeos. El posterior retroceso de las rentabilidades sucedió en un contexto en el que aumentó la incertidumbre sobre la problemática fiscal y social en Grecia y en el que se observaron señales de deterioro de la actividad económica a nivel global. Respecto a los países periféricos de la zona euro, las primas de riesgo-país llegaron a alcanzar nuevos máximos desde la creación de la zona euro. En este contexto, las agencias de calificación crediticia han seguido tomando acciones negativas sobre la deuda soberana de estas economías.

Mercados de divisas

El euro se ha apreciado un 8,6% frente al dólar estadounidense, terminando en 1,45 USD/EUR. La divisa europea ha encontrado apoyo en el inicio del ciclo de subidas del tipo oficial por parte del BCE y su apreciación se ha producido a pesar de los episodios de elevada incertidumbre relacionados con los problemas fiscales de la periferia europea. Por otra parte, el yen se ha apreciado ligeramente frente al dólar y ha finalizado el segundo trimestre en 80,6 JPY/USD. Tras la intervención coordinada de los países desarrollados para evitar una apreciación brusca del yen después del desastre natural, la divisa retomó una senda apreciatoria apoyada por nuevas entradas de capitales.

Mercados emergentes

La actividad ha continuado robusta en las principales economías emergentes en la primera parte del año y las tasas de inflación han seguido desplazándose al alza. En China, por ejemplo, el crecimiento del PIB se situó en el 9,7% anual en el primer trimestre y la inflación ha alcanzado el 5,5% anual. En Brasil, la economía avanzó un 4,2% y la inflación se ha situado por encima del objetivo del banco central por primera vez desde 2005. En este contexto, las autoridades monetarias de las economías emergentes, especialmente, de Asia y Latinoamérica, han acentuado la retirada de liquidez, a través de distintos mecanismos (incrementos del tipo de interés oficial, de los requerimientos de reservas, mayor permisividad de apreciaciones cambiarias, etc.). Como consecuencia, los temores respecto a la desaceleración que puedan experimentar en adelante estas economías se han acentuado. En particular, algunos índices de confianza empresarial se han deteriorado de forma importante, al tiempo que analistas y organizaciones internacionales han revisado a la baja sus previsiones de crecimiento para algunos países emergentes. Finalmente, la recuperación económica evoluciona de forma lenta en Europa del Este, dado el proceso de desapalancamiento que está experimentando el sector privado en algunos países.

Evolución del negocio

El beneficio neto atribuido hasta 30 de junio de 2011 se sitúa en 164,3 millones de euros, habiéndose efectuado dotaciones a insolvencias y saneamientos de la cartera de valores y de inmuebles por un total de 545,5 millones de euros.

El incremento de la base de clientes, el control de los costes recurrentes y el riguroso mantenimiento de la calidad del riesgo crediticio han caracterizado, una vez más, el desarrollo de la actividad de Banco Sabadell durante el primer semestre del ejercicio en curso. Tal como se expondrá más detalladamente en este Informe, los recursos de clientes en balance crecen con respecto al cierre del ejercicio anterior, en tanto que la inversión crediticia bruta de clientes disminuye ligeramente (-1,0%), en línea con el entorno actual. La tasa de morosidad se mantiene por debajo de la del sistema y se sitúa en el 5,55%, con una cobertura del 45,03%.

Evolución del balance

Al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizan 95.049,0 millones de euros y varían un -2,1% en relación al cierre del ejercicio 2010. La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presenta un saldo de 72.308,5 millones de euros, un -1,0% inferior al saldo de la inversión crediticia al cierre de diciembre de 2010.

El ratio de morosidad sobre el total de la inversión computable es del 5,55% y se mantiene por debajo de la media del sector financiero español. La cobertura sobre riesgos dudosos es del 45,03%. El ratio de cobertura con garantías hipotecarias es del 114,36%.

Con fecha 30 de junio de 2011, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 51.055,1 millones de euros y crecen un 3,4% en el conjunto del primer semestre del año. Este crecimiento viene principalmente motivado por la favorable evolución de los depósitos a plazo, que pasan de 30.091,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 a 31.456,4 millones de euros a la conclusión del primer semestre del año 2011. Las cuentas a la vista crecen asimismo en ese mismo periodo (+1,7%).

Los débitos representados por valores negociables, al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, totalizan 19.366,1 millones de euros, frente a un importe de 19.507,5 millones de euros al cierre de 2010.

Asimismo dentro de la financiación mayorista, el saldo de pasivos subordinados se sitúa en 1.888,1 millones de euros y se reduce en 498,5 millones de euros durante el semestre, debido principalmente a la operación de *debt-for-equity* llevada a cabo en febrero de 2011 (emisión y colocación en el mercado de 126 millones de acciones BS para recomprar participaciones preferentes y deuda subordinada al descuento). En concreto, esta operación supuso un incremento de los recursos propios de 411 millones de euros y una recompra al descuento de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas por el mismo importe efectivo. El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) asciende a 8.612,8 millones de euros a 30 de junio de 2011 y disminuye un 2,7% durante el primer semestre del ejercicio en curso. El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados concluye el semestre con un saldo de 2.903,4 millones de euros, frente a un saldo de 3.015,8 millones de euros en fecha 31 de diciembre de 2010. Finalmente, los seguros comercializados presentan un saldo de 5.690,9 millones de euros a 30 de junio de 2011 (5.726,9 millones de euros a la conclusión del año 2010).

El total de recursos gestionados en fecha 30 de junio de 2011 asciende a 93.796,6 millones de euros.

Márgenes y beneficios

Banco Sabadell y su grupo han concluido el primer semestre del ejercicio en curso con un beneficio neto atribuido de 164,3 millones de euros, frente a 233,6 millones de euros en el primer semestre de 2010.

Hasta 30 de junio de 2011, el margen de intereses totaliza 764,6 millones de euros, con una variación interanual del -0,1%. Incluyendo Banco Guipuzcoano en 2010, la variación interanual sería del -10,2%, dada la evolución negativa de la curva, que ha comportado un encarecimiento del coste de los recursos superior del rendimiento medio de la inversión (los créditos se reprecian a más largo plazo). Este efecto negativo se compensa parcialmente por la adecuada gestión de los diferenciales aplicados, así como por otros factores.

Los resultados de las entidades que consolidan por el método de la participación totalizan 32,2 millones de euros, destacando los resultados aportados por Dexia Sabadell (10,5 millones de euros), los bancos participados en Latinoamérica (10,3 millones de euros, entre Centro Financiero BHD y Banco del Bajío) y las sociedades participadas de seguros y pensiones (8,8 millones de euros).

Las comisiones netas alcanzan los 288,4 millones de euros y se incrementan un 13,9% en términos interanuales (4,6% incluyendo Banco Guipuzcoano en 2010). Destaca particularmente la favorable evolución de las comisiones de valores, de préstamos sindicados y del resto de las comisiones relacionadas con las operaciones de riesgo o servicios a clientes.

Los resultados por operaciones financieras totalizan 163,2 millones de euros e incluyen un beneficio de 87,1 millones de euros por la operación de *debt-for-equity* llevada a cabo en febrero de 2011, que se aplicó íntegramente a mayores dotaciones de insolvencias y otros deterioros. Asimismo, los resultados por operaciones financieras del semestre incluyen 57,1 millones de euros por operativa de cartera de negociación y 18,4 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija.

Los gastos de explotación del primer semestre de 2011 ascienden a 561,9 millones de euros, de los cuales 22,1 millones de euros corresponden a gastos no recurrentes (indemnizaciones al personal y costes de reestructuración relacionados con la incorporación de Banco Guipuzcoano). En términos de perímetro constante (sin tener en cuenta la incorporación de Banco Guipuzcoano ni el impacto de la operación de *sale and leaseback* de abril de 2010), los gastos de explotación del año 2010 son del mismo orden que los del primer semestre de 2010. El ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes, se sitúa en el 45,11%.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el margen antes de dotaciones totaliza 659,1 millones de euros y varía un -3,0% con respecto al mismo periodo del año anterior.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizan 545,5 millones de euros (693,8 millones de euros en 2010, hasta 30 de junio). Una parte significativa de estas dotaciones (186 millones de euros) se ha efectuado por aplicación de los ingresos extraordinarios obtenidos por la operación de *debt-for-equity* de febrero 2011, así como por el impacto bruto de la resolución de la Inspección de la Agencia Tributaria en cuanto a deducibilidad fiscal de fondos de comercio. Este último impacto queda recogido en el epígrafe de impuesto sobre beneficios y representa, en términos netos, un abono de 69,4 millones de euros.

Las plusvalías por venta de activos son este año poco significativas, en tanto que en el primer semestre de 2010 destacaron la plusvalía de 250,0 millones de euros por la operación de *sale and leaseback* de abril-10 (venta de 378 inmuebles) y la plusvalía de 29,0 millones de euros por la venta de un inmueble en Pº de Gracia (Barcelona). Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resulta un beneficio neto atribuido al grupo de 164,3 millones de euros al cierre de junio 2011.

El ratio de core capital se sitúa en el 9,27%, frente al 8,20% a 31 de diciembre de 2010.

Oficinas

Banco Sabadell dispone a 30 de junio de 2011 de una red de 1.378 oficinas, 89 menos que al cierre del año 2010.

Del total de la red, 951 oficinas operan bajo la marca SabadellAtlántico (49 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 179, como Banco Herrero en Asturias y León (con 5 de banca de empresas); 110, como Banco Guipuzcoano; 14, como Banco Urquijo; 83 corresponden a Solbank y las 39 restantes configuran la red internacional (de las que 20 corresponden a Sabadell United Bank y 1 a Banco Guipuzcoano). A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los 2 Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank.

Resultados por negocio

Banca Comercial

Banca Comercial es la línea de negocio con mayor peso del grupo. Centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a los segmentos de Particulares (Banca Privada, Banca Personal y Mercados Masivos), no residentes, Colectivos Profesionales, Grandes, Medianas, Pequeñas Empresas y Comercios, con un alto grado de especialización que permite personalizar su atención a clientes según sean sus necesidades, a través del experto personal de Red en oficinas Multimarca (SabadellAtlántico, Solbank, Banco Herrero y ActivoBank y la nueva marca SabadellGuipuzcoano), con una Red propia enfocada al Negocio Empresas (dirigida a empresas e instituciones nacionales e internacionales con facturación superior a los 6M€) y mediante los diferentes canales diseñados con el objeto de facilitar su vínculo y operatividad distancia.

En miles de euros	1S10(*)	1S11	Variación (%) interanual
Margen de intereses	637.084	651.697	2,3
Margen bruto	840.934	853.066	1,4
Margen de explotación	212.399	193.643	(8,8)
Resultado antes de impuestos	212.399	193.643	(8,8)
Ratios (%)			
ROE	9,8%	9,0%	--
Eficiencia	56,3%	52,3%	--
Otros datos			
Empleados	7.384	7.276	(1,5)
Oficinas nacionales	1.413	1.323	(6,4)
Inversión crediticia (millones de €)	56.976	55.962	(1,8)
Recursos (millones de €)	48.508	52.860	9,0

(*) Las cifras de 2010 son promemoria con la incorporación de Banco Guipuzcoano

Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globales ofrece productos y servicios a corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales, agrupando las actividades de Negocio Internacional, Consumer Finance, Capital Desarrollo, Corporate Finance y Financiación Estructurada.

Banca Corporativa

La atención a clientes se realiza a través de un colectivo de profesionales repartidos entre los equipos de Madrid, Barcelona, París, Londres y Miami. El modelo de negocio se estructura en base a la oferta de servicios de financiación especializados y con alta capacidad de adaptación, a la vez que una oferta global de soluciones que abarcan desde servicios de banca transaccional, pasando por el asesoramiento y acompañamiento de los clientes en su operativa y negocio internacional, hasta los servicios más sofisticados como la financiación estructurada, derivados más complejos y a medida o el asesoramiento en fusiones y adquisiciones.

En miles de euros	1S10	1S11	Variación (%) interanual
Margen de intereses	77.506	81.676	5,4
Margen bruto	90.105	99.216	10,1
Margen de explotación	63.769	90.126	41,3
Resultado antes de impuestos	63.769	90.126	41,3
Ratios (%)			
ROE	10,6%	15,8%	--
Eficiencia	12,8%	11,4%	--
Otros datos			
Empleados	89	93	4,5
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0
Inversión crediticia (millones de €)	10.877	11.272	3,6
Recursos (millones de €)	4.451	5.090	14,4

(*) Las cifras de 2010 son promemoria con la incorporación de Banco Guipuzcoano

Banco Urquijo

Banco Urquijo es un banco privado independiente integrado en grupo Banco Sabadell, uno de los principales grupos financieros del mercado español. Con un modelo de negocio centrado en la banca privada, se caracteriza por la orientación al cliente, la especialización en el asesoramiento y la gestión integral de patrimonios.

Su misión es ser el banco de referencia de personas y grupos familiares que requieren soluciones a medida para sus necesidades específicas.

En miles de euros	1S10	1S11	Variación (%) interanual
Margen de intereses	13.766	11.767	(14,5)
Margen bruto	26.041	24.863	(4,5)
Margen de explotación	8.063	9.669	19,9
Resultado antes de impuestos	7.352	9.669	31,5
Ratios (%)			
ROE	4,9%	6,3%	--
Eficiencia	58,8%	54,0%	--
Otros datos			
Empleados	229	207	(9,6)
Oficinas nacionales	14	14	0,0
Inversión crediticia (millones de €)	1.074	835	(22,2)
Recursos (millones de €)	3.279	3.274	(0,1)
Valores (millones de €)	5.051	5.480	8,5

Gestión de Activos

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

En miles de euros	1S10	1S11	Variación (%) interanual
Margen bruto	17.280	16.373	(5,2)
Margen de explotación	6.753	6.340	(6,1)
Resultado antes de impuestos	6.753	6.340	(6,1)
Ratios (%)			
ROE	27,7%	27,3%	--
Eficiencia	60,9%	61,3%	--
Otros datos			
Empleados	156	163	4,5
Oficinas nacionales	--	--	--
Patrimonio gestionado en IIC (millones de €)	7.529	7.115	(5,5)
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas (millones de €)	8.711	8.613	(1,1)

(*) Las cifras de 2010 son promemoria con la incorporación de Banco Guipuzcoano

Gobierno Corporativo

Toda la información requerida por el artículo 117 de la Ley del Mercado de Valores, en la redacción dada por la Ley 26/2003, de 17 de julio, y por la Orden ECO 3722/2003 de 26 de diciembre se encuentra accesible a través de la página web de Banco Sabadell en la dirección www.bancsabadell.com en el apartado de "Gobierno Corporativo".

Reunido el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. el 21 de Julio de 2011, con la ausencia justificada del Vicepresidente 1º D.Isak Andic Ermay, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, acuerda formular las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, constituidas por el balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, otras notas explicativas y el informe de gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, que se presentan en las 60 páginas que preceden a este escrito, impresas, junto con él, en las 31 hojas numeradas correlativamente, de papel timbrado del Estado de la clase 8ª.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 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 sociedades dependientes que componen el grupo Banco Sabadell. Asimismo el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes que componen el grupo Banco Sabadell.

José Oliu Creus
Presidente

José Manuel Lara Bosch
Vicepresidente 2º

José Javier Echenique Landiribar
Vicepresidente 3º

Jaime Guardiola Romojaro
Consejero delegado Consejero

Miguel Bósser Rovira
Consejero

Francesc Casas Selvas
Consejero

Héctor Colonques Moreno
Consejero

Sol Daurella Comadrán
Consejera

Carlos Jorge Ramalho Dos Santos Ferreira
Consejero

Joaquín Folch-Rusiñol Corachán
Consejero

M. Teresa Garcia-Milà Lloveras
Consejera

Joan Llonch Andreu
Consejero

José Ramón Martínez Sufrategui
Consejero

José Permanyer Cunillera
Consejero

Miquel Roca i Junyent
Secretario

José Luis Negro Rodríguez
Vicesecretario